

Stand: 30.12.2022

## Mischfonds

### MARKTKOMMENTAR

Im Oktober 2022 ist die Inflationsrate in den USA etwas überraschend von 8,2% auf 7,7% zurückgegangen. Das war der vierte Monate in Folge mit einem Rückgang und hat die Anleihenmärkte deutlich entspannt. Von der EZB wird im Dezember noch ein weiterer grosser Zinsschritt von 75 Basispunkten erwartet, so dass in der Eurozone dann der Referenzzins bei 2,75% liegen dürfte. Diese Entwicklung hat seit Anfang Oktober die Anleihen- und Aktienmärkten deutlich beruhigt. Allerdings lähmen noch immer der Halbleitermangel, gestörte Logistikketten sowie der Personalmangel viele Branchen. Insbesondere Aktien der Technologiebranche konnten trotz hoher Wachstumsraten und -perspektiven sich bisher nicht nachhaltig erholen. Aber es gibt inzwischen auch Branchen mit Lichtblicken: die gesamte Reiseverkehrs- und Touristikbranche konnte sich den Sommer über erholen. Viele Automobilkonzerne schreiben aufgrund der hohen Nachfrage insbesondere nach Elektroautos die höchsten Gewinne aller Zeiten. Auch die Finanzbranche verdient durch steigende Zinsen bedingt wieder besser. Durch die Kursverluste der Technologieaktien sind viele stark wachsende Unternehmen an den Börsen historisch betrachtet stark unterbewertet. Das eröffnet Chance zu sehr attraktiven Preisen ein Engagement dort auszubauen. Daher wurden im Global Income Interests & Dividends Fonds seit Anfang September bestehende Aktienpositionen aus- und aufgebaut. Somit konnte die Liquiditätsquote weiterhin reduziert werden und der Aktienanteil im Fonds wurde aktuell bei 67,22% weiter ausgebaut.

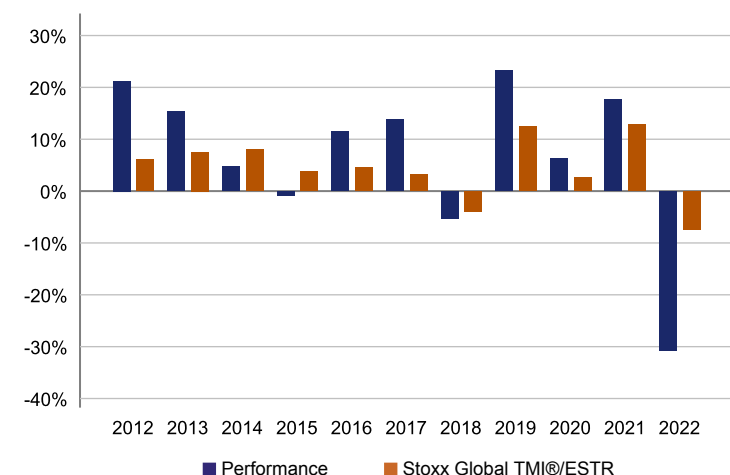
### FONDSBESCHREIBUNG

Der Global Income – Interest & Dividend ist ein auf hohen laufenden Cashflow ausgerichtetes Mischfonds mit aktivem Investmentansatz. Ziel ist es, über den Zeitverlauf möglichst stabile Erträge für langfristig orientierte Investoren zu erzielen. Der Anlageschwerpunkt liegt auf erstklassigen Geschäftsmodellen, die überdurchschnittlich und verlässlich wachsen, eine hohe Profitabilität und Stabilität aufweisen und von unternehmerisch handelnden Management Teams geführt werden. Dies wird durch Investitionen in Qualitätsunternehmen im Aktienbereich sowie in Hochzinsanleihen erreicht. Insgesamt konzentriert sich das Portfolio auf sogenannte Megatrends: Unternehmen mit langfristigen und übergreifenden Veränderungsprozessen, die gesellschaftliche sowie technologische Veränderungen betreffen. Die Titelauswahl erfolgt im Rahmen eines fundamentalen Analyseprozesses. Dabei stützt sich das Fondsmanagement auf hausintern entwickelte Research-Instrumente.

