

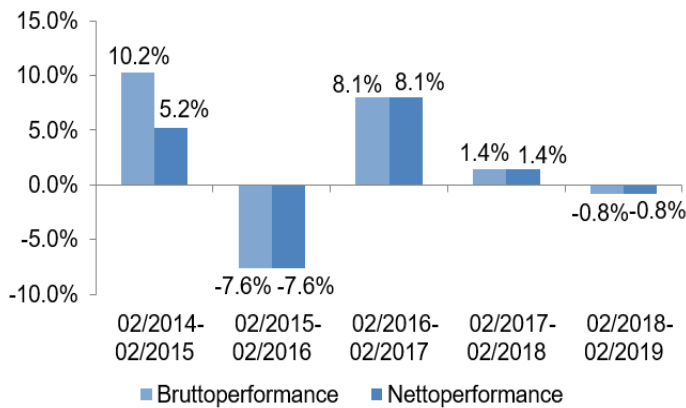


MONATSBERICHT

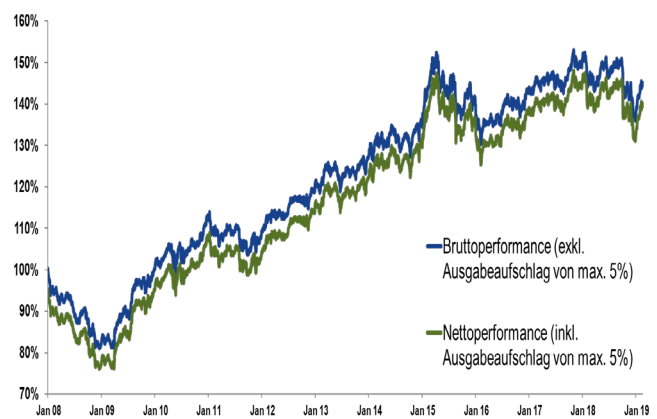
28. Februar 2019

FONDSDATENBLATT

Performance 5 Jahre (in EUR)*



Performance seit 01.01.2008 (in EUR)**



Kumulierte Performance

Seit Fondsbeginn
(Dez. 1997)

115,0%
10,8%
8,7%
-0,8%

Jährliche Wertentwicklung

Bruttoperformance

12/1997 bis 02/2019 3,7%
02/2018 bis 02/2019 -0,8%
02/2017 bis 02/2018 1,4%
02/2016 bis 02/2017 8,1%

YTD
MTD

7,0%
2,8%

02/2015 bis 02/2016 -7,6%
02/2014 bis 02/2015 10,2%

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.

*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 KAG, eigene Darstellung
**Betrachtungszeitraum: 03.12.1997 bis 28.02.2019; Wertentwicklung gemäß OeKB-Methode; der Ausgabeaufschlag in Höhe von 5% bleibt unberücksichtigt. Bei Betrachtung inklusive Ausgabeaufschlag verringert sich der Anfangswert von 100% auf ca. 95% (respektive von 105% auf 100%). Quelle: Gutmann KAG

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) 89 239 32518
oliver.fischer@hauck-aufhaeuser.com





ANLAGESTRATEGIE

Der H & A PRIME VALUES Growth investiert zwischen 20 % und 80% in Aktien, die überdurchschnittliche Marktchancen haben. Anleihen von Unternehmen und anderen Emittenten runden das Profil ab und dienen je nach Marktsituation zur Risikoreduzierung.

MONATSKOMMENTAR

Steigende Aktienmärkte und eine positive Entwicklung der Unternehmensanleihen im Februar führten zu einer positiven Fondsp performance von 2,81%.

