

**Fondspräsentation:
Global Income – Interest & Dividend**

Bereitgestellt für Institutionelle Investoren

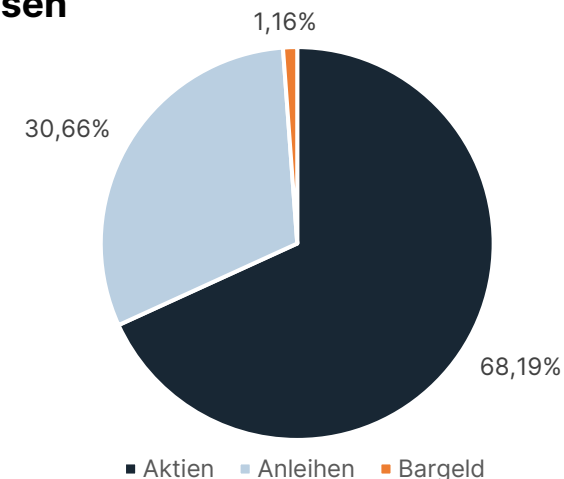
Global Income – Interest & Dividend

Chancen nutzen in Zeiten von Kriegen und steigender Inflation

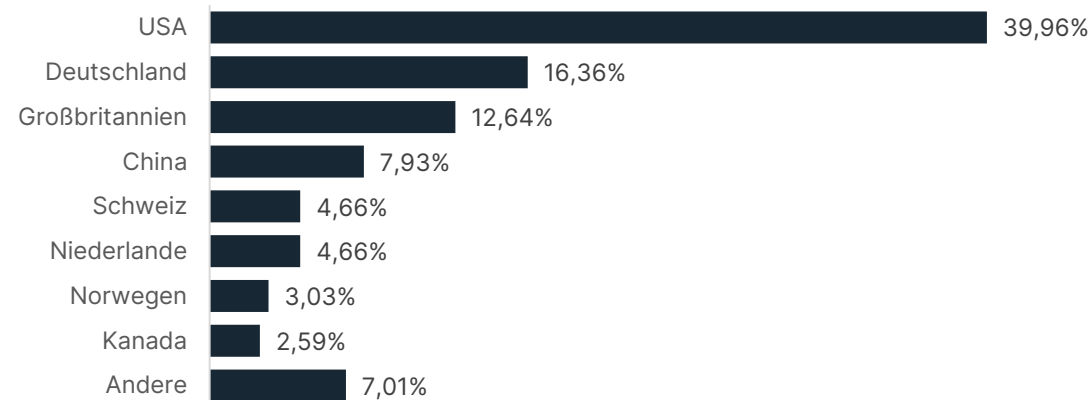
Produktdaten

ISIN	LU0388926494
Kurswert zum 31.12.2022	15,87 EUR
Kategorie	Mischfonds
Währung	EUR
Benchmark	Stoxx Global TMI®/Eonia
Ziel	Wachstum
Auflagedatum	26.09.2008
Geschäftsjahresende	31.12.
Depotbank	Hauck & Aufhäuser
Wirtschaftsprüfer	KPMG

Assetklassen



Länder



Anlageziel des Global Income – Interest & Dividend

Der Mischfonds wurde zum 01.02.2018 in einen Publikumsfonds (UCITS) umgewandelt und ist als Aktienfonds registriert, somit vorteilhaft für deutsche Steueranleger. Zuvor wurde er als SIF-Struktur geführt. Die aktuelle Anlagestrategie wird bereits seit 2012 umgesetzt. Der Fonds wurde 2008 aufgelegt.

Best Idea Portfolio – Titel mit überdurchschnittlichem Potential

Zielsetzung

Bei fallenden Aktienmärkten Verluste um 30 bis 50 Prozent reduzieren,
bei steigenden Aktienmärkten die Wertentwicklung überwiegend nachvollziehen.

