

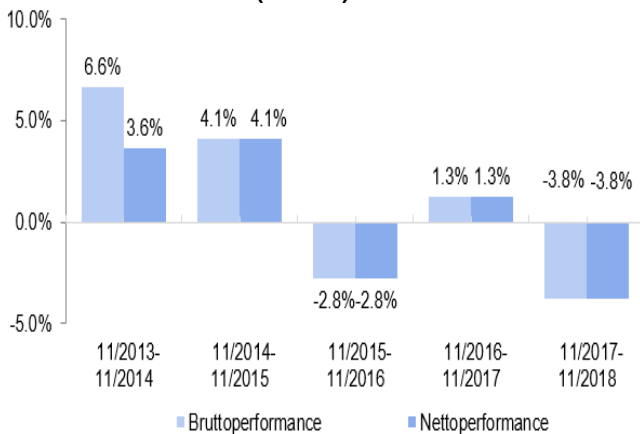


# H & A PRIME VALUES Income

30. November 2018

## FONDSDATENBLATT

### Performance 5 Jahre (in EUR)\*



### Performance seit Fondsbeginn (in EUR)\*\*



Kumulierte Performance		Jährliche Wertentwicklung	
Seit Fondsbeginn		Bruttoperformance	
(Dez. 1995)	152,9%	12/1995 bis 11/2018	4,1%
5 Jahre	5,1%	11/2017 bis 11/2018	-3,8%
3 Jahre	-5,3%	11/2016 bis 11/2017	1,3%
1 Jahr	-3,8%	11/2015 bis 11/2016	-2,8%
YTD	-3,4%	11/2014 bis 11/2015	4,1%
MTD	0,1%	11/2013 bis 11/2014	6,6%

**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 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 30.11.2018; 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 November trotz rückläufiger europäischer Aktienmärkte den Wert gehalten. Das Aktienportfolio haben wir unter anderem mit folgenden Werten ergänzt: Encompass Health, Korian, Mondri und Pattern Energy. Diese Unternehmen profitieren in der volatilen Marktphase von ihrem defensiven Geschäftsmodell sowie den langfristigen positiven Geschäftsaussichten. Da sich noch keine Beruhigung der globalen Aktienmarktvolatilitäten abzeichnet, halten wir die Short-Position in Aktienindex-Futures weiter aufrecht, um bei Aktienmarktkorrekturen das Fondsvermögen weniger stark zu exponieren. Auf der Anleihe Seite haben wir in diesem Monat keine Veränderungen vorgenommen.

**Mondri** produziert und verkauft Verpackungs- und Papierprodukte weltweit und verfügt über mehr als 80 Betriebsstätten in 30 verschiedenen Ländern. Das integrierte Geschäftsmodell (eigene Wälder in Südafrika und Russland) bewirtschaftet die ganze Wertschöpfungskette seit Jahren mit hohen Nachhaltigkeitsstandards. Die strategische Ausrichtung auf Prinzipien der zirkulären Ökonomie hat zu zahlreichen Innovationen geführt und ermöglicht mindestens eine Reduktion beim Einsatz schwer recyclebarer bzw. nicht-erneuerbarer Materialien (Kunststoffe). Das Unternehmen hat sich eine Reputation als nachhaltiger Industrielieferant verdient.

Die **Pattern Energy Group** mit Sitz in den USA besitzt und betreibt vollständig und teilweise mit Partnern Wind- und Solarparks in den USA, Kanada und Japan. Das Unternehmen hat in jüngster Zeit unter negativen regulatorischen Nachrichten in Kanada gelitten. Dies hat die Bewertung des Unternehmens nach unten gedrückt. Nach Angaben des Managements sei die Fähigkeit des Unternehmens, in Zukunft zu wachsen oder zu agieren, vorerst nicht beeinträchtigt. Aufgrund einer hohen Dividendenausschüttung scheint der Titel derzeit attraktiv.