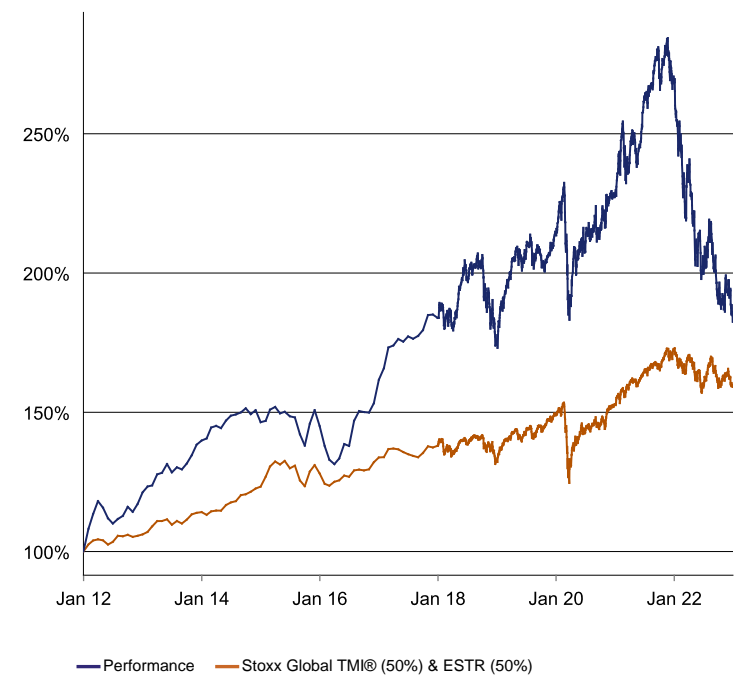
### MONATSERGEBNISSE (IN %)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	Stoxx Global TMI®/ESTR
2022	-7,6	-5,4	1,0	-6,1	-3,6	-5,8	4,8	-3,4	-7,3	0,9	0,7	-3,3	-30,8	-7,3
2021	4,3	0,1	0,5	4,1	-1,3	7,0	0,9	3,3	-1,6	2,2	1,0	-3,8	17,7	12,3
2020	3,5	-5,2	-8,9	7,1	1,8	-0,7	2,1	3,5	-1,8	1,5	4,0	0,2	6,2	2,9
2019	7,9	3,9	2,9	4,0	-2,2	1,1	2,0	-1,7	-0,7	-0,9	3,3	2,0	23,3	12,0
2018	2,2	-0,9	-3,2	3,7	5,7	-0,0	1,1	3,2	-0,6	-8,6	-0,3	-6,7	-5,3	-3,7
2017	2,5	4,5	0,4	1,3	-0,5	1,1	-0,5	0,6	1,2	3,0	0,1	-0,6	13,8	3,1
2016	-4,9	-3,6	-1,2	1,5	3,9	-0,5	6,6	2,4	-0,2	-0,1	2,2	5,5	11,5	4,5
2015	0,3	2,7	0,6	-1,5	0,4	-1,1	-0,3	-4,1	-2,8	5,7	3,3	-3,8	-1,0	3,8
2014	0,5	2,8	0,4	-0,6	1,9	1,2	0,3	0,5	1,0	-1,4	0,9	-2,9	4,7	8,0
2013	1,7	0,3	3,2	0,5	2,4	-2,3	1,4	-0,6	1,6	2,3	2,8	1,1	15,3	7,5
2012	8,1	4,9	4,1	-2,0	-3,3	-1,7	1,5	1,0	2,9	-1,5	2,5	3,6	21,2	6,2

### Performance vs. Stoxx Global TMI®/ESTR



### Performance vs. Stoxx Global TMI®/ESTR



### Performance-Kennzahlen \*\*

	1M	6M	1fd. Jahr	1J	3J	seit 01.01.12
Performance (eff.) *	-3,35	-7,89	-30,76	-30,76	-13,47	85,78
Performance (p.a.) *	-	-	-	-30,78	-4,71	5,79
Volatilität (p.a.) *	20,15	18,95	21,03	21,03	17,68	11,31

Performance		Stoxx Global TMI®/ESTR	
seit 01.01.2012	annualisiert	seit 01.01.2012	annualisiert
85,78%	5,79%	59,50%	4,34%

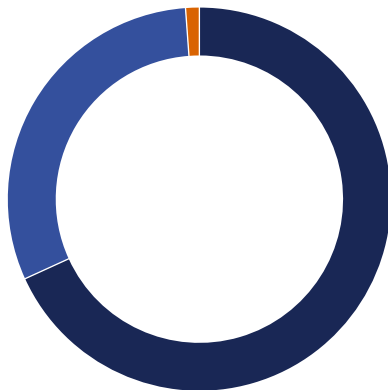
\* in Prozent

\*\* Berechnungen, die mindestens einen Datenpunkt vor dem 01.01.2018 beinhalten, wurden aufgrund von monatlicher Wertentwicklung durchgeführt.