Asset Allokation

Festverzinsliche Wertpapiere klassisches Value Investing nach Graham

Nischenthemen

- Anleiheemissionen mit einem Volumen kleiner 100 Mio. Euro
- Anleihen ohne offizielles Rating

Sonderereignisse

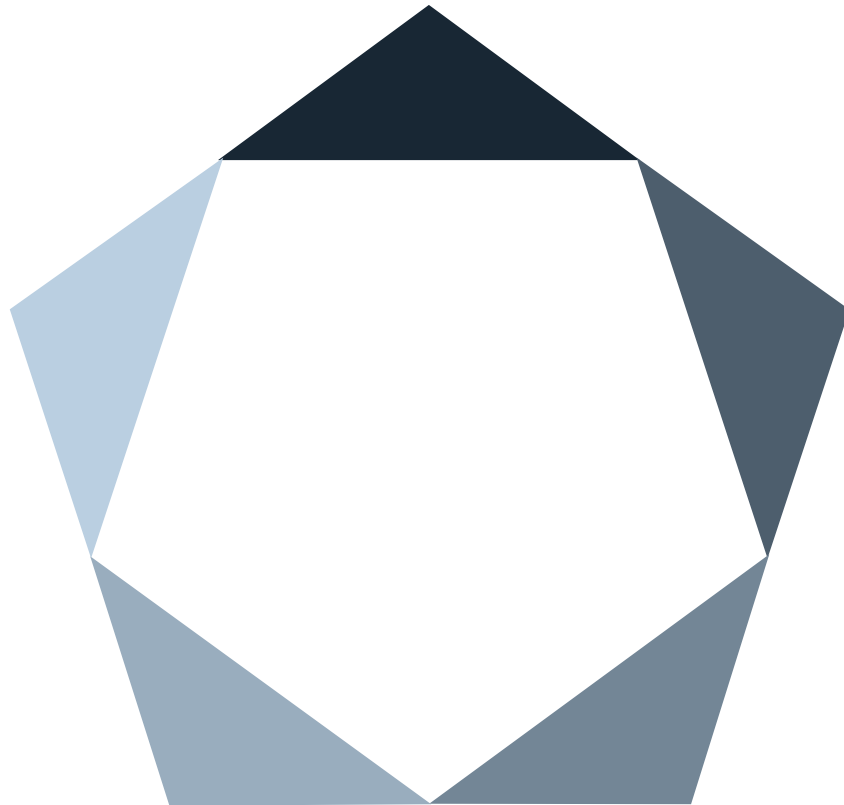
- Marktverzerrungen und Event-Effekts nutzen
- Fokus auf Branchen, die als unattraktiv angesehen werden oder die eine Krise durchlaufen

Aktien Value Investing nach Munger

- In Branchen mit treibenden Faktoren wie dem demografischen Wandel und der Digitalisierung
- Fokus auf Unternehmen mit einer hohen Gesamt- und Eigenkapitalrentabilität
- Geschäftsmodelle bei denen Reinvestitionen der Cashflows zu attraktiven Renditen möglich sind
- Hoher Schutzwall: Die Unternehmen haben einen Wettbewerbsvorteil, der den Unternehmen langfristige überdurchschnittliche Renditen bietet

➔ Für beide Anlageklassen führen wir in Haus Top-Down und Bottom-Up Analysen durch.

Das Fundament unserer Stock-Picking Strategie



MOMENTUM

- Vollzieht der Aktienkurs die positive Entwicklung des Unternehmens?

SICHERHEITSMARGE

- Ist ein Wachstum des EPS von 15 Prozent pro Jahr über 10 Jahre möglich?

MANAGEMENT

- Leistungsstarke Manager, die hervorragende Unternehmer und außergewöhnliche Kapitalmarktspezialisten sind

