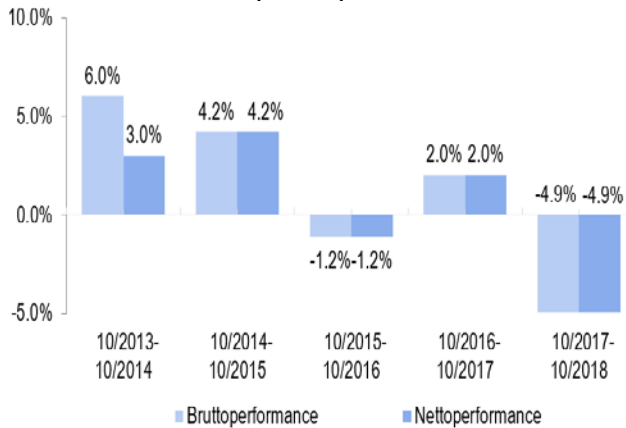




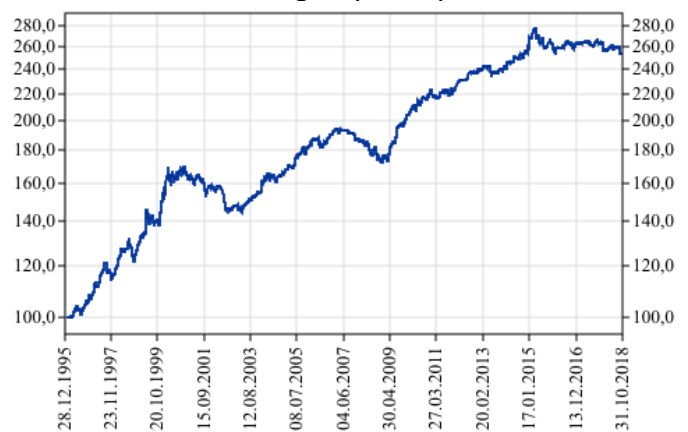
31. Oktober 2018

FONDSDATENBLATT

Performance 5 Jahre (in EUR)*



Performance seit Fondsbeginn (in EUR)**



Kumulierte Performance		Jährliche Wertentwicklung	
Seit Fondsbeginn		Bruttoperformance	
(Dez. 1995)	152,6%	12/1995 bis 10/2018	4,1%
5 Jahre	5,9%	10/2017 bis 10/2018	-4,9%
3 Jahre	-3,9%	10/2016 bis 10/2017	2,0%
1 Jahr	-4,9%	10/2015 bis 10/2016	-1,2%
YTD	-3,5%	10/2014 bis 10/2015	4,2%
MTD	-2,5%	10/2013 bis 10/2014	6,0%

Chancen
 Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursgewinne bei Aktien, sowie Kurssteigerungen bei Anleihen.

Risiken
 Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen. Eventuelle Währungskursverluste sind möglich.

Aktive Allokationssteuerung: je nach Marktsituation kann das Risiko des Fonds durch Auf- oder Abbau der Aktienposition erhöht oder reduziert werden.

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 AG, eigene Darstellung

**Betrachtungszeitraum: 28.12.1995 bis 31.10.2018; 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

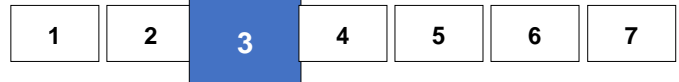
Der H & A PRIME VALUES Income hat im Oktober aufgrund fallender Aktienmärkte deutlich nachgegeben. In den vergangenen Wochen kam es an den Aktienmärkten rund um den Globus zu einem regelrechten Kurseinbruch. Während der Nasdaq an einem Tag mehr als vier Prozent abstürzte, brach der Dax um mehr als zwei Prozent ein. Neben der Angst vor schnell steigenden Leitzinsen in den USA belasteten Sorgen um eine mögliche globale Konjunkturabschwächung. Auch der Handelskonflikt zwischen China und den USA sowie die nach wie vor ungelösten Brexit-Verhandlungen beschäftigten die Anleger. Da sich der Aktienausverkauf während des Monats intensiviert, sicherten wir unserer bestehenden Positionen teilweise mit Aktien-Futures gegen einen weiteren Kursverfall ab. Auf der Währungsseite gab der Euro gegenüber dem US-Dollar nach. Aktien, die einen positiven Nachrichtenfluss verzeichneten oder einen defensiven Charakter aufweisen, wie Versorgungsunternehmen und Verbrauchsgüter, zeigten trotz der allgemeinen Marktschwäche eine positive Performance.

Eli Lilly & Co: Positive klinische Studienergebnisse von einer der Diabetikerbehandlungen von Eli Lilly trugen dazu bei, dass der Aktienkurs im Oktober um 3,5% gestiegen ist. Dies trotz eines allgemeinen Ausverkaufs von über 5% für andere ähnliche Pharma- und Biotech-Aktien.

Veolia Environnement: Die Versorgungsunternehmen schnitten im Allgemeinen besser ab und verloren im Laufe des Monats nur -0,7%. Der Income Fonds konnte von seiner Beteiligung an Veolia Environnement profitieren, die sich in den letzten Monaten unterdurchschnittlich entwickelt hatte, aber mit einem Anstieg von 2,5% seine defensiven Qualitäten beim Ausverkauf unter Beweis stellte.