Die im Januar begonnene Erholung der Vermögenspreise setzte sich im Februar fort, da sowohl Aktien als auch Unternehmensanleihen positive Kursgewinne zeigten. Der Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index stieg im Februar um 0,69%. Da die Renditen von Staatsanleihen wieder auf sehr niedrigem Niveau lagen, nahm die Nachfrage nach höher rentierenden Anlagen zu. Die zunehmende Emission von Unternehmensanleihen wurde positiv aufgenommen, Neuemissionen wurden in vielen Fällen mehrfach überzeichnet. Der MSCI World Index legte im Monatsverlauf in EUR gerechnet um 3,8% zu. Die Berichtssaison für das 4. Quartal 2018 verlief erfreulich, da die Mehrheit der Unternehmen sowohl beim Umsatz- als auch beim Gewinnwachstum positiv überraschte. Die Aussichten für viele Unternehmen blieben angesichts der anhaltenden geopolitischen Risiken und der Auswirkungen der bereits eingeführten Zölle zwischen den USA und China ungewiss.

Die US-Wirtschaftsindikatoren zeigen weiterhin ein positives Wachstum, wobei die Arbeitslosigkeit weiter sinkt und die führenden Wirtschaftsindikatoren im positiven Bereich bleiben. Es gibt jedoch Anzeichen einer zunehmenden Abschwächung. In Europa sind die Wirtschaftsdaten nach wie vor schwach. Insbesondere Deutschland meldete schwächere BIP- und Industrieproduktionsdaten als erwartet. Mit einem Wachstum von nur 0,1% im vierten Quartal 2018 sieht die Situation in der Eurozone prekärer aus, als bisher vermutet. Die Erwartungen, dass die EZB nach dem erst kürzlich erfolgten Abbruch ihres Asset Purchase Programms die Geldpolitik wieder lockern muss, sind deutlich gestiegen.

RISIKO-ERTRAGSPROFIL



STAMMDATEN

WKN / ISIN	987852 / AT0000803689(R)
Fondskategorie	Mischfonds global-dynamisch
Fondswährung	EUR
Auflegedatum	03.12.1997
Vertriebszulassung	DE / AT / CH
Gewinnverwendung je Anteil	ausschüttend, EUR 1,71
KAG	Gutmann KAG, Wien

VOLUMINA UND PREIS

Gesamtfondsvermögen	EUR 37,4 Mio.
Anteilswert	EUR 135,22

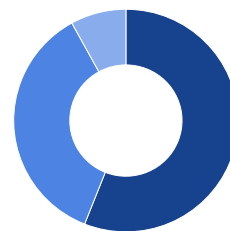
RISIKOKENNZAHLEN

Volatilität (seit Auflage)	9,0%
Volatilität (5 Jahre)	7,2%

KOSTEN

Verwaltungsvergütung	1,85% p.a.(R) / 0,80% p.a.(I)
Laufende Kosten (letztes GJ)	2,45%
Ausgabeaufschlag	max. 5%

VERMÖGENSALLOKATION



■ Aktien (56%) ■ Anleihen (36%) ■ Liquidität (8%)

Aktuelles Aktienexposure nach Absicherung: 44% des gesamten Fondsvermögens.



H & A PRIME VALUES Growth

MONATSBERICHT

28. Februar 2019

TOP NEWS

Deutschland – Konjunktur

Nach zuletzt schwachen Konjunkturdaten sinken derzeit die Wachstumsprognosen für die deutsche Wirtschaft. Der Bundesverband der Deutschen Industrie (BDI) erwartet für 2019 ein Zuwachs von 1,2% (vorher: 1,5%). Das Forschungsinstitut RWI erwartet 0,9% (vorher: 1,4%). Im abgelaufenen Jahr hatte das Wachstum in Deutschland bei 1,4% gelegen. In den Prognosen spiegelt sich die Sorge vor externen negativen Effekten wie eine Ausweitung des Handelskonflikts mit den USA oder ein harter Brexit.

ANLAGEUMFELD ANLEIHEN

Die Renditen von Staatsanleihen mit AAA-Rating stiegen im Februar moderat an. Die Rendite auf 5-jährige Bundesanleihen lag Ende Februar bei -0,28% nach -0,32% Ende Januar. Die Spreads für Unternehmensanleihen reduzierten sich weiter, von +142 Basispunkte auf +128 Basispunkte. Die sich abschwächende Konjunktur und die geringe Aussicht auf Zinserhöhungen in naher Zukunft lassen Unternehmensanleihen trotz der schwachen Aussichten weiterhin relativ attraktiv gegenüber Staatsanleihen erscheinen.

