



HAUCK & AUFHÄUSER
[Schweiz] AG

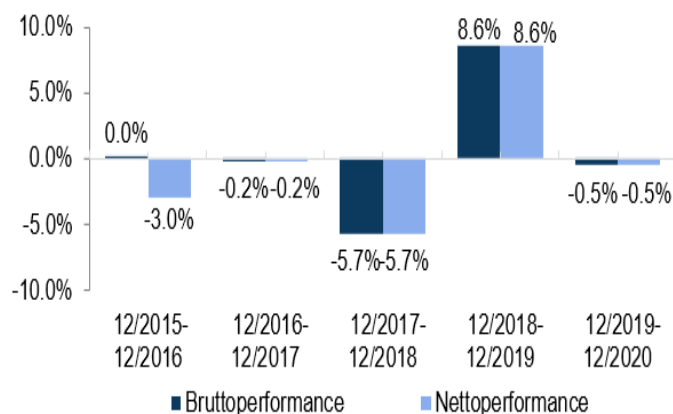
H & A PRIME VALUES Income

MONATSBERICHT

31. Dezember 2020

FONDSDATENBLATT

Performance 5 Jahre (in EUR)*



Performance seit Fondsbeginn (in EUR)**



Kumulierte Performance (brutto)

Seit Fondsbeginn (12/1995)	167,0%
5 Jahre	1,8%
3 Jahre	2,2%
1 Jahr	-0,1%
YTD	-0,5%
MTD	0,8%

Jährliche Wertentwicklung (brutto)

12/1995 bis 12/2020	3,9%
12/2019 bis 12/2020	-0,5%
12/2018 bis 12/2019	8,6%
12/2017 bis 12/2018	-5,7%
12/2016 bis 12/2017	-0,2%
12/2015 bis 12/2016	0,0%

*Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen, die zu Verlusten des eingesetzten Kapitals, bis hin zum Totalverlust führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des Verkaufsprospekts verwiesen. Quelle: Gutmann AG, eigene Darstellung
 **Betrachtungszeitraum: 28.12.1995 bis 31.12.2020; Wertentwicklung gemäß OeKB-Methode; der Ausgabeaufschlag in Höhe von 3% bleibt unberücksichtigt. Bei Betrachtung inklusive Ausgabeaufschlag verringert sich der Anfangswert von 100% auf ca. 97% (respektive von 103% auf 100%). Quelle: Gutmann KAG

Chancen

Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursgewinne bei Aktien, sowie Kurssteigerungen bei Anleihen.
 Aktive Allokationssteuerung: je nach Marktsituation kann das Risiko des Fonds durch Auf- oder Abbau der Aktienposition erhöht oder reduziert werden.

Risiken

Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen. Eventuelle Währungskursverluste sind möglich.
 Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursverluste bei der Aktienquote sowie Kursrückgänge bei Renditeanstieg und/oder erhöhten Risikoaufschlägen bei Anleihen.

IHRE ANSPRECHPARTNER

Roman Limacher
 Tel. +41 (0)44 220 11 22
 roman.limacher@hauck-aufhaeuser.ch



Dr. Stefan Streiff
 Tel. +41 (0)44 220 11 22
 stefan.streiff@hauck-aufhaeuser.ch



Oliver Fischer
 Tel. +49 (0) 89 693 1094 518
 oliver.fischer@hauck-aufhaeuser.ch





ANLAGESTRATEGIE

Der H & A PRIME VALUES Income engagiert sich schwerpunktmäßig bei Anleihen und kann bis zu maximal 30% in Aktien investieren. Er strebt eine langfristig attraktive Rendite bei niedriger Volatilität an. Zinsänderungsrisiken können durch Absicherungen reduziert werden.

MONATSKOMMENTAR

Die Corona-Pandemie hat die Finanzmärkte auch im Dezember beschäftigt. Aufgrund nochmals deutlich gestiegener Infektionszahlen verhängten verschiedene Länder teils auch wieder drastische Lock-downs. Die Europäische Zentralbank beschloss deshalb am 10.12.2020 ein umfangreiches Maßnahmenpaket. Dazu gehörte eine Aufstockung der Anleihekäufe und eine Ausweitung des Zeitraums, in dem sich Banken zu günstigeren Konditionen bei der EZB refinanzieren können. Zudem ließ sie die Leitzinsen unverändert. Dies sorgte für eine Beruhigung, nachdem es gegen Mitte des Monats zu einem leichten Abgabedruck an den Finanzmärkten kam.

