

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2021

Global Income - Interest & Dividend

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K1851



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Global Income - Interest & Dividend.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde als Spezialfonds (Fonds d'investissement spécialisé) gemäss Luxemburger Gesetz vom 13. Februar 2007 über die Spezialfonds ("SIF Gesetz") aufgelegt. Mit Wirkung zum 1. Februar 2018 wurde er dahingehend geändert, dass er die Bestimmungen von Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") sowie die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG") erfüllt. Im Zuge dieser Umstellung wurde der Name in „Global Income - Interest & Dividend“ geändert.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter www.hal-privatbank.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG geht zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervor.



Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
Global Income - Interest & Dividend	8
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	20
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	23



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2021: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Elisabeth Backes (ab dem 1. März 2022)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung
Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser
Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)**
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung
Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser
Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)**
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Fondsmanager

Genève Invest (Europe) S.A.
10, rue Michel Rodange, L-2430 Luxemburg

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société anonyme
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Auch während des Jahres 2021 hielt die Covid-19-Pandemie die Welt weiterhin in Atem. Obwohl seit Anfang 2021 Impfstoffe immer reichlicher zur Verfügung standen und auch entsprechend geimpft wurde, folgte im Frühjahr die dritte Welle und um Weihnachten herum die vierte Welle der Pandemie. Und mit der hochansteckenden Variante Omikron kündigt sich nun die fünfte Welle an. Dennoch konnten sich die Aktienmärkte weitgehend von der tatsächlichen Wirtschaftslage entkoppeln und blieben auf Erholungskurs. Insbesondere die Aktien der Pandemiegewinner erklommen immer neue Höhen.

Allerdings blieb die Volatilität an den Börsen hoch. Im vierten Quartal des Jahres 2021 nahmen die Unsicherheiten auf den Märkten deutlich zu. Es sind mehrere Entwicklungen aufeinandergestoßen: Die Inflation weltweit erwies sich doch als hartnäckiger als dies zu erwarten war. Viele Rohstoffpreise stiegen stark. Die US-Zentralbank Fed deutete an das Anleihenkauf-Programm schneller zurückzufahren. Es werden nun 3 bis 4 Zinsanhebungen der Fed für 2022 erwartet. Unter den neuen Zinserwartungen litten insbesondere die Technologietitel. Die entstandenen Lücken in den globalen Lieferketten konnten nur teilweise behoben werden. Der Chipmangel lähmte mehrere Branchen. Die geopolitischen Spannungen zwischen China und den USA sowie zwischen Russland und der NATO verschärfen sich deutlich. Zu guter Letzt führte die Pandemie zu einem Arbeitskräftemangel in vielen Bereichen, unter dem die Wirtschaft massiv litt. Das ist ein Cocktail, der den Aktienmärkten und besonders den Technologietiteln in den letzten Wochen des Jahres nicht gut bekam. Daher setzte sich im Dezember eine Abwärtsspirale in Gang.

Entwicklung

Der Fonds Global Income - Interest & Dividend hat das Geschäftsjahr 2021 mit einer Gesamtwertentwicklung von +17,7 % abgeschlossen. Zum Ende des Berichtszeitraumes war der Fonds zu 69,51 % in Aktien investiert. Der Anleiheanteil betrug 31,04 %. Der Bargeldbestand lag bei -0,11 %.

Ausblick

Für den Beginn des Jahres 2022 erwarten wir weiterhin eine hohe Volatilität der Märkte. Die ab März zu erwartenden 3 oder 4 Zinsschritte der US-Notenbank für 2022 dürften erst zum Teil eingepreist sein und den Technologiebereich weiterhin unter Druck setzen. Daher wird sich das Fondsmanagement ab Anfang des Jahres etwas defensiver ausrichten und durch gezielte Gewinnmitnahmen bei Aktienpositionen die Liquidität ausbauen. Die Liquidität soll eingesetzt werden, um anschließend sukzessive Positionen in unterbewerteten Aktien aufzubauen und andererseits existierende Bestände in übertrieben unter Druck geratenen Aktien auszubauen. Darüber hinaus gehen wir im Laufe 2022 von einem Abklingen des Pandemiegeschehen aus und erwarten eine fortschreitende Normalisierung des Wirtschaftslebens und sehen eine weitere Erholung an den Aktienmärkten mit allerdings anhaltender erhöhter Volatilität.

