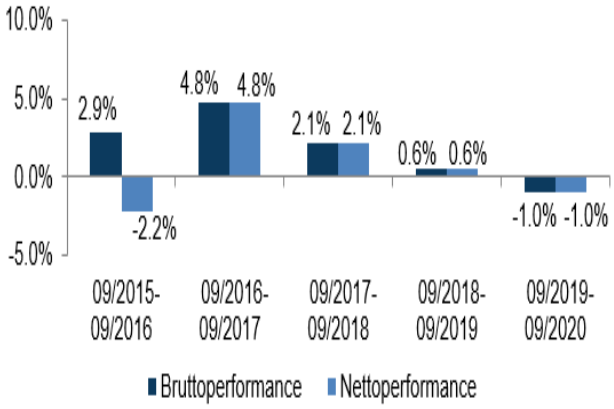
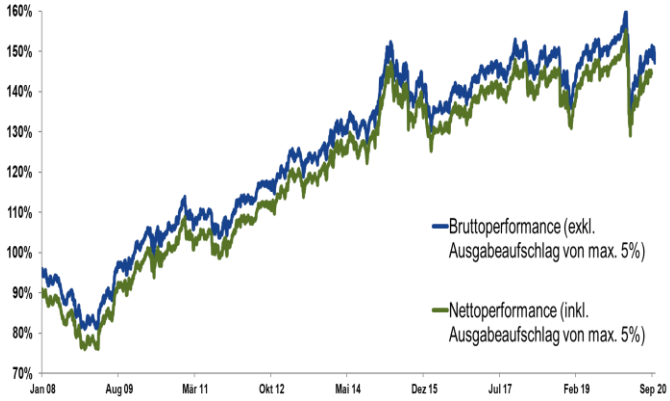
MONATSBERICHT 30. September 2020

FONDSDATENBLATT

Performance 5 Jahre (in EUR)*



Performance seit 01.01.2008 (in EUR)**



Kumulierte Performance (brutto)

Seit Fondsbeginn (12/1997)	119,3%
5 Jahre	1,8%
3 Jahre	0,5%
1 Jahr	-1,0%
YTD	-2,9%
MTD	-0,2%

Jährliche Wertentwicklung (brutto)

12/1997 bis 09/2020	3,5%
09/2019 bis 09/2020	-1,0%
09/2018 bis 09/2019	0,6%
09/2017 bis 09/2018	2,1%
09/2016 bis 09/2017	4,8%
09/2015 bis 09/2016	2,9%

*Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentsfonds 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 KAG, eigene Darstellung
**Betrachtungszeitraum: 03.12.1997 bis 30.09.2020; Wertentwicklung gemäß OeKB-Methode; der Ausgabeaufschlag in Höhe von 5% bleibt unberücksichtigt. Bei Betrachtung inklusive Ausgabeaufschlag verringert sich der Anfangswert von 100% auf ca. 95% (respektive von 105% 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 Growth investiert zwischen 20 % und 80% in Aktien, die überdurchschnittliche Marktchancen haben. Anleihen von Unternehmen und anderen Emittenten runden das Profil ab und dienen je nach Marktsituation zur Risikoreduzierung.

MONATSKOMMENTAR

Während sich im August die Wirtschaftsmeldungen positiv auf die Aktienmärkte auswirkten, kam es zu Beginn des Monat September zu einigen Enttäuschungen. Es wurde befürchtet, dass sich steigende Infektionszahlen, Reisewarnungen und die Sorge vor neuen Einschränkungen negativ auf die wirtschaftliche Erholung auswirken. Die Situation in Grossbritannien hat sich in den letzten Wochen so verschlechtert, dass es sogar zu einer vollständigen Ausgangssperre führen könnte. Die Börsenaussichten erscheinen uns nach der rasanten Aktienmarktrallye während des Sommers nun wieder unsicherer.