Im US-Kongress haben sich Demokraten und Republikaner nach monatelangem Streit auf ein 900-Milliarden-Corona-Konjunkturpaket verständigt, was von den Investoren positiv aufgenommen wurde. Gegen Ende des Monats stellte man dann Optimismus bei den Brexit-Gesprächen fest und in letzte Moment ist ein Handelsabkommen erfolgreich über die Bühne gebracht worden. Auch positive Einkaufsmanagerindizes und die Ankündigung, dass bereits ab Ende Dezember mit ersten Massensimpfungen in der Europäischen Union begonnen werden könne, sorgten für weitere positive Impulse an den Aktienmärkten. Die Nachricht einer Corona-Virusmutation aus Großbritannien hat in der letzten Jahreswoche die Anleger nochmals aufgeschreckt, strategische Käufer haben aber den Aktienbörsen zu einem ordentlichen Ausklang verholfen.



RISIKO-ERTRAGSPROFIL

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

STAMMDATEN

WKN / ISIN der R-Tranche:	986054 / AT0000973029
Fondskategorie	Mischfonds global - defensiv
Fondswährung	EUR
Auflagedatum	28.12.1995
Vertriebszulassung	DE / AT / CH
Gewinnverwendung je Anteil	ausschüttend, EUR 1,70
KAG	Gutmann KAG, Wien

VOLUMEN UND PREIS

Gesamtfondsvermögen	EUR 91,6 Mio.
Anteilswert	EUR 137,33

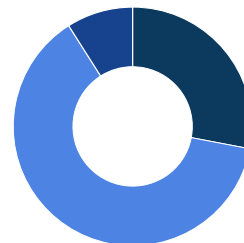
RISIKOKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre)	3,9%
-----------------------	------

KOSTEN

Verwaltungsvergütung	1,55% p.a.(R)
Laufende Kosten (letztes GJ)	1,80% (R)
Ausgabeaufschlag	max. 3%

VERMÖGENSALLOKATION



- Aktien (28%)
- Anleihen (63%)
- Liquidität (9%)



ANLAGEUMFELD ANLEIHEN

Die positiven Impf- und Wirtschaftsnachrichten haben zu Beginn des Monats die Rendite deutscher 10-jähriger Staatsanleihen steigen lassen (von -0.57% auf -0.52%). Negative Nachrichten aufgrund der steigenden Covid-Infektionszahlen und erneute BREXIT-Unsicherheiten zur Mitte des Monats haben den Trend umgekehrt und die Rendite ist auf -0.64% gefallen. Der erfolgreiche Abschluss des Handelsabkommens zwischen UK und der EU sowie die Fiskalpaket-Einigung in den USA haben die Renditen erneut stärker werden lassen. Die Rendite deutscher 10-jähriger Staatsanleihen schloss im Dezember bei -0.57%. Die Spreads von Unternehmensanleihen (ggü. Staatsanleihen) haben sich weiter leicht verengt, waren weniger volatil als die Staatsanleihen und schlossen den Monat bei +91bp gegenüber +93bp zu Monatsbeginn.

AKTIVITÄTEN

Im Dezember haben wir nur geringfügige Portfolioanpassungen vorgenommen. Die starke Performance haben uns dazu veranlasst, Aktien von DSM zu verkaufen und die Position in FireEye zu reduzieren. Nach der breit angelegten Hacking-Attacke auf US-Regierungseinrichtungen und dem erneuten Weckruf hinsichtlich Datensicherheit und Virenschutz ist die Aktie von FireEye ab Mitte Monat innerhalb kürzester Zeit um ca. 65% gestiegen. Wir entschieden uns aufgelaufene Gewinne mitzunehmen und haben entsprechend die Position reduziert. In der Folge hat unsere Aktiengewichtung etwas abgenommen. Wir sind zuversichtlich, dass die Aktienmärkte in den nächsten Monaten weiteres Aufwärtspotenzial bergen, da eine erneute Reihe von Unsicherheiten in den letzten Wochen beseitigt wurden. Dennoch bleiben einige Fragezeichen und Risiken bestehen, insbesondere im Hinblick auf die erneuten Auswirkungen der neuen Lockdown-Maßnahmen auf die Weltwirtschaft. Daher bleiben wir weiter wachsam und sind bereit, unser Aktienengagement wieder zu reduzieren.

ANLAGEUMFELD AKTIEN

Die Aktienkurse verzeichneten einen positiven Monat im Dezember. Der MSCI World Index in EUR stieg um 1.9%. Wie bereits im November entwickelten sich die Kurse derjenigen Unternehmen am stärksten, die in zyklischen Branchen tätig sind und solche, die von der Corona-Pandemie in diesem Jahr am meisten gelitten hatten und somit mehr Aufholpotenzial besaßen. Mit +2.7% schnitten auf Monatssicht europäische Aktien ab. Dies im Gegensatz zu US-Aktien, die im Schnitt eine moderat positive Performance von +0.7% aufwiesen.