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt

Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Geschäftsjahr wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

Global Income - Interest & Dividend / LU0388926494 (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) 17,66 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

Global Income - Interest & Dividend (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) 3,12 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

Global Income - Interest & Dividend (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) 2,22 %

Performance Fee

Global Income - Interest & Dividend (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) 0,90 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Global Income - Interest & Dividend (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) 49 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Global Income - Interest & Dividend werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

Global Income - Interest & Dividend (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021) 44.063,75 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Global Income - Interest & Dividend

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								43.905.498,99	100,54
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Australien									
Afterpay Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000APT1	Stück	6.181,00	2.721,00	0,00	AUD	82,50	326.137,64	0,75
Bundesrep. Deutschland									
ABOUT YOU Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A3CNK42	Stück	21.182,00	21.182,00	0,00	EUR	20,34	430.841,88	0,99
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	Stück	1.433,00	0,00	0,00	EUR	254,10	364.125,30	0,83
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	Stück	1.888,00	1.888,00	0,00	EUR	185,05	349.374,40	0,80
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	Stück	5.406,00	0,00	0,00	EUR	35,50	191.885,97	0,44
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	Stück	24.498,00	50.072,00	-25.574,00	EUR	37,10	908.875,80	2,08
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	Stück	8.743,00	8.743,00	0,00	EUR	111,00	970.473,00	2,22
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	6.433,00	3.373,00	0,00	EUR	123,56	794.861,48	1,82
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	Stück	483,00	0,00	0,00	EUR	591,60	285.742,80	0,65
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	Stück	7.169,00	7.169,00	0,00	EUR	66,10	473.870,90	1,09
Westwing Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2N4H07	Stück	19.837,00	19.837,00	0,00	EUR	22,32	442.761,84	1,01
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	Stück	6.107,00	6.107,00	0,00	EUR	70,70	431.764,90	0,99
Jersey									
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	Stück	83.000,00	0,00	0,00	GBP	3,80	374.910,29	0,86
Kaimaninseln									
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	Stück	2.407,00	0,00	0,00	USD	112,09	237.730,75	0,54
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYG017191142	Stück	56.000,00	56.000,00	0,00	HKD	110,30	698.038,15	1,60
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	Stück	38.687,00	34.872,00	-13.400,00	HKD	260,80	1.140.218,97	2,61
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	Stück	6.749,00	0,00	0,00	EUR	50,44	340.419,56	0,78
Niederlande									
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	1.001,00	0,00	0,00	EUR	703,50	704.203,50	1,61
Shop Apotheke Europe N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	Stück	3.956,00	3.956,00	0,00	EUR	110,40	436.742,40	1,00
Schweiz									
Comet Holding AG Nam.-Akt. SF 1	CH0360826991	Stück	1.223,00	1.223,00	0,00	CHF	339,50	400.490,48	0,92
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	Stück	490,00	0,00	0,00	CHF	758,20	358.348,69	0,82
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	Stück	233,00	0,00	0,00	CHF	1.945,00	437.120,81	1,00
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901	Stück	1.014,00	1.014,00	0,00	CHF	462,20	452.057,68	1,04