## 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 105,8 Mio.
NAV	EUR 133,4

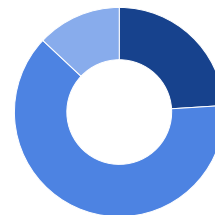
## RISIKOKENNZAHLEN

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 (24%) ■ Anleihen (63%) ■ Liquidität (13%)



# H & A PRIME VALUES Income

MONATSBERICHT

30. November 2018

## TOP NEWS

### Italien - Haushaltsstreit

Im Haushaltsstreit zwischen der EU und Italien geht es in die nächste Runde. Nach einem Bericht der Frankfurter Allgemeinen Zeitung steht eine Einleitung eines Defizitverfahrens kurz bevor. Weil aber die Stellungnahmen der EU-Kommission nicht bis Anfang Dezember vorliegen dürften, wird keine Entscheidung über die Einleitung des Verfahrens erwartet. Dieses Votum wäre dann erst auf dem nächsten Ministertreffen am 22. Januar möglich.

## ANLAGEUMFELD ANLEIHEN

Das Börsengeschehen im November war geprägt vom Hin und Her der Brexit-Gespräche, von Zwischenwahlen in den USA, Handelsstreitigkeiten zwischen China und den USA und Auseinandersetzungen zwischen Rom und Brüssel über den italienischen Staatshaushalt. Gleich zu Beginn des Monats sorgten Nachrichten aus Amerika für Entspannung an den Finanzmärkten: Die Republikaner konnten im Senat ihre Mehrheit verteidigen, was positiv am Kapitalmarkt aufgenommen wurde. Auch die Hoffnung, dass es zwischen China und den USA beim G20-Gipfel in Buenos Aires Ende November zu einer Einigung kommen könnte, hat kurzfristig für eine Beruhigung an den Finanzmärkten geführt. An den Anleihemärkten gaben Unternehmensanleihen ab und sicherere Staatsanleihen legten zu. Auf der Währungsseite blieb der Euro gegenüber dem US-Dollar im November nahezu unverändert.

## ANLAGEUMFELD AKTIEN

Während die europäischen Börsenindizes der Industrieländer den Monat im Minus abschlossen, konnten die US-Märkte und verschiedene Schwellenländer (Indien, Südafrika, China) etwas zulegen. Die Mehrheit der rapportierten Q3-Unternehmensabschlüsse lag in Erwartung der Kapitalmarktanalysten, jedoch äusserten sich einige Unternehmen zurückhaltend zum Jahresausblick. Während vor allem Technologien- und Rohstoffunternehmen an Wert einbüssten, konnten sich bisher weniger favorisierte Sektoren wie beispielsweise der Telekommunikationssektor positiv entwickeln.

## AKTIVITÄTEN

In Erwartung einer Erholung und einer möglichen Jahresendrallye haben wir unsere Short-Position in Aktien-Futures um die Hälfte reduziert und einige neue Aktienpositionen aufgebaut. Wir haben bei dieser Gelegenheit Encompass Health, Korian, Mondi und Pattern Energy neu in das Portfolio aufgenommen.

## AUSBLICK

Die positiven Impulse haben nun auch in den USA abgenommen, da die Wachstumserwartungen für die nächsten 12 Monate gesenkt wurden. Die USA und China haben jedoch bereits fiskalpolitisch auf Wachstum umgeschaltet. Die bisherigen Abschwächungstendenzen der Weltwirtschaft signalisieren noch keine scharfe Rezession. Daher gehen wir davon aus, dass sich die Märkte in den kommenden Wochen stabilisieren könnten.

## ENTWICKLUNG AKTIEN

Jeweils in Lokalwährung

Aktien-Indizes	Dax 30	Euro Stoxx 50	S&P 500
30.11.2018	11257	3173	2760
1M	-1.7%	-0.8%	1.8%
Lfd. Jahr	-12.9%	-9.4%	3.2%
1Y	-13.6%	-11.1%	4.3%
3Y	-1.1%	-9.5%	32.7%

## ENTWICKLUNG WÄHRUNGEN

Währungen	EUR/USD	EUR/CHF	EUR/GBP
30.11.2018	1.13	1.13	0.89
1M	0.0%	-0.9%	0.1%
Lfd. Jahr	-5.7%	-3.4%	-0.1%
1Y	-4.9%	-3.4%	0.8%
3Y	7.1%	4.0%	26.5%



MONATSBERICHT

30. November 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](http://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: 30.11.2018

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.