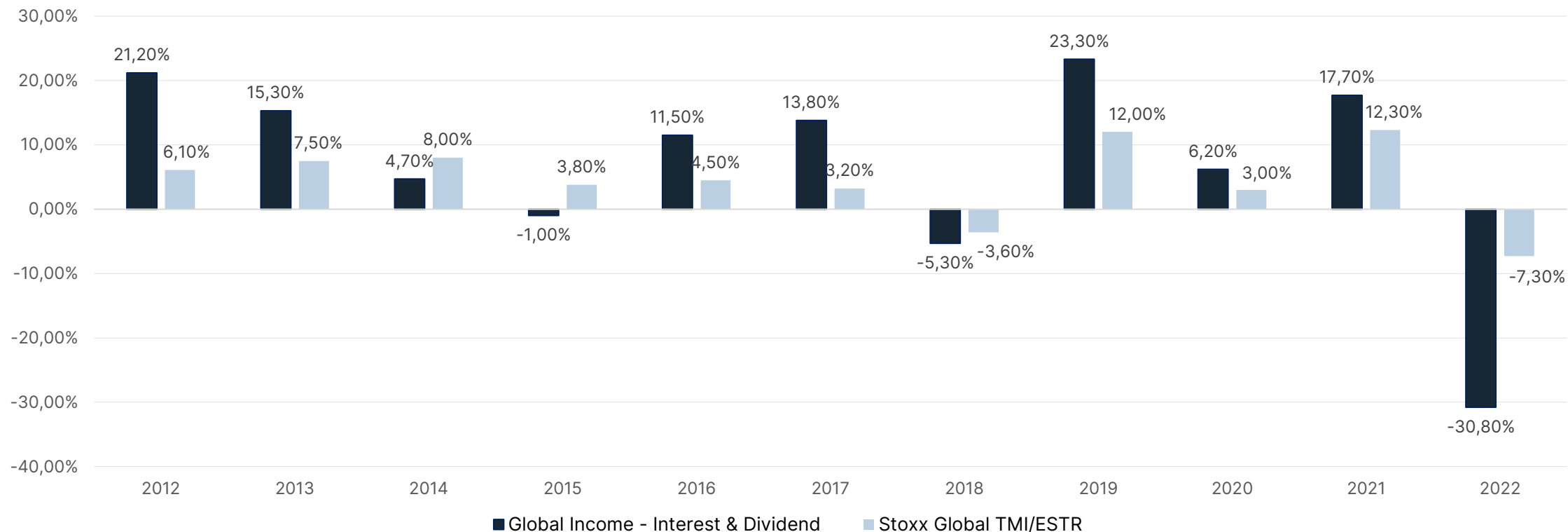
MEGATREND

- Planbare und wachsende Zahlungsströme mit einem jährlichen Gewinnwachstum von typischerweise über 10%

SCHUTZWALL

- Unternehmen mit hohen Eintrittsbarrieren, die eine hohe Rentabilität rechtfertigen und ein starkes Cashflow Wachstum aufweisen.

Global Income vs. Stoxx Global TMI / ESTR (50/50)



Performance seit 2012	Total	p.a.
Global Income – Interest & Dividend	85,78 %	5,79 %
Stoxx Global TMI & ESTR (50/50)	59,50 %	4,34 %

Genève Invest ist Fondsmanager eines Mischfonds, der in den vergangenen sieben Kalenderjahren systematisch an der Spitze seiner Vergleichsgruppe lag. In fast der gesamten Zeit gehörte der Fonds zu den besten 10% der ausgewogenen Mischfonds. Die relative Outperformance gegenüber dem Sektordurchschnitt der vergangenen sieben Jahre betrug 3.47% pro Jahr.

Jährliche Wertentwicklung in %								
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Ø
Wertentwicklung	11.47	13.75	-5.29	23.25	6.22	17.66	-30.76	5.19
+/- Kategorie	8.44	9.31	1.60	10.72	3.84	8.25	-17.87	3.47
Perzentil in Kategorie (%)	1	2	28	2	15	4	-	8.67

Auch nach den starken Korrekturen gehört der Fonds aktuell zu den besten 5% seiner Vergleichsgruppe.

CITYWIRE
DEUTSCHLAND

- Nachrichten
- Fonds & Manager
- Themen
- Der Heimatbanker
- Veranstaltungen
- Magazine

- Login
- Registrierung

Performance

Mischfonds - Ausgewogen EUR über : **10 Jahre** 31.08.2012 - 31.08.2022

Rangfolge **7/190**

Rangfolge **182/190**

Rangfolge **184/190**

Gesamtertrag


Standardabweichung

Maximaler Verlust

Fondsname	Währung	Rendite
5	EUR	85,9%
6	EUR	83,0%
7 Global Income - Interest & Dividend	EUR	80,9%
8	EUR	80,0%
9	EUR	78,4%