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283	Stück	9.179,00	5.724,00	0,00	CHF	231,50	2.049.615,14	4,69
USA									
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	141,19	248.814,87	0,57
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	Stück	990,00	749,00	-1.530,00	USD	569,29	496.605,08	1,14
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	Stück	4.290,00	4.290,00	0,00	USD	167,44	632.934,71	1,45
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	Stück	1.598,00	0,00	0,00	USD	653,34	919.937,72	2,11
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	616,00	0,00	0,00	USD	2.933,10	1.592.025,38	3,65
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	Stück	429,00	214,00	0,00	USD	3.384,02	1.279.182,82	2,93
Asana Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US04342Y1047	Stück	8.143,00	11.995,00	-3.852,00	USD	72,11	517.395,13	1,18
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	Stück	2.994,00	1.605,00	0,00	USD	326,58	861.556,54	1,97
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26210C1045	Stück	16.221,00	16.221,00	0,00	USD	24,77	354.034,87	0,81
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	Stück	4.305,00	0,00	0,00	USD	130,64	495.554,85	1,13
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	Stück	1.950,00	1.300,00	0,00	USD	365,27	627.611,68	1,44
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	Stück	1.089,00	582,00	-2.172,00	USD	726,75	697.357,26	1,60
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	Stück	1.555,00	0,00	0,00	USD	342,94	469.884,31	1,08
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	3.993,00	1.508,00	0,00	USD	341,95	1.203.107,19	2,76
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	Stück	1.099,00	0,00	0,00	USD	398,06	385.468,27	0,88
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	Stück	1.205,00	0,00	0,00	USD	614,79	652.764,08	1,49
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	Stück	3.900,00	2.925,00	0,00	USD	300,01	1.030.962,20	2,36
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	US69608A1088	Stück	44.824,00	44.824,00	0,00	USD	18,17	717.642,15	1,64
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	Stück	4.493,00	0,00	0,00	USD	189,97	752.079,66	1,72
RepliGen Corp. Registered Shares DL -,01	US7599161095	Stück	2.856,00	1.556,00	0,00	USD	257,90	649.010,84	1,49
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	261,11	460.146,27	1,05
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	Stück	555,00	0,00	0,00	USD	474,55	232.069,13	0,53
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	Stück	560,00	0,00	0,00	USD	662,73	327.014,54	0,75
Upwork Inc. Registered Shares o.N.	US91688F1049	Stück	29.493,00	29.493,00	0,00	USD	33,92	881.489,61	2,02
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
Hertha BSC GmbH & Co. KGaA - Anleihe - 6,500 08.11.2023	SE0011337054	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	101,17	101.174,50	0,23
Chile									
Nova Austral S.A. - Anleihe - 8,250 26.11.2026	NO0010795602	Nominal	118.270,00	13.010,22	-1,22	USD	64,00	66.695,57	0,15
Dänemark									
BidCo af 28.04.2017 A/S - Anleihe (FRN) - 6,000 21.10.2024	SE0013234325	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	97,00	97.000,00	0,22
Ziton A/S - Anleihe (FRN) - 6,355 03.10.2022	NO0010832488	Nominal	97.368,00	0,00	-2.632,00	EUR	75,00	73.026,00	0,17
Frankreich									
Casino,Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe - 4,048 05.08.2026	FR0012074284	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	95,74	95.737,00	0,22
Großbritannien									
Heathrow Finance PLC - Anleihe (FRN) - 4,625 01.09.2029	XS2081020872	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	GBP	98,63	117.188,69	0,27



