



Nachhaltigkeits-Rating



Rang in % im Vergleich zur globalen Kategorie: Hoch



HAUCK & AUFHÄUSER
[Schweiz] AG

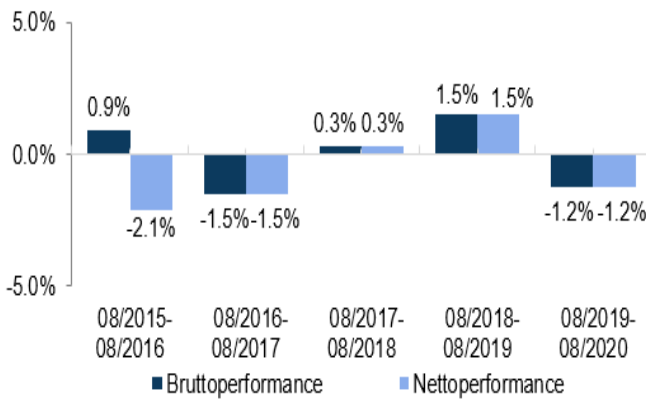


MONATSBERICHT

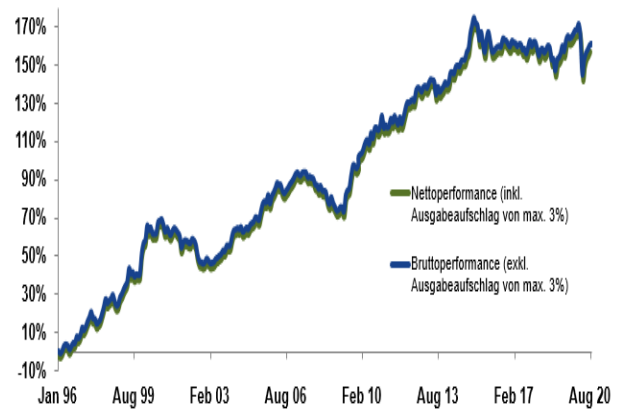
31. August 2020

FONSDATENBLATT

Performance 5 Jahre (in EUR)*



Performance seit Fondsbeginn (in EUR)**



Kumulierte Performance (brutto)

Seit Fondsbeginn (12/1995)	160,8%
5 Jahre	0,0%
3 Jahre	0,2%
1 Jahr	-1,2%
YTD	-2,7%
MTD	0,3%

Jährliche Wertentwicklung (brutto)

12/1995 bis 08/2020	4,0%
08/2019 bis 08/2020	-1,1%
08/2018 bis 08/2019	1,5%
08/2017 bis 08/2018	0,3%
08/2016 bis 08/2017	-1,5%
08/2015 bis 08/2016	0,9%

*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 31.08.2020; 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

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.

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) 89 693 1094 518
 oliver.fischer@hauck-aufhaeuser.ch





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

Gute Konjunkturdaten aus den USA sorgten zu Beginn des Monats August an den Aktienmärkten für einen freundlichen Start, da sich die Stimmung in der Industrie im Juli deutlich aufhellte. Die Quartalsergebnisse lagen mehrheitlich über den Erwartungen und etliche Unternehmen wagten sogar einen positiven Ausblick. Die enormen fiskalischen Impulse entfalteten ihre Wirkung und der Konsum erreichte in vielen Bereichen bereits wieder das Vor-Corona-Krisen-Niveau.

Gegen Mitte des Monats tendierten die Märkte dann im Seitwärtsmodus. Die Hoffnung auf einen weiteren Aufschwung nach den Lockerungsmassnahmen und auf einen Impfstoff gegen das Coronavirus hielten sich mit den wieder ansteigenden Corona-Infektionen und den damit verbundenen Unsicherheiten die Waage. Gegen Ende des Monats sorgten dann erneute gute Wirtschaftsdaten aus den USA (der Auftragseingang langlebiger Wirtschaftsgüter stieg stark an und die Quartalszahlen aus dem Technologiebereich waren erfreulich) für eine weiterhin freundliche Marktstimmung.

