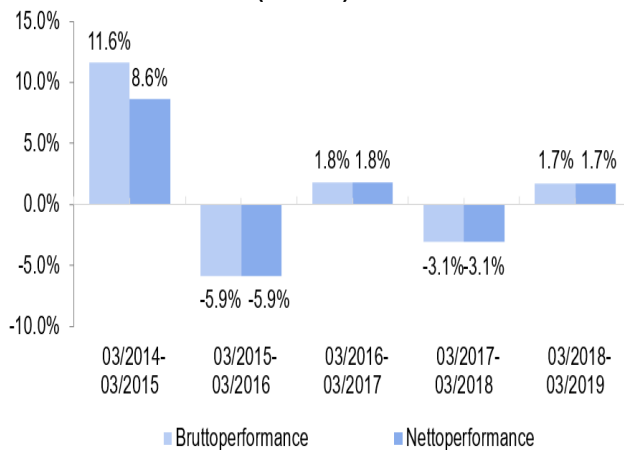




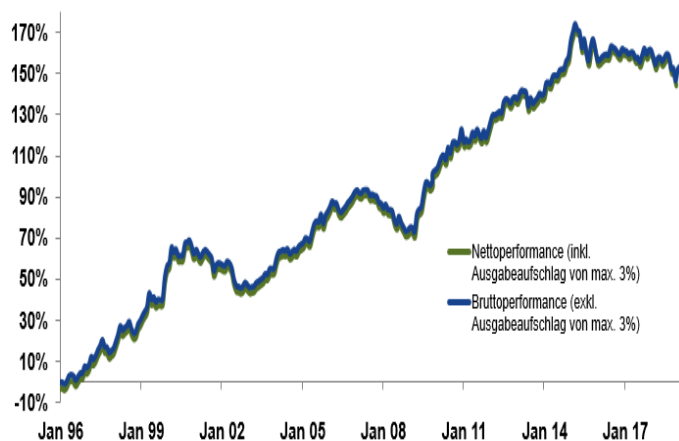
31. März 2019

FONDSDATENBLATT

Performance 5 Jahre (in EUR)*



Performance seit Fondsbeginn (in EUR)**



Kumulierte Performance

Seit Fondsbeginn (Dez. 1995)

158,9%
5,3%
0,2%
1,7%
4,9%
0,8%

Jährliche Wertentwicklung

Bruttoperformance

12/1995 bis 03/2019 4,2%
03/2018 bis 03/2019 1,7%
03/2017 bis 03/2018 -3,1%
03/2016 bis 03/2017 1,8%
03/2015 bis 03/2016 -5,9%
03/2014 bis 03/2015 11,6%

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 Risikoauflagen 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 AG, eigene Darstellung
**Betrachtungszeitraum: 28.12.1995 bis 31.03.2019; 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

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 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

Steigende Aktienmärkte und eine positive Entwicklung der Unternehmensanleihen im März führten zu einer positiven Fondsp performance von 4,86% seit Anfang des Jahres 2019.

Trotz und wegen schwacher oder sich abschwächender Konjunkturdaten, insbesondere in Europa, entwickelten sich sowohl Aktien als auch Anleihen im März positiv. Der Rentenmarkt verzeichnete einen Rückgang der Renditen, da die US-Notenbank bekannt gab, dass sie für 2019 keine Zinserhöhungen erwarten würde. Die EZB signalisierte auch keine weiteren Zinsänderungen und kündigte einen neuen langfristigen Finanzierungsplan an, um die Banken zu ermutigen, ihre Kredite zu günstigen Zinssätzen weiter zu erhöhen.

Diese Maßnahmen in Verbindung mit schlechten Wirtschaftsdaten führten zu deutlich niedrigeren Anleiherenditen und geringeren Risikoaufschlägen bei Unternehmensanleihen, da Investoren erneut nach renditestarken Anlagen suchen. Der Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index stieg im März um 1,66%. Trotz der Negativität ist der Aktienmarkt im März noch gestiegen. Der MSCI World in EUR stieg um 2,0%, da die Gewinnergebnisse für Q4 2018 insgesamt positiver ausfielen als erwartet.

Der Ausblick bleibt ungewiss. In Europa und Asien schwächt sich die Weltkonjunktur weiter ab. Auch die US-Wirtschaft verlangsamt sich erwartungsgemäß, allerdings sind die Wachstumsraten in den USA immer noch deutlich höher als in den meisten Industrieländern. Die Zentralbanken haben jedoch erkannt, dass die Verlangsamung größer ist, als ursprünglich angenommen und haben begonnen, Maßnahmen zur Eindämmung der wirtschaftlichen Schwäche zu ergreifen. Auch geopolitische Fragen sind nach wie vor ungelöst und üben weiterhin Druck auf die Wirtschaftstätigkeit aus, unter anderem die Handelsbeziehungen zwischen den USA und China und der Austritt Großbritanniens aus der EU.