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
IOG PLC - Anleihe (FRN) - 9,500 20.09.2024	NO0010863236	Nominal	1.600.000,00	1.300.000,00	0,00	EUR	101,13	1.618.000,00	3,71
Kent Global PLC - Anleihe - 10,000 28.06.2026	NO0011032336	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	USD	99,87	352.013,39	0,81
Japan									
SoftBank Group Corp. - Anleihe (Fix to Float) - 6,875	XS1642686676	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	100,33	176.815,58	0,40
Kanada									
ShaMaran Petroleum Corp. - Anleihe - 12,000 05.07.2023	NO0010826456	Nominal	179.861,00	185.000,00	-5.139,00	USD	100,00	158.481,80	0,36
Luxemburg									
Samsonite Finco S.à r.l. - Anleihe - 3,500 15.05.2026	XS1811792792	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	97,42	194.848,00	0,45
Malta									
Gaming Innovation Group PLC - Anleihe (FRN) - 8,500 11.06.2024	NO0011017097	Nominal	1.250.000,00	1.250.000,00	0,00	SEK	102,65	125.045,68	0,29
Niederlande									
Bluewater Holding B.V. - Anleihe - 10,000 28.11.2023	NO0010836794	Nominal	275.000,00	0,00	-25.000,00	USD	100,00	242.299,98	0,55
Dufry One B.V. - Anleihe - 2,000 15.02.2027	XS2079388828	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	93,09	186.182,00	0,43
Sand Hill Petroleum B.V. - Anleihe - 9,000 13.04.2022	NO0010820616	Nominal	114.116,00	4.914,11	-0,61	EUR	57,50	65.616,70	0,15
Norwegen									
DNO ASA - Anleihe - 8,375 29.05.2024	NO0010852643	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	103,88	183.056,66	0,42
Fiven AS - Anleihe (FRN) - 6,850 21.06.2024	SE0016075196	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	102,25	409.000,00	0,94
Hi Bidco A.S. - Anleihe (FRN) - 8,730 30.01.2023	NO0010808256	Nominal	8.000.000,00	5.000.000,00	0,00	NOK	78,00	626.251,37	1,43
ice group Scandinavia Hldgs AS - Anleihe (FRN) - 5,880 07.04.2022	NO0010789035	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	NOK	97,69	98.039,95	0,22
USA									
Bath & Body Works Inc. - Anleihe - 6,950 01.03.2033	US532716AK37	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	117,09	103.169,44	0,24
Xerox Corp. - Anleihe - 6,750 15.12.2039	US984121CB79	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	111,86	98.563,75	0,23
Neuemission Handel									
Verzinsliche Wertpapiere									
Kanada									
ShaMaran Petroleum Corp. - Anleihe - 12,000 30.07.2025	NO0011057622	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	100,25	176.667,55	0,40
Neuemission org. Märkte									
Verzinsliche Wertpapiere									
Norwegen									
Lime Petroleum AS - Anleihe (FRN) - 8,880 09.01.2024	NO0011037343	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	NOK	103,63	103.998,88	0,24
Organisierter Markt									
Aktien									
Malta									
Media and Games Invest SE Reg. Shares EO 1	MT0000580101	Stück	63.636,00	63.636,00	0,00	EUR	4,20	267.271,20	0,61
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
TUI AG - Wandelanleihe - 5,000 16.04.2028	DE000A3E5KG2	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	96,30	770.400,00	1,76



