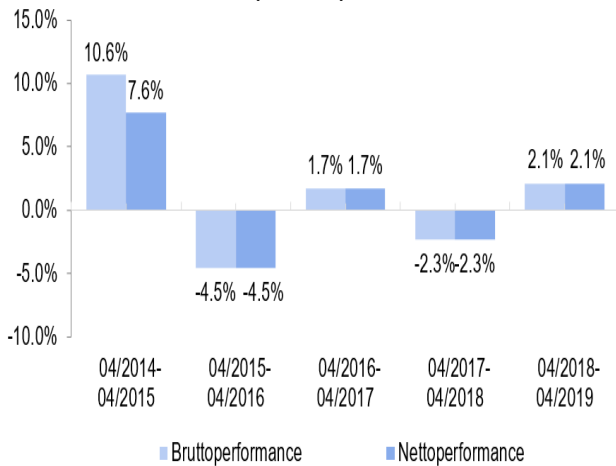




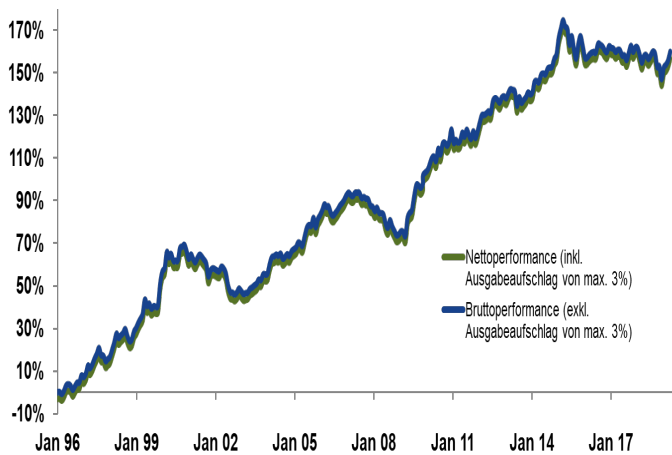
30. April 2019

## FONDSDATENBLATT

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



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



#### Kumulierte Performance

Seit Fondsbeginn (Dez. 1995)	Brutto performance	Netto performance
12/1995 bis 04/2019	163,0%	4,2%
5 Jahre	7,1%	2,1%
3 Jahre	1,8%	-2,3%
1 Jahr	2,1%	1,7%
YTD	6,5%	-4,5%
MTD	1,6%	10,6%

#### Jährliche Wertentwicklung

#### 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 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 30.04.2019; 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 selektierten Unternehmensanleihen im April führten zu einer positiven Fondsp performance von 6,5% seit Anfang des Jahres 2019.

Nachdem die US-Notenbank angekündigt hatte, dass es in 2019 sehr wahrscheinlich keine weiteren Zinserhöhungen mehr geben wird und die EZB sogar weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen ankündigte, nahmen die Aktienmärkte wieder Fahrt auf und die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen sanken im April erneut.

Die Aktienmärkte antizipierten in den letzten Wochen zudem positive Entwicklungen in den globalen Kernproblembereichen: Handelsstreit, Brexit oder auch im Nordkoreakonflikt. Tatsächliche Durchbrüche wurden nicht geliefert, die Aktienmärkte stiegen trotzdem.

Der Internationale Währungsfonds (IWF) veröffentlichte im Laufe des Monats neue globale Wachstumserwartungen, die eine moderate Abschwächung prognostizieren. Die Wirtschaftsdaten waren im Laufe des Monats weltweit gemischt, wobei China Anzeichen einer Belebung der Wirtschaftstätigkeit zeigte, da die Industrieproduktion auf 6-Monatshochs angestiegen ist. Italien veröffentlichte Daten zum BIP für das erste Quartal, aus denen hervorging, dass das Wachstum im Laufe des Quartals positiv war und eine Rezession (nur knapp) vermieden wurde.

Im ersten Quartal 2019 ist die US-Volkswirtschaft weitergewachsen, jedoch deutlich geringer als die Quartale zuvor mit Raten bis zu über 4%.

Trotz dieses gemischten Bildes, in dem sich die Weltkonjunktur derzeit befindet, konnten einige Aktienindizes in den USA Allzeithochs erzielen, wobei S&P 500 und NASDAQ das Niveau vom vergangenen September übertrafen. Dies ist auch auf den positiver als erwartet verlaufenen Start der Unternehmensberichtssaison im ersten Quartal zurückzuführen.