ENTWICKLUNG AKTIEN

Jeweils in Lokalwährung

Aktien-Indizes	Dax 30	Eurostoxx50	S&P 500
31.12.2020	13719	3553	3756
1M	3.2%	1.7%	3.7%
Lfd. Jahr	3.5%	-5.1%	16.3%
1Y	3.5%	-5.1%	16.3%
3Y	6.2%	1.4%	40.5%

ENTWICKLUNG WÄHRUNGEN

Währungen	EUR/USD	EUR/CHF	EUR/GBP
31.12.2020	1.22	1.08	0.89
1M	2.4%	-0.3%	-0.2%
Lfd. Jahr	8.9%	-0.4%	5.7%
1Y	8.9%	-0.4%	5.7%
3Y	1.8%	-7.6%	0.6%



Das Europäische Transparenzlogo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass Hauck & Aufhäuser (Schweiz) AG sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über den Europäischen Transparenz Kodex finden Sie unter www.eurosif.org. Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung der PRIME VALUES Fonds finden Sie unter: www.hauck-aufhaeuser.ch. Der Transparenz Kodex wird gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.



Diese Werbemitteilung im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes wird ausschließlich zu Informations- zwecken zur Verfügung gestellt und kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen. Sofern Aussagen über Marktentwicklungen, Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse sowie Risikokennziffern getätigt werden, stellen diese lediglich Prognosen dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen. Insbesondere sind frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Vermögenswerte können sowohl steigen, als auch fallen. Alle Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt; teilweise unter Rückgriff auf Informationen Dritter. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf, infolge von gesetzlichen Änderungen, aktueller Entwicklungen der Märkte ggf. auch kurzfristig als nicht mehr oder nicht mehr vollumfänglich zutreffend erweisen und sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. Die Angaben gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Soweit steuerliche oder rechtliche Belange berührt werden, sollten diese vom Adressaten mit seinem Steuerberater bzw. Rechtsanwalt erörtert werden. Die vollständigen Angaben zu dem/den vorgestellten Fond/s sind in den jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen und dem jeweiligen Verkaufsprospekt in Ergänzung mit dem jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solchen jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Dokumente stellen die allein verbindliche Grundlage des Erwerbs dar. Die vorgenannten Verkaufsunterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos in den Geschäftsstellen der Hauck & Aufhäuser (Schweiz) AG, Talstrasse 58, 8001 Zürich. Anteile an dem/n Fond/s dürfen nur in Ländern angeboten werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist und/oder eine Genehmigung der örtlichen Aufsichtsbehörde vorliegt. Dieses Informationsdokument richtet sich weder an US-Bürger noch an Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA, noch darf es in den USA verbreitet werden. Für die H&A PRIMVE VALUES Fonds gibt es ein Basisinformationsblatt, das Sie in elektronischer Form und in deutscher Sprache kostenlos unter <https://www.hauckaufhaeuser.com/produktinformationsblaetter> abrufen können.

H & A PRIME VALUES Income und H & A PRIME VALUES Growth: bei der Gutmann Kapitalanlage AG und der Bank Gutmann AG, beide Schwarzenbergplatz 16, 1010 Wien, Österreich sowie beim Vertreter in der Schweiz (ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, 8050 Zürich, www.acolin.ch). Zahlstelle in der Schweiz ist die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Börsenstrasse 16, CH-8001 Zürich. Darüber hinaus können diese Unterlagen bei der Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland (Dkfm. Christian Ebner, Rechtsanwalt, Theresienhöhe 6 a, D-80339 München) kostenlos bezogen werden. Zahlstelle für die Bundesrepublik Deutschland ist BHF-BANK Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main.

H & A PRIME VALUES Equity: bei der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., 21, Avenue de la Liberté, L-1931 Luxemburg sowie beim Vertreter in der Schweiz (ACOLIN Fund Services AG, Stadelhoferstrasse 18, CH-8001 Zürich, www.acolin.ch) kostenlos zur Verfügung. Zahlstelle in der Schweiz ist die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Börsenstrasse 16, Postfach, CH-8001 Zürich. Darüber hinaus können diese Unterlagen bei der Informations- und Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland (H&A Global Investment Management GmbH, Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main) und der Informations- und Zahlstelle in Österreich (Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien) kostenlos bezogen werden. Die steuerliche Behandlung des Fonds hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

Dieses Dokument ist nur für Informationszwecke bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Kauf oder Verkauf des Fonds. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US Personen verkauft werden.

Stand: 31.12.2020

Dieses Dokument ist nur für Informationszwecke bestimmt und gilt nicht als Angebot für den Kauf oder Verkauf des Fonds. Der Fonds darf weder direkt noch indirekt in den USA vertrieben noch an US Personen verkauft werden.