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Dänemark									
SGL TransGroup Intl A/S - Anleihe - 11,500 06.09.2025	SE0016797625	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	101,75	203.500,00	0,47
Großbritannien									
Genel Energy Finance 4 Ltd. - Anleihe - 9,250 14.10.2025	NO0010894330	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	103,88	457.639,44	1,05
Jaguar Land Rover Automotive - Anleihe - 4,500 15.01.2026	XS1881005976	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	104,09	104.092,00	0,24
Kanada									
Copper Mountain Mining Corp. - Anleihe - 8,000 09.04.2026	NO0010968415	Nominal	490.000,00	500.000,00	-10.000,00	USD	104,88	452.804,21	1,04
Luxemburg									
eDreams ODIGEO S.A. - Anleihe - 5,500 01.09.2023	XS1879565791	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	99,66	99.657,00	0,23
Mexiko									
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 4,750 26.02.2029	XS1824424706	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,83	197.659,00	0,45
Niederlande									
Azerion Holding B.V. - Anleihe (FRN) - 7,250 28.04.2024	SE0015837794	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	103,11	206.223,00	0,47
Selecta Group B.V. - Anleihe - 0,000 01.07.2026	XS2249859328	Nominal	1.517.222,00	1.117.222,22	-0,22	EUR	99,83	1.514.695,83	3,47
Shop Apotheke Europe N.V. - Wandelanleihe - 0,000 21.01.2028	DE000A287RE9	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	91,50	91.500,00	0,21
Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. - Anleihe - 4,375 09.05.2030	XS2406607171	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	98,90	1.483.500,00	3,40
Ziggo B.V. - Anleihe - 4,250 15.01.2027	XS1493836461	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	102,30	81.838,00	0,19
Norwegen									
DNO ASA - Anleihe - 7,875 09.09.2026	NO0011088593	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	102,88	453.233,77	1,04
Schweden									
East Renewable AB - Anleihe - 13,500 21.11.2022	NO0011160368	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	100,55	201.092,99	0,46
Mirovia AB - Anleihe (FRN) - 8,250 08.07.2024	SE0015938378	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	SEK	100,25	244.244,12	0,56
Stena AB - Anleihe - 7,000 01.02.2024	USW8758PAK22	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	103,94	183.165,92	0,42
USA									
Uber Technologies Inc. - Anleihe - 8,000 01.11.2026	USU9029YAB66	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	106,35	187.419,16	0,43
WeWork Companies Inc. - Anleihe - 7,875 01.05.2025	USU96217AA99	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	94,50	83.267,25	0,19
Yum! Brands, Inc. - Anleihe - 5,350 01.11.2043	US988498AK76	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	109,88	96.818,22	0,22
Sonstige Märkte									
Verzinsliche Wertpapiere									
Großbritannien									
Impala BondCo PLC - Anleihe (FRN) - 9,000 21.10.2024	NO0011117145	Nominal	3.750.000,00	3.750.000,00	0,00	SEK	100,50	367.279,81	0,84
nicht notiert									
Verzinsliche Wertpapiere									
Australien									
Coburn Resources Pty Ltd. - Anleihe - 12,000 20.03.2026	NO0010955859	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	USD	105,75	372.720,06	0,85
Bermuda									
Gulf Keystone Petroleum Ltd. - Anleihe - 10,000 25.07.2023	NO0010828106	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	103,25	90.977,18	0,21



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Chile									
Nova Austral S.A. - Anleihe - 12,000 26.11.2026	NO0010894264	Nominal	57.007,00	5.299,40	-0,40	USD	23,62	11.863,47	0,03
Nova Austral S.A. - Zinsansprüche - 0,000	NO0011164345	Nominal	543,00	543,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Dänemark									
Ziton A/S - NO0010832488IN030420 - 0,000	NO0010878598	Nominal	4.894,00	265,48	-1,48	EUR	0,00	0,00	0,00
Jersey									
Lithium Midco II Ltd. - Anleihe (FRN) - 6,750 09.07.2025	NO0010872609	Nominal	129.109,00	2.189,37	-0,37	EUR	91,00	117.489,19	0,27
Kaimaninseln									
G3 Exploration Ltd. 10% Bonds NO0010724370RD201118	NO0010838857	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	6,25	11.014,19	0,03
G3 Exploration Ltd. 10% Bonds NO0010724370IN201118 - 0,000	NO0010838840	Nominal	10.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
G3 Exploration Ltd. 10% Bonds NO0010724370IN201117 -0,000	NO0010838568	Nominal	10.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
G3 Exploration Ltd. 10% Bonds NO0010724370IN200518 -0,000	NO0010838600	Nominal	10.000,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Kanada									
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN191218 - 0,000	NO0010840143	Nominal	3.750,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN191215 - 0,000	NO0010838469	Nominal	3.750,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN190616 - 0,000	NO0010838485	Nominal	3.750,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN191216 - 0,000	NO0010838519	Nominal	3.750,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN190617 - 0,000	NO0010838543	Nominal	3.750,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN191217 - 0,000	NO0010838576	Nominal	3.750,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN190618 - 0,000	NO0010838626	Nominal	3.750,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Sanjel Corp. 7,5% Nts NO0010713522IN190619 - 0,000	NO0010858723	Nominal	3.750,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Niederlande									
Sand Hill Petroleum B.V. NO0010820616IN131021	NO0011129488	Nominal	5.135,00	5.135,22	-0,22	EUR	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben								-50.184,92	-0,11
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-137.811,73			EUR		-137.811,73	-0,32
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			2.309,39			GBP		2.744,05	0,01
NOK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			386.190,23			NOK		38.758,36	0,09
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			26.857,64			SEK		2.617,38	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			214.188,76			HKD		24.205,40	0,06