 Die gesamte Rangliste zeigen

Fondsmanager im 5-Jahresvergleich: Rang 1 von 103



Nachrichten


Fonds & Manager


Themen

Der Heimatbanker

Veranstaltungen


Magazine


 Login


 Registrierung

Fonds & Fondsmanager


Alle Berechnungen in EUR, außer wenn anders angegeben über: 24 Monate ▾

 **Fondsmanager**

 **Fonds**

 **Manager**

Durchschnittliche Managerperformance : -7,8% (Mittwoch, 30. September 2020 - Freitag, 30. September 2022)

			Gesamtertrag
1 <small>von 156</small>		Helge Müller Switzerland Inv - Fixed Inc H/Y HAIG B	12,2%
2 <small>von 156</small>			12,2%
3 <small>von 156</small>			11,3%

Auch der Anleihefonds schneidet im derzeitigen Umfeld sehr gut ab: Sowohl über 3 Jahre, 5 Jahre, als auch über 10 Jahre liegt der Fonds im CityWire Rating an absolut erster Stelle.



Nachrichten

Fonds & Manager

Themen

Der Heimatbanker

Veranstaltungen

Magazine

Login

Registrierung

Performance

Hochzinsanleihen - Global über : **3 Jahre** 30.09.2019 - 30.09.2022

Rangfolge **1/105**

Rangfolge **50/105**

Rangfolge **59/105**

Gesamtertrag

Standardabweichung

Maximaler Verlust

	Fondsname	Währung	Rendite
1	Switzerland Inv - Fixed Inc H/Y HAIG B	EUR	1,7%
2		EUR	1,7%
3		EUR	1,5%
4		EUR	0,6%
5		EUR	-0,3%

 Die gesamte Rangliste zeigen

Auch der Anleihefonds schneidet im derzeitigen Umfeld sehr gut ab: Sowohl über 3 Jahre, 5 Jahre, als auch über 10 Jahre liegt der Fonds im CityWire Rating an absolut erster Stelle.



Nachrichten

Fonds & Manager

Themen

Der Heimatbanker

Veranstaltungen

Magazine

 **Login**

 **Registrierung**

Performance

Hochzinsanleihen - Global über : **5 Jahre** ▼ 30.09.2017 - 30.09.2022

Rangfolge **1/88**

Rangfolge **42/88**

Rangfolge **48/88**

Gesamtertrag

Standardabweichung

Maximaler Verlust

	Fondsname	Währung	Rendite
1	Switzerland Inv - Fixed Inc H/Y HAIG B	EUR	11,8%
2		EUR	6,2%
3		EUR	5,6%
4		EUR	4,5%
5		EUR	2,5%

 [Die gesamte Rangliste zeigen](#)

Auch der Anleihefonds schneidet im derzeitigen Umfeld sehr gut ab: Sowohl über 3 Jahre, 5 Jahre, als auch über 10 Jahre liegt der Fonds im CityWire Rating an absolut erster Stelle.