Stand: 30.12.2022

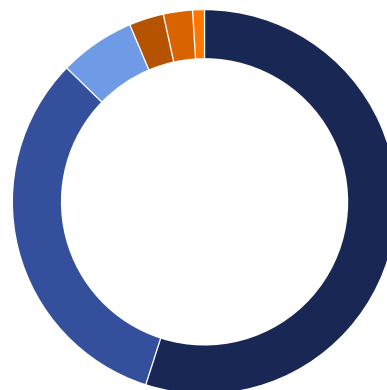
## Mischfonds

### Assetklassen



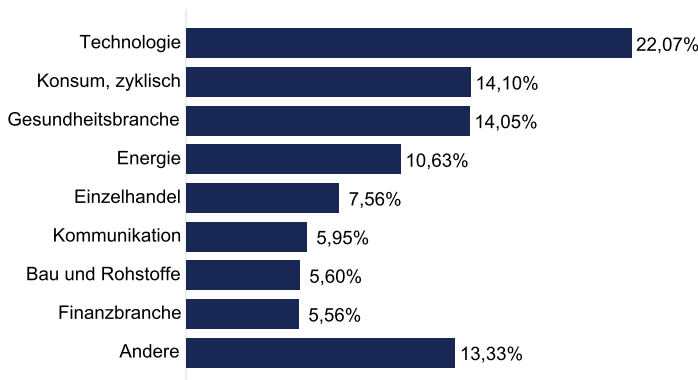
■ Aktien	68,19%
■ Renten	30,66%
■ Zertifikat	0,00%
■ Devisentermi	-0,01%
■ Cash	1,16%

### WÄHRUNGEN\*

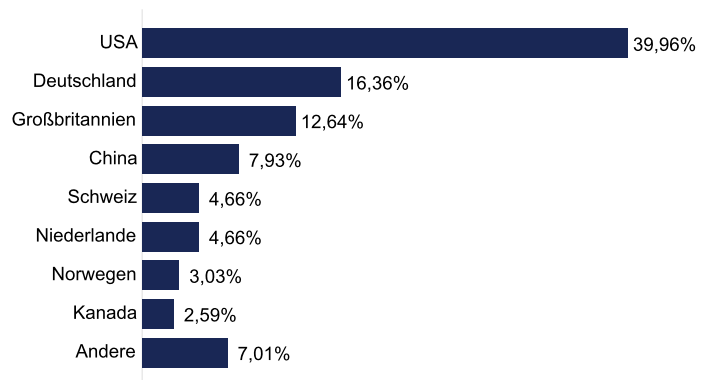


■ USD	54,95%
■ EUR	32,31%
■ HKD	6,38%
■ SEK	2,91%
■ GBP	2,45%
■ CHF	1,00%

### BRANCHENSTRUKTUR\*



### LÄNDERSTRUKTUR\*



### STAMMDATEN

ISIN	LU0388926494
Kurswert zum 30.12.2022	15,87€
Ausschüttungsart	Thesaurierend
Anlagekategorie	Mischfonds
Währung	EUR
Benchmark	Stoxx Global TMI®/ESTR
Anlageziel	Wachstum
Aufledgedatum	26.09.2008
Geschäftsjahresende	31.12.
Depotbank	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
Wirtschaftsprüfer	KPMG

### Top 5 Aktien

Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	3,53%
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	3,37%
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	3,33%
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	3,14%
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	3,13%

### Top 5 Anleihen

IOG PLC EO-FLR Bonds 2019(19/24)	4,47%
Selecta Group B.V. EO-Notes 2020(26) Reg.S	3,11%
TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	2,04%
Genel Energy Finance 4 Ltd. DL-Notes 2020(20/25)	1,48%
DNO ASA DL-Notes 2021(24/26)	1,47%

### HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemittelung. Die hierin enthaltenen Informationen stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. 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 sowie anderer wesentlicher Umstände ggf. auch kurzfristig als nicht mehr oder nicht mehr vollumfänglich zutreffend erweisen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität sämtlicher Angaben wird daher keine Gewähr übernommen. Die in dieser Information enthaltenen Ausführungen können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Angaben gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die steuerliche Behandlung der Anlage hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Es wird keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste übernommen, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieser Produktinformation oder seiner Inhalte bestehen. Bei der Anlage in Investmentfonds besteht das Risiko von Kurs- und Währungsverlusten, so dass der zukünftige Anteilswert gegenüber dem Erwerbszeitpunkt steigen oder fallen kann. 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 deutscher Sprache kostenlos in den Geschäftsstellen der Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Kaiserstraße 24, 60311 Frankfurt am Main bzw. 1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Anteile an Fonds 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. Insbesondere dürfen Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder auf Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Informationsdokument und die in ihm enthaltenen Informationen richtet sich weder an US-Bürger noch an Personen mit ständigem Wohnsitz in den USA, noch darf es in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes kann darüber hinaus auch in anderen Rechtsordnungen beschränkt sein. STOXX® ist eine eingetragene Marke von STOXX Ltd.