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			21.905,41			USD		19.301,62	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände								211.792,62	0,48
Dividendenansprüche			1.485,15			EUR		1.485,15	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren			210.307,47			EUR		210.307,47	0,48
Gesamtaktiva								44.067.106,69	100,91
Verbindlichkeiten								-397.870,99	-0,91
aus									
Fondsmanagementvergütung			-42.778,33			EUR		-42.778,33	-0,10
Performance Fee			-306.032,94			EUR		-306.032,94	-0,70
Prüfungskosten			-9.444,71			EUR		-9.444,71	-0,02
Risikomanagementvergütung			-400,00			EUR		-400,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-3.015,76			EUR		-3.015,76	-0,01
Taxe d'abonnement			-5.456,48			EUR		-5.456,48	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-335,00			EUR		-335,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung			-22.319,14			EUR		-22.319,14	-0,05
Verwahrstellenvergütung			-1.912,01			EUR		-1.912,01	0,00
Verwaltungsvergütung			-4.835,78			EUR		-4.835,78	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-1.340,84			EUR		-1.340,84	0,00
Gesamtpassiva								-397.870,99	-0,91
Fondsvermögen								43.669.235,70	100,00**
Inventarwert je Anteil		EUR						22,92	
Umlaufende Anteile		STK						1.905.551,264	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	AUD	1,5636	per 29.12.2021 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8416	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,8488	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,9641	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,2613	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0368	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1349	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Global Income - Interest & Dividend, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	USD	0,00	-5.182,00
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	USD	0,00	-2.560,00
Fiverr International Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011582033	USD	2.926,00	-2.926,00
Idorsia AG Namens-Aktien SF-,05	CH0363463438	CHF	0,00	-17.000,00
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	USD	0,00	-1.929,00
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	USD	195,00	-195,00
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	USD	0,00	-1.058,00
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	EUR	27.773,00	-27.773,00
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	USD	0,00	-1.925,00
zooplus AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702	EUR	2.405,00	-2.405,00
Verzinsliche Wertpapiere				
K+S Aktiengesellschaft - Anleihe - 3,000 20.06.2022	DE000A1PGZ82	EUR	0,00	-100.000,00
Tereos Finance Groupe I - Anleihe - 4,125 16.06.2023	FR0013183571	EUR	0,00	-100.000,00
Transocean Inc. - Anleihe - 11,500 30.01.2027	US893830BQ11	USD	0,00	-79.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Oro Negro Drilling Pte Ltd. - Anleihe - 7,500 24.01.2020	NO0010700982	USD	0,00	-158.395,00
Seadrill New Finance Ltd. - Anleihe - 12,000 15.07.2025	USG8000AAA19	USD	13.498,36	-350.957,36
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
BURGER KING France SAS - Anleihe (FRN) - 5,250 02.05.2023	XS1600481821	EUR	0,00	-100.000,00
DNO ASA - Anleihe - 8,750 31.05.2023	NO0010823347	USD	0,00	-200.000,00
East Renewable AB - Anleihe - 13,500 21.11.2021	NO0010852429	EUR	0,00	-200.000,00
Etrion Corp. - Anleihe - 7,250 26.05.2021	NO0010823958	EUR	0,00	-200.000,00
European Director.BondCo SCA - Anleihe (FRN) - 8,500 09.06.2021	SE0005505831	EUR	0,00	-398.400,00
Kirk Beauty One GmbH - Anleihe - 8,750 15.07.2023	XS1251078694	EUR	300.000,00	-300.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
NT Rig Holdco Pte. Ltd. - Anleihe - 7,500 20.12.2021	NO0010871833	USD	0,00	-173.779,00
Oro Negro Drilling Pte Ltd. - Anleihe - 7,500 24.01.2020	NO0010700982	USD	0,00	-158.395,00
Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN241018 - 0,000	NO0010843022	USD	0,00	-6.168,00
Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN241017 - 0,000	NO0010838550	USD	0,00	-6.168,00
Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN240118 - 0,000	NO0010838584	USD	0,00	-6.168,00
Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN240418 - 0,000	NO0010838592	USD	0,00	-6.168,00
Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN240718 - 0,000	NO0010838634	USD	0,00	-6.168,00
Tulip Oil Netherla.Offsh. B.V. - Anleihe (FRN) - 8,500 25.10.2022	NO0010808231	EUR	0,00	-100.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Global Income - Interest & Dividend