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

RISIKO-ERTRAGSPROFIL

1	2	3	**4**	5	6	7

STAMMDATEN

WKN	987852 (R)
ISIN	AT0000803689 (R)
Fondskategorie	Mischfonds global-dynamisch
Fondswährung	EUR
Auflagedatum	03.12.1997
Vertriebszulassung	DE / AT / CH
Gewinnverwendung je Anteil	ausschüttend, EUR 1,71
KAG	Gutmann KAG, Wien

VOLUMINA UND PREIS

Gesamtfondsvermögen	EUR 44,1 Mio.
Anteilswert	EUR 136,27

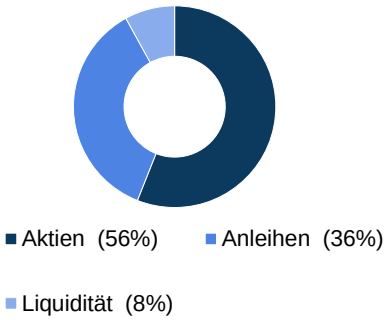
RISIKOKENNZAHLEN

Volatilität (5 Jahre)	7,1%

KOSTEN

Verwaltungsvergütung	1,85% p.a.(R)
Laufende Kosten (letztes GJ)	2,2%
Ausgabeaufschlag	max. 5%

VERMÖGENSALLOKATION



ANLAGEUMFELD ANLEIHEN

Die Renditen auf Staatsanleihen haben während des Monats September nach unten tendiert. 5-jährige deutsche Staatsanleihen sind wieder auf Renditen von -0.71% gefallen. Die Risikoprämien zwischen Staats- und Unternehmensanleihen haben sich kaum verändert. Die Nachfrage nach positiv rentierenden Anleihen wie auch das Angebot von Neuemissionen bleibt weiterhin hoch und reagiert tendenziell weniger stark auf negative Nachrichten im Gegensatz zu den Aktienmärkten.

ANLAGEUMFELD AKTIEN

Die Aktienmärkte haben im September auf die neuesten wirtschaftlichen und politischen Entwicklungen negativ reagiert und es kam zu erhöhter Volatilität. Die Handelsvolumen zogen deutlich an und es kam zu grösseren Gewinnmitnahmen, besonders bei Unternehmen aus dem Technologiesektor. Sorgen über hohe Zahlen an COVID-Neuinfektionen in wichtigen Ländern der Eurozone belasteten gegen Ende des Monats die Investorenstimmung. Zum Abschluss des dritten Quartals hat dann die erwartete Debatte zwischen dem bisherigen US-Präsidenten Trump und seinem Herausforderer Biden die Finanzmärkte irritiert. Es ist anzunehmen, dass ein Monat vor den Präsidentschaftswahlen in den USA die Unsicherheiten eher zunehmen werden.

AKTIVITÄTEN

Wir starteten im September mit einem leichten Aktienübergewicht und behielten dies auch bis kurz vor Monatsende bei. Innerhalb der Anlageklassen realisierten wir gegen Ende des Monats Gewinne bei ASML und Suez und haben auch die Aktien von Korian verkauft. Bei den Aktien hielten wir zum Monatsende hin eine neutrale Quote. Bei den Anleihen nahmen wir in diesem Monat keine besonderen Anpassungen vor und hielten die Übergewichtung in Unternehmensanleihen und eine Portfolio Duration von etwa 4,2 Jahren aufrecht.

ENTWICKLUNG AKTIEN

jeweils in Lokalwährung

Aktien-Indizes	Dax 30	Eurostoxx50	S&P 500
30.09.2020	12761	3194	3363
1M	-1.4%	-2.4%	-3.9%
Lfd. Jahr	-3.7%	-14.7%	4.1%
1Y	2.7%	-10.5%	13.0%
3Y	-0.5%	-11.2%	33.5%

ENTWICKLUNG WÄHRUNGEN

Währungen	EUR/USD	EUR/CHF	EUR/GBP
30.09.2020	1.17	1.08	0.91
1M	-1.8%	0.1%	1.6%
Lfd. Jahr	4.5%	-0.6%	7.2%
1Y	7.5%	-0.7%	2.3%
3Y	-0.8%	-5.6%	2.9%

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 Informations- zwecken 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 PRIMVE 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, Taunusanlage 19, 60325 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: 30.09.2020
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.