Nachrichten

Fonds & Manager

Themen

Der Heimatbanker

Veranstaltungen

Magazine

 **Login**

 **Registrierung**

Performance

Hochzinsanleihen - Global über : **10 Jahre** ▼ 30.09.2012 - 30.09.2022

Rangfolge **1/50**

Gesamtertrag

Rangfolge **33/50**

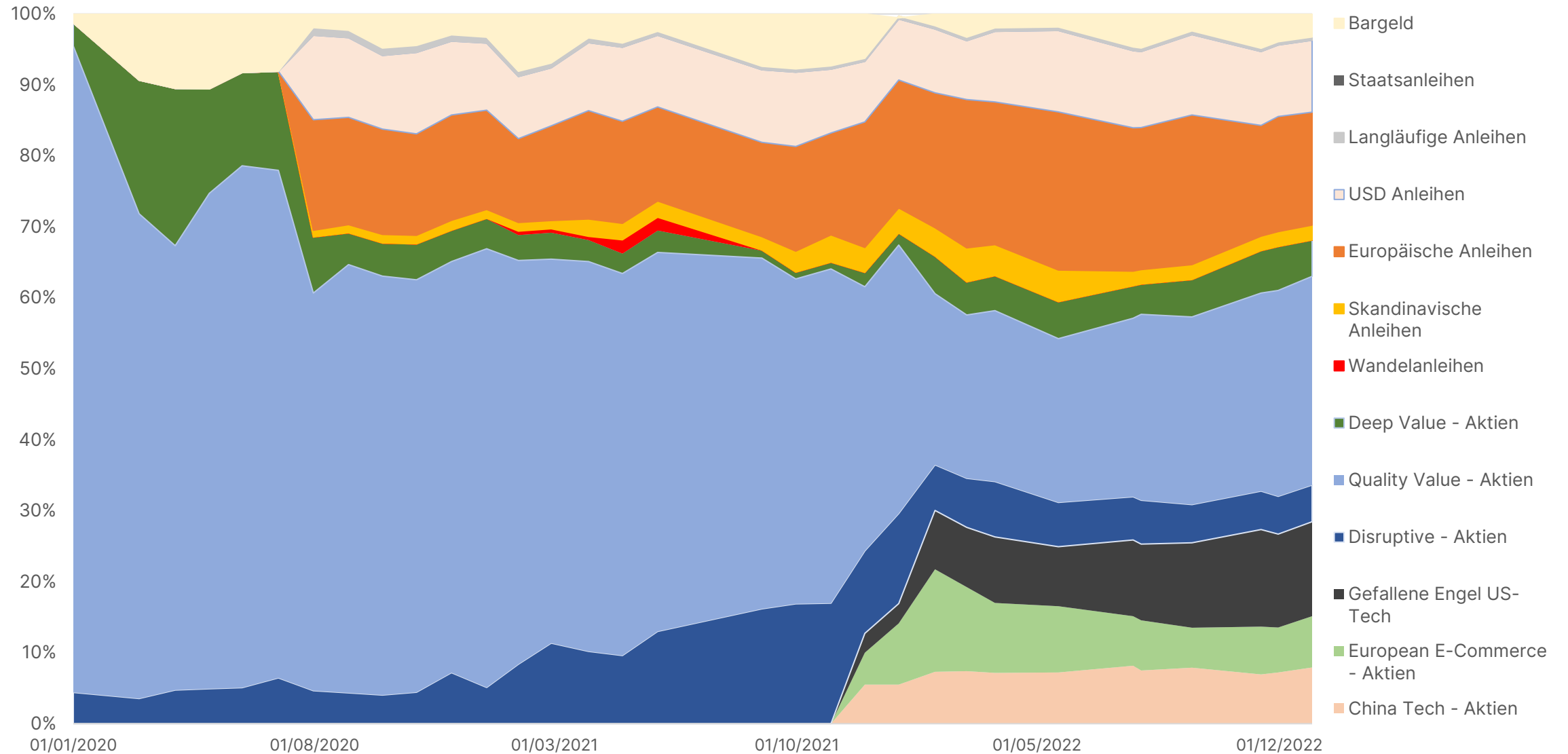
Standardabweichung

Rangfolge **28/50**

Maximaler Verlust

Fondsname	Währung	Rendite
1 Switzerland Inv - Fixed Inc H/Y HAIG B	EUR	46,9%
2	EUR	45,0%
3	EUR	43,0%
4	EUR	42,8%
5	EUR	40,1%

 [Die gesamte Rangliste zeigen](#)

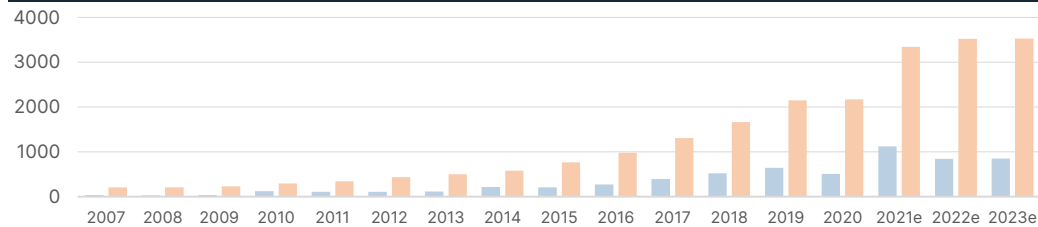




Übersicht

Sektor	Medizintechnik
Industrie	Kunststoffschiene im Ersatz für Zahnspangen
Standort	Sitz in San José, USA
Marktkapitalisierung	18.14 Mrd. USD
Distance to Peak	67,72%

Umsätze (■) und EBITDA (■) in Mio.