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	697.120,60
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	43.764,29
Sonstige Erträge	26.855,07
Ordentlicher Ertragsausgleich	177.024,74
Summe der Erträge	944.764,70
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-52.126,11
Verwahrstellenvergütung	-17.491,93
Depotgebühren	-8.801,88
Taxe d'abonnement	-18.222,14
Prüfungskosten	-9.659,94
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.542,44
Risikomanagementvergütung	-4.800,00
Werbe- / Marketingkosten	-14.016,60
Sonstige Aufwendungen	-24.169,13
Performance Fee	-306.032,94
Transfer- und Registerstellenvergütung	-8.970,00
Zinsaufwendungen	-14.074,82
Fondsmanagementvergütung	-391.356,21
Vertriebsstellenvergütung	-204.185,84
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-303.300,77
Summe der Aufwendungen	-1.383.750,75
III. Ordentliches Nettoergebnis	-438.986,05
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.902.008,80
Realisierte Verluste	-1.140.401,47
Außerordentlicher Ertragsausgleich	170.725,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	932.333,14
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	493.347,09
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.797.078,37
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.240.999,05
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.038.077,42
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.531.424,51



Entwicklung des Fondsvermögens Global Income - Interest & Dividend

für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	22.288.089,21
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	16.894.171,76
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	18.758.546,72
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.864.374,96
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-44.449,78
Ergebnis des Geschäftsjahres	4.531.424,51
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	2.797.078,37
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	1.240.999,05
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	43.669.235,70



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
Global Income - Interest & Dividend

	in EUR
zum 31.12.2021	
Fondsvermögen	43.669.235,70
Umlaufende Anteile	1.905.551,264
Anteilwert	22,92
zum 31.12.2020	
Fondsvermögen	22.288.089,21
Umlaufende Anteile	1.143.962,610
Anteilwert	19,48
zum 31.12.2019	
Fondsvermögen	14.156.206,62
Umlaufende Anteile	771.825,892
Anteilwert	18,34
zum 31.12.2018	
Fondsvermögen	7.522.866,61
Umlaufende Anteile	505.723,000
Anteilwert	14,88

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.





KPMG Luxembourg, Société anonyme
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
Global Income - Interest & Dividend
1c, rue Gabriel Lippmann
L – 5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Global Income - Interest & Dividend („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Global Income - Interest & Dividend zum 31. Dezember 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.



Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstössen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstössen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstösse betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschliesslich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 29. April 2022

KPMG Luxembourg, Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Petra Schreiner

Risikomanagementverfahren des Fonds Global Income - Interest & Dividend

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Global Income - Interest & Dividend einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 50 % S&P Global 1200, 50 % ML Corporate Bonds High Yield

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	101,1 %
Maximum	190,9 %
Durchschnitt	157,0 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0,89 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter:innen der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2021 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 101 Mitarbeiter:innen, von denen 73 Mitarbeiter:innen als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeiter:innen wurden in 2021 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.