An den Unternehmensanleihemärkten blieben die Renditeaufschläge im Schnitt stabil. Der Neuemissionsmarkt zeigte wenig Aktivität.

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 92,6 Mio.
Anteilswert	EUR 134,17

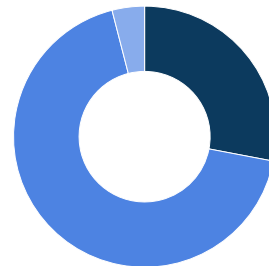
RISIKOKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre)	4,1%
-----------------------	------

KOSTEN

Verwaltungsvergütung	1,55% p.a.(R)
Laufende Kosten (letztes GJ)	1,80% (R)
Ausgabeaufschlag	max. 3%

VERMÖGENSALLOKATION





ANLAGEUMFELD ANLEIHEN

Die US-Notenbank Fed kündigte im August an, dass sie mittelfristig eine durchschnittliche Inflationsrate anstreben werde. Das bedeutet, dass die Geldpolitik noch sehr lange äusserst locker bleiben wird, um die Inflationsrate der vergangenen Jahre, die unter dem 2-Prozent-Ziel lag, zu kompensieren. Die Renditen von US-Staatsanleihen stiegen auf die Ankündigung der Fed hin um 18 Basispunkte an. In Europa bewegten sich die Zinsen in einem Seitwärtsband. Im August stieg die 5-jährige deutsche Staatsanleihe von -0,72% auf -0,63%. Die Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen waren rückläufig und sanken von +127,5 auf +113,8 Basispunkte.

Im Hinblick auf das Risiko eines Aufholmanövers der Langfristzinsen scheint uns eine relativ kurze Duration erstrebenswert.

ANLAGEUMFELD AKTIEN

Der Prozess der wirtschaftlichen Genesung setzte sich im August weiter fort. Der ifo Geschäftsklimaindex verbesserte sich im August mittlerweile zum vierten Mal in Folge. Auch in globaler Hinsicht erholte sich die wirtschaftliche Aktivität weiter. Die Auswirkungen waren an den Aktienmärkten zu spüren, nicht zuletzt konnten zyklische Sektoren im August davon profitieren.

Die 12-Monats Gewinnerwartungen von Analysten für europäische Unternehmen sind stark negativ und stehen auf dem tiefsten Stand seit fast 10 Jahren. Es scheint also auf den ersten Blick mit der Gewinnentwicklung fast nur bergauf gehen zu können. Allerdings halten wir die extrem positive Prognose von Analysten für die Entwicklung der Unternehmensgewinne im nächsten Jahr für überzogen optimistisch.

AKTIVITÄTEN

Nach der kurzen Preisschwäche in der dritten Augustwoche erhöhten wir unsere Exponierung gegenüber dem Goldminenunternehmen B2Gold, dem Unternehmen für medizinische Tests Hologic und dem globalen Versicherungsmakler AON. Wir bauten auch eine Aktienposition des japanischen Kosmetikunternehmens Fancl auf. Nach einer sehr guten Kursentwicklung der Technologieaktien im Laufe des Monats reduzierten wir unser Engagement bei Microsoft und verkauften unsere Beteiligung an Landis+Gyr.

AUSBLICK

Die Wirtschaft scheint sich trotz steigender Neuinfektionsraten zu festigen. Zahlreiche Regierungen schließen die Möglichkeit eines erneuten «Lock-downs» aus, um die Wirtschaft nicht erneut zu schädigen. Diese Haltung vieler Regierungen wie auch die lockere Geldpolitik und bereits lancierte großzügige fiskalische Maßnahmen unterstützen vorerst noch die Vermögenspreise.