## 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 102,9 Mio.
Anteilswert	EUR 136,95

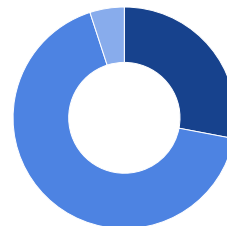
## RISIKOKENNZAHLEN

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 (28%) ■ Anleihen (67%) ■ Liquidität (5%)

Aktuelles Aktienexposure nach Absicherung: 22% des gesamten Fondsvermögens.



# H & A PRIME VALUES Income

MONATSBERICHT

30. April 2019

## ANLAGEUMFELD ANLEIHEN

Die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihen ist zurück in negativem Terrain. Unsicherheitsfaktoren (Handelsstreitigkeiten, Brexit, Wachstumsabkühlung) bestehen (noch) fort und wirken grundsätzlich stützend für deutsche Bundesanleihen. Die Risikoaufschläge, gemessen am Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index, setzten ihre Straffungstendenz fort und fielen im April von +124 auf +107 Basispunkte, da die Anleger weiterhin nach höher rentierenden Anlagen suchten.

## ANLAGEUMFELD AKTIEN

Die Aktienkurse stiegen im April weiter an, da die Ergebnisse der Berichtssaison des ersten Quartals besser als erwartet ausfielen und die Aussichten für viele Unternehmen nach wie vor schwach sind. Der MSCI World Index stieg im Monatsverlauf um +3,7% (in EUR). Am besten entwickelten sich die Sektoren Finanzwesen und IT, am schwächsten die Sektoren Immobilien und Gesundheitswesen.

## AKTIVITÄTEN

Im Aktienportfolio haben wir zur Monatsmitte die Positionen von UnitedHealth und Mondy reduziert und diejenigen von LHC und Encompass Health erhöht. Der zunehmende politische Druck auf den Gesundheitssektor in den USA im Zusammenhang mit den Plänen einiger demokratischer Präsidentschaftskandidaten zur Umsetzung von "Health Care for All" brachte die Industrie etwas unter Druck. Dies bot die Möglichkeit, das Engagement gegenüber Unternehmen zu erhöhen, die nachweislich weniger stark oder nicht von einem solchen Plan betroffen sind. UnitedHealth sahen wir einem erhöhten politischen Risiko ausgesetzt und haben die Titel veräussert. Die Position des Papier- und Verpackungsherstellers Mondy haben wir reduziert, da die Papier- und Kartonpreise nach einer positiven Entwicklung im Jahr 2018 jüngst intensivere Abschwächungen erfahren haben.

Im Rentenportfolio haben wir Bestände an Nachranganleihen der Versicherungsbranche (AEGON in USD und AXA in EUR) erhöht sowie höher bewertete AAA- und AA-Anleihen zum Ausgleich des Kreditrisikos im Portfolio hinzugefügt.

## AUSBLICK

Wir gehen in unseren Annahmen für das Jahr 2019 weiterhin von keiner Rezession aus. Die seit einigen Monaten zu beobachtenden, leicht rezessiven Signale sind eher als Teil einer Normalisierung der Konjunktur zu verstehen, als das Ergebnis von vorherigen Übertreibungen und Überkapazitäten.

Politische Risiken wie Brexit und die Handelsgespräche zwischen den USA und China sind nach wie vor ungelöst und scheinen die Marktteilnehmer weniger als bisher zu interessieren, wobei die allgemeinen Sorgen um die Profitabilität der Unternehmen und das Wirtschaftswachstum an Bedeutung gewinnen sollten. Daher halten wir an unserer vorsichtigen Aktienpositionierung fest und warten auf überzeugendere Anzeichen einer Wachstumswende oder einer Lösung offener politischer Problemfelder.

## ENTWICKLUNG AKTIEN

Jeweils in Lokalwährung

Aktien-Indizes	Dax 30	Euro Stoxx 50	S&P 500
30.04.2019	12344	3515	2946
1M	7.1%	4.9%	3.9%
Lfd. Jahr	16.91%	17.68%	18.51%
1Y	-2.1%	-0.62%	11.25%
3Y	23.0%	16.06%	42.63%

## ENTWICKLUNG WÄHRUNGEN

Währungen	EUR/USD	EUR/CHF	EUR/GBP
30.04.2019	1.12	1.14	0.86
1M	0.0%	2.4%	0.0%
Lfd. Jahr	-2.2%	1.6%	-4.3%
1Y	-7.2%	-4.5%	-2.0%
3Y	-2.1%	4.1%	9.8%



# H & A PRIME VALUES Income

MONATSBERICHT

30. April 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](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: 30.04.2019

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.