Performance seit Januar 2019: Aktienkurs in EUR



Unternehmensbeschreibung

Align Technology ist ein Hersteller von unsichtbaren Kunststoffschienen im Ersatz für Zahnspangen. Im März 2011 erwarb Align das israelische Unternehmen Cadent für 190 Millionen US-Dollar.

Cadent fertigte Intraoralscanner mit 3D-Bildgebung sowie Software zur Anzeige der erfassten Bilder und zur Planung der Behandlung. Die Produkte wurden von etwa 8 % der Menschen mit Zahnspange verwendet.

Kommentar und Investment-These

Schutzwall: Fortgeschrittene Technologie im Bereich der Kieferorthopädie. Konkurrenten gestehen ein, dass sie gegen die Technologie nicht ankommen und konzentrieren sich auf die Verfolgerposition.

Sicherheitsmarge: durchschnittliches Wachstum der Rendite des eingesetzten Capital (ROIC) der letzten fünf Jahre liegt bei 25% p.a.. Bloomberg Analysten erwarten einen durchschnittlichen Ertrag je Aktie (EPS) zwischen 2017 bis 2022 von 28.93%.

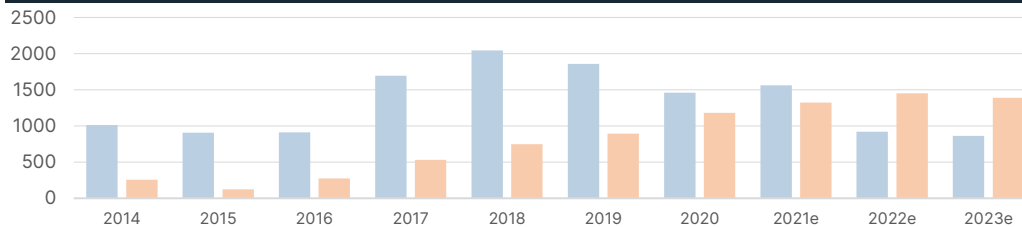
Megatrend: Das Ende der Zahnspange. Invisalign bietet eine optische nicht erkennbare Alternative zur herkömmlichen Zahnspange.



Übersicht

Sektor	Immobilien
Industrie	Büro-, Hotel- und Gewerbeimmobilien
Standort	Sitz in Luxemburg, Luxemburg
Marktkapitalisierung	4.24 Mrd. EUR
Distance to Peak	68,58%

Umsätze (■) und EBITDA (■) in Mio.



Performance seit Januar 2019: Aktienkurs in EUR



Unternehmensbeschreibung

Aroundtown SA ist ein in Luxemburg ansässiges Unternehmen, das Anteile an Gewerbeimmobilien hält. Der Schwerpunkt liegt auf Büro-, Hotel- und Gewerbeimmobilien.

Mit einem gewerblichen Immobilienportfolio im Wert von etwa 25 Mrd. Euro ist Aroundtown SA eines der größten Gewerbeimmobilienunternehmen Deutschlands.