RISIKO-ERTRAGSPROFIL



STAMMDATEN

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

VOLUMEN UND PREIS

Gesamtfondsvermögen	EUR 102,1 Mio.
Anteilswert	EUR 134,19

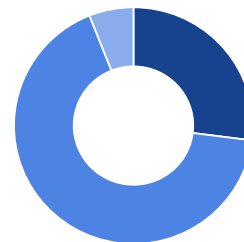
RISIKOKENNZAHLEN

Volatilität (seit Auflage)	4,9%
Volatilität (5 Jahre)	3,9%

KOSTEN

Verwaltungsvergütung	1,55% p.a.(R)
Laufende Kosten (letztes GJ)	1,91% (R)
Ausgabeaufschlag	max. 3%

VERMÖGENSALLOKATION



■ Aktien (27%) ■ Anleihen (67%) ■ Liquidität (6%)

Aktuelles Aktienexposure nach Absicherung: 22% des gesamten Fondsvermögens.



H & A PRIME VALUES Income

MONATSBERICHT

31. März 2019

ANLAGEUMFELD ANLEIHEN

Die Renditen von Staatsanleihen fielen im März stark, da die Zentralbanken eine Verlagerung von einem Zinserhöhungskurs hin zu einem wieder neutralen geldpolitischen Kurs signalisierten. Die Rendite von 5-jährigen deutschen Bundesanleihen sank im März von -0,28% auf -0,44%. Sogar die 10-jährigen Bundesanleihen rentieren nun mit -0,07% wieder negativ. Die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen, gemessen am Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Bond Index, sanken von +128 auf +124 Basispunkte.

ANLAGEUMFELD AKTIEN

Trotz schwacher Konjunkturnachrichten stiegen die Aktienkurse im März weiter an. Der MSCI World Index stieg um +2,0% (in EUR). Als stärkstes Segment tat sich der Immobiliensektor hervor, der ebenso wie der Versorgungssektor vom Rückgang der Anleiherenditen profitierte. Der Finanzsektor wurde aufgrund fallender Zinserwartungen beeinträchtigt und büsste im Laufe des Monats etwas ein.

AKTIVITÄTEN

Die Fonds sind weiterhin defensiv positioniert. Im März haben wir unser Aktienexposure reduziert, das sich in diesem Jahr sehr gut entwickelt hat. Wir haben die Aktien von Cap Gemini und Eli Lilly verkauft. Auf unserer jüngsten Ethikkomitee-Sitzung wurde Eli Lilly aufgrund einer kürzlich erfolgten Akquisition ausgeschlossen. Das von Eli Lilly übernommene Unternehmen betreibt embryonale Stammzellenforschung, was ein Ausschlusskriterium der Fonds darstellt. Außerdem haben wir unsere Anteile an Mastercard, Paypal, Ecolab, Kering und ASR Nederland leicht reduziert. Unsere CVS-Beteiligung haben wir demgegenüber nach der jüngsten Preisschwäche aufgestockt.

Im Anleihebereich blieben wir bei unserer Durations-Positionierung von 3,6 Jahren, behielten unser Engagement in Unternehmensanleihen bei und optimierten die Rendite durch eine Beteiligung an ProCredit. Diese südosteuropäischen KMU-Bank befindet sich im Besitz von verschiedenen supranationalen Institutionen und wird von diesen gefördert.

AUSBLICK

Die Zinssätze werden auf niedrigem Niveau bleiben, was die Suche nach höher rentierenden Vermögenswerten, die die Kurse von Unternehmensanleihen stützen dürften, erneut verstärkt. Der Ausblick begünstigt weiterhin die USA gegenüber europäischen Aktien, insbesondere gegenüber solchen, die stärker von der Binnenwirtschaft abhängig sind als Unternehmen, die vom internationalen Handel abhängig sind.

Wie bereits erwähnt, sind zwei wichtige politische Risiken nach wie vor ungelöst, die Handelsbeziehungen zwischen den USA und China und der Austritt Großbritanniens aus der EU. Bis diese Risiken positiv gelöst sind, sehen wir abgesehen von erneute Zinssenkungen, die wir vorerst nicht erwarten, keinen Katalysator für eine bessere Konjunktur. Deshalb halten wir an unserer defensiven Positionierung fest.

ENTWICKLUNG AKTIEN

Jeweils in Lokalwährung

Aktien-Indizes	Dax 30	Euro Stoxx 50	S&P 500
31.03.2019	11494	3340	2825
1M	-0.1%	1.3%	1.4%
Lfd. Jahr	8.9%	11.9%	13.6%
1Y	-4.9%	-0.6%	6.9%
3Y	16.3%	11.2%	37.4%

ENTWICKLUNG WÄHRUNGEN

Währungen	EUR/USD	EUR/CHF	EUR/GBP
31.03.2019	1.12	1.12	0.86
1M	-1.4%	-1.5%	0.6%
Lfd. Jahr	-1.9%	-0.6%	-4.2%
1Y	-8.7%	-5.0%	-1.4%
3Y	-0.4%	2.6%	9.8%



H & A PRIME VALUES Income

MONATSBERICHT

31. März 2019

Dies ist eine Werbemittlung 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: 31.03.2019

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.