EFSE: Für den Anleiheanteil im Fonds haben wir eine vom European Fund for Southeast Europe begebene USD-Anleihe mit einer Laufzeit bis 2022 erworben. Das Unternehmen bietet Mikro- und Kleinstunternehmensfinanzierungen für Unternehmen in Südosteuropa an und wird von der EU, der KfW und der Weltbank sowie anderen supranationalen und staatlichen Entwicklungsorganisationen unterstützt.

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

Gesamtdfondsvolumen	EUR 106,6 Mio.
NAV	EUR 133,2

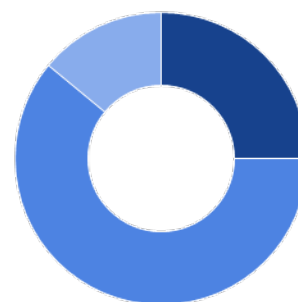
RISIKOKENNZAHLEN

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 (25%)
- Anleihen (61%)
- Liquidität (14%)



H & A PRIME VALUES Income

MONATSBERICHT

31. Oktober 2018

TOP NEWS

Italien - Konjunktur

Der Präsident des Münchner Ifo-Instituts, Clemens Füst, sprach sich für einen besseren Schutz der europäischen Banken gegenüber einer Finanzkrise in Italien aus. Vor allem die französischen Geldhäuser seien bei einer Finanzkrise in Italien gefährdet, warnte er in einem Gastbeitrag für das Nachrichtenmagazin Focus. Die europäische Bankenaufsicht müsse die Geldhäuser in Europa veranlassen, ihre Kredite an italienische Schuldner und ihre Bestände an Staatsanleihen des Landes abzubauen oder mehr Eigenkapital zu beschaffen. Nach Ifo-Berechnungen haben deutsche Banken derzeit etwa 80 Mrd. Euro an Forderungen gegenüber italienischen Schuldnern, davon etwa ein Drittel Staatsanleihen. Bei französischen Instituten seien es etwa 275 Mrd. Euro.

ANLAGEUMFELD ANLEIHEN

Die US-Wirtschaft ist weiterhin auf Expansionskurs. Das ermöglicht der Notenbank Fed den Leitzins weiter anzuheben. Ein Schritt steht dieses Jahr noch aus. Die Europäische Zentralbank (EZB) ließ im Oktober den Hauptrefinanzierungszinssatz der Geschäftsbanken unangetastet bei null Prozent. In der Eurozone expandiert die Wirtschaft stabil mit durchschnittlichen Wachstumsraten. Die Teuerung erreicht etwa zwei Prozent. An den Anleihemärkten zogen die Renditen wiederholt leicht an, trotz der aktuellen Turbulenzen auf den Aktienmärkten. Auf der Währungsseite verlor der Euro gegenüber dem US-Dollar im Oktober aufgrund der hochgekochten Schuldenthematik in Italien mehr als drei Prozent.

ANLAGEUMFELD AKTIEN

Im Berichtsmonat haben neben dem Handelsstreit zwischen den USA und China, vor allem die Brexit-Unsicherheiten und der Italien-EU-Haushaltskonflikt die Aktienmärkte belastet. Neben den geopolitischen Belastungen haben zahlreiche Unternehmen ihre Quartalszahlen veröffentlicht, welche jedoch den Markterwartungen nicht vollständig entsprachen. Bessere Gewinnmeldungen, positivere Zeichen einer geopolitischen Deeskalationsstrategie oder besser als erwartete Wirtschaftsdaten könnten Unterstützung liefern, lassen jedoch noch auf sich warten.

AKTIVITÄTEN

In unserer Aktienquote haben wir diesen Monat vor allem Verkäufe getätigt. Zyklische Unternehmen wie Richemont und Moncler wurden verkauft. Auf der Anleiheseite fügten wir eine kurzfristige USD-Anleihe hinzu.

AUSBLICK

Mit den Kursabschlägen der letzten Wochen sind inzwischen die Aktienmarktbewertungen wieder auf deutlich niedrigere Niveaus zurückgekehrt – für sich genommen günstige Voraussetzungen für höhere Notierungen. Allerdings spiegeln sich in diesen Bewertungen auch reduzierte Gewinnwachstumsraten des nächsten Jahres wieder und reflektieren die geopolitischen Unsicherheiten. Wir setzen zwar auf eine Gegenbewegung der Oktober-Korrektur, allerdings mit der Tendenz, die Portfolios in Erholungsphasen etwas defensiver zu gestalten.

ENTWICKLUNG AKTIEN

Aktien-Indizes	Euro			
	Dax 30	Stoxx 50	S&P 500	Nikkei 225
31.10.2018	11448	3198	2712	21920
1M	-6.5%	-5.9%	-6.9%	-9.1%
Lfd. Jahr	-11.4%	-8.8%	1.4%	-3.7%
1Y	-13.5%	-12.7%	5.3%	-0.4%
3Y	5.5%	-6.5%	30.4%	14.9%

Jeweils in Lokalwährung

ENTWICKLUNG WÄHRUNGEN

Währungen	EUR/USD	EUR/CHF	EUR/GBP
31.10.2018	1.13	1.14	0.89
1M	-2.5%	0.1%	-0.5%
Lfd. Jahr	-5.8%	-2.5%	-0.2%
1Y	-2.9%	-1.8%	1.1%
3Y	2.8%	4.9%	24.2%



MONATSBERICHT

31. Oktober 2018

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 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, 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: 31.10.2018

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.