ANLAGEUMFELD AKTIEN

Die Aktienmärkte setzten ihre Erholung von den Tiefstständen des vergangenen Jahres im Februar fort. Europäische Aktien stiegen um +4,2% (MSCI Europe in EUR) und übertrafen damit die US-Aktien leicht um 0,2% (gemessen am MSCI US in EUR). Alle Marktsegmente verzeichneten im Februar positive Kursrenditen. Die Sektoren, die im Monat die besten Ergebnisse erzielten, waren IT +7,5%, Industrie +5,8% und Finanzwesen +3,9%.

AKTIVITÄTEN

Die Gesamtallokation des Fonds blieb im Laufe des Monats defensiv. Wir hielten sowohl die Aktienabsicherung als auch etwas höhere Kassabestände aufrecht. Im Laufe des Monats haben wir weitere Unternehmensanleihen aufgebaut, wodurch die Duration gesenkt und die Gesamrendite des Portfolios erhöht wurde.

AUSBLICK

Für 2019 erwarten wir ein moderates Wirtschaftswachstum und eine weiterhin moderate Inflation, insbesondere in der Eurozone. In Europa dürften die Renditen von Staatsanleihen in der Nähe der jüngsten niedrigen Niveaus bleiben und im Laufe des Jahres bei anziehender Konjunktur leicht steigen. Dies unterstreicht aus unserer Sicht die anhaltende Attraktivität von Unternehmensanleihen. Wir gehen davon aus, dass europäische Aktien im Jahr 2019 weiter zulegen können, wollen aber eine deutliche Wende in der Wirtschaftstätigkeit sehen, bevor wir unser Engagement erhöhen.

ENTWICKLUNG AKTIEN

Jeweils in Lokalwährung

Aktien-Indizes	Dax 30	Euro Stoxx 50	S&P 500
28.02.2019	11516	3298	2784
1M	3.1%	4.4%	3.0%
Lfd. Jahr	9.1%	9.9%	11.1%
1Y	-7.4%	-4.1%	2.6%
3Y	21.3%	12.0%	44.1%

ENTWICKLUNG WÄHRUNGEN

Währungen	EUR/USD	EUR/CHF	EUR/GBP
28.02.2019	1.14	1.14	0.86
1M	-0.6%	-0.2%	-1.7%
Lfd. Jahr	-0.6%	0.9%	-4.5%
1Y	-6.8%	-1.5%	-3.1%
3Y	4.1%	4.1%	8.9%



H & A PRIME VALUES Growth

MONATSBERICHT

28. Februar 2019

Dies ist eine Werbemittelung im Sinne des WpHG:

In diesem Dokument enthaltene Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alle Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt; teilweise unter Rückgriff auf Informationen Dritter. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf oder infolge von gesetzlichen Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. 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. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind in den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt in Ergänzung mit dem jeweils letzten geprüften Jahresbericht und zusätzlich jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Dokumente stellen die allein verbindliche Grundlage des Erwerbs dar. Soweit steuerliche oder rechtliche Belange berührt werden, sollten diese vom Adressaten mit seinem Steuerberater bzw. Rechtsanwalt erörtert werden. Die vorgenannten Verkaufsunterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form u. A. in den Geschäftsstellen der H & A Global Investment Management GmbH, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main bzw. Lenbachplatz 4, 80333 München oder der Gutmann Kapitalanlage AG, Schwarzenbergplatz 16, 1010 Wien, Österreich sowie beim Vertreter in der Schweiz (ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, 8050 Zürich, www.acolin.ch). 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. Die Zahlstelle in der Schweiz ist die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Börsenstrasse 16, CH-8001 Zürich.

Stand: 28.02.2019

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.