ENTWICKLUNG AKTIEN

Jeweils in Lokalwährung

Aktien-Indizes	Dax 30	Eurostoxx50	S&P 500
31.08.2020	13030	3297	3506
1M	5.8%	3.9%	7.2%
Lfd. Jahr	31.1%	18.3%	35.7%
1Y	9.1%	-3.8%	19.8%
3Y	8.1%	-3.6%	41.9%

ENTWICKLUNG WÄHRUNGEN

Währungen	EUR/USD	EUR/CHF	EUR/GBP
31.08.2020	1.20	1.08	0.89
1M	1.5%	0.1%	-0.7%
Lfd. Jahr	8.3%	1.6%	0.6%
1Y	8.8%	-1.1%	-1.2%
3Y	0.3%	-5.7%	-3.0%



Das Europäische Transparenzlogo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass Hauck & Aufhäuser (Schweiz) AG sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über den Europäischen Transparenz Kodex finden Sie unter www.eurosif.org. Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung der PRIME VALUES Fonds finden Sie unter: www.hauck-aufhaeuser.ch. Der Transparenz Kodex wird gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation. Das Europäische SRI Transparenz-Logo steht für die oben beschriebene Verpflichtung des Fondsmanagers. Es ist nicht als Befürwortung eines bestimmten Unternehmens, einer Organisation oder Einzelperson zu verstehen.



Diese Werbemitteilung im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes wird ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen. 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. Vermögenswerte können sowohl steigen, als auch fallen. Alle Angaben wurden sorgfältig zusammengestellt; teilweise unter Rückgriff auf Informationen Dritter. Einzelne Angaben können sich insbesondere durch Zeitablauf, infolge von gesetzlichen Änderungen, aktueller Entwicklungen der Märkte ggf. auch kurzfristig als nicht mehr oder nicht mehr vollumfänglich zutreffend erweisen und sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. Die Angaben gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Soweit steuerliche oder rechtliche Belange berührt werden, sollten diese vom Adressaten mit seinem Steuerberater bzw. Rechtsanwalt erörtert werden. Die vollständigen Angaben zu dem/den vorgestellten Fond/s sind in den jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen und dem jeweiligen Verkaufsprospekt in Ergänzung mit dem jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solchen jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Dokumente stellen die allein verbindliche Grundlage des Erwerbs dar. Die vorgenannten Verkaufsunterlagen erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos in den Geschäftsstellen der Hauck & Aufhäuser (Schweiz) AG, Talstrasse 58, 8001 Zürich. Anteile an dem/n Fond/s dürfen nur in Ländern angeboten werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist und/oder eine Genehmigung der örtlichen Aufsichtsbehörde vorliegt. Dieses Informationsdokument richtet sich weder an US-Bürger noch an Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA, noch darf es in den USA verbreitet werden. Für die H&A PRIME VALUES Fonds gibt es ein Basisinformationsblatt, das Sie in elektronischer Form und in deutscher Sprache kostenlos unter <https://www.hauckaufhaeuser.com/produktinformationsblaetter> abrufen können.

H & A PRIME VALUES Income und H & A PRIME VALUES Growth: bei der Gutmann Kapitalanlage AG und der Bank Gutmann AG, beide Schwarzenbergplatz 16, 1010 Wien, Österreich sowie beim Vertreter in der Schweiz (ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, 8050 Zürich, www.acolin.ch). Zahlstelle in der Schweiz ist die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Börsenstrasse 16, CH-8001 Zürich. 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. Zahlstelle für die Bundesrepublik Deutschland ist BHF-BANK Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main.

H & A PRIME VALUES Equity: bei der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., 21, Avenue de la Liberté, L-1931 Luxemburg sowie beim Vertreter in der Schweiz (ACOLIN Fund Services AG, Stadelhoferstrasse 18, CH-8001 Zürich, www.acolin.ch) kostenlos zur Verfügung. Zahlstelle in der Schweiz ist die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Börsenstrasse 16, Postfach, CH-8001 Zürich. Darüber hinaus können diese Unterlagen bei der Informations- und Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland (H&A Global Investment Management GmbH, Kaiserstrasse 24, D-60311 Frankfurt am Main) und der Informations- und Zahlstelle in Österreich (Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien) kostenlos bezogen werden. Die steuerliche Behandlung des Fonds hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

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.

Stand: 31.08.2020

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.