Kommentar und Investment-These

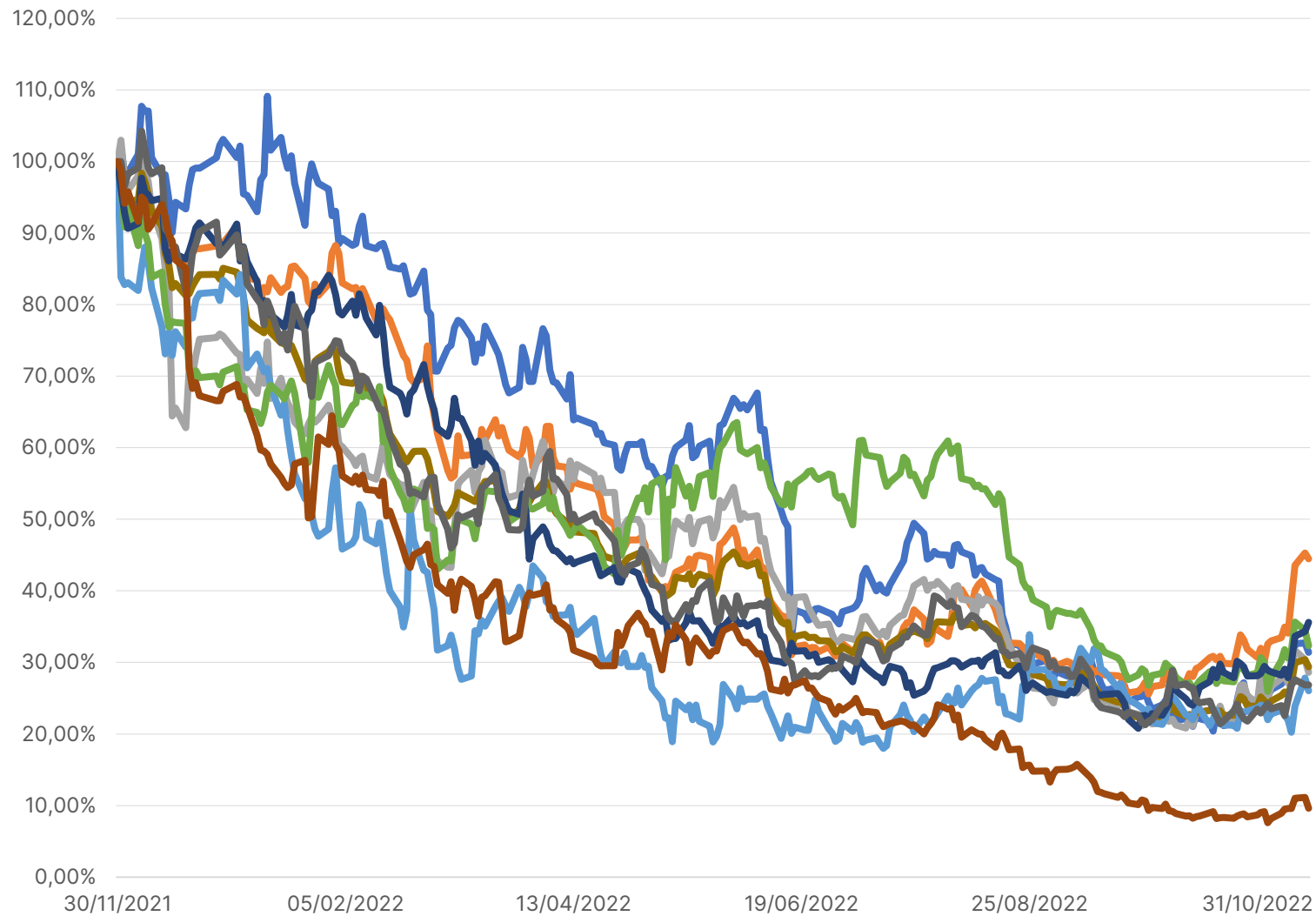
Schutzwall: Wohnen ist ein Grundbedürfnis. Jeder Mensch braucht eine Wohnung. Daher werden Mieten auch in Krisen weiterhin bezahlt. Das bedeutet für die Unternehmen und Investoren planbare, krisensichere Cashflows.

Sicherheitsmarge: In Deutschland steigen die Mieten extrem kontinuierlich mit 1-2% pro Jahr an. Entgegen der großen Konkurrenten wie Vonovia oder LEG hat sich Aroundtown nicht nur auf Wohnimmobilien spezialisiert. Die Umsätze werden durch jegliche Art von Immobilien erwirtschaftet.

Megatrend: Wachstumschancen entstehen in dieser Branche durch Mieterhöhungen. Aber auch Büroflächen werden immer stärker nachgefragt. Gerade in großen Städten ist das Angebot begrenzt. Die Preise steigen. Vor allem die Vermietung in TOP-Lagen sind spannend, da dort eine weitere Verknappung zu erwarten ist.

Die Chancenfelder im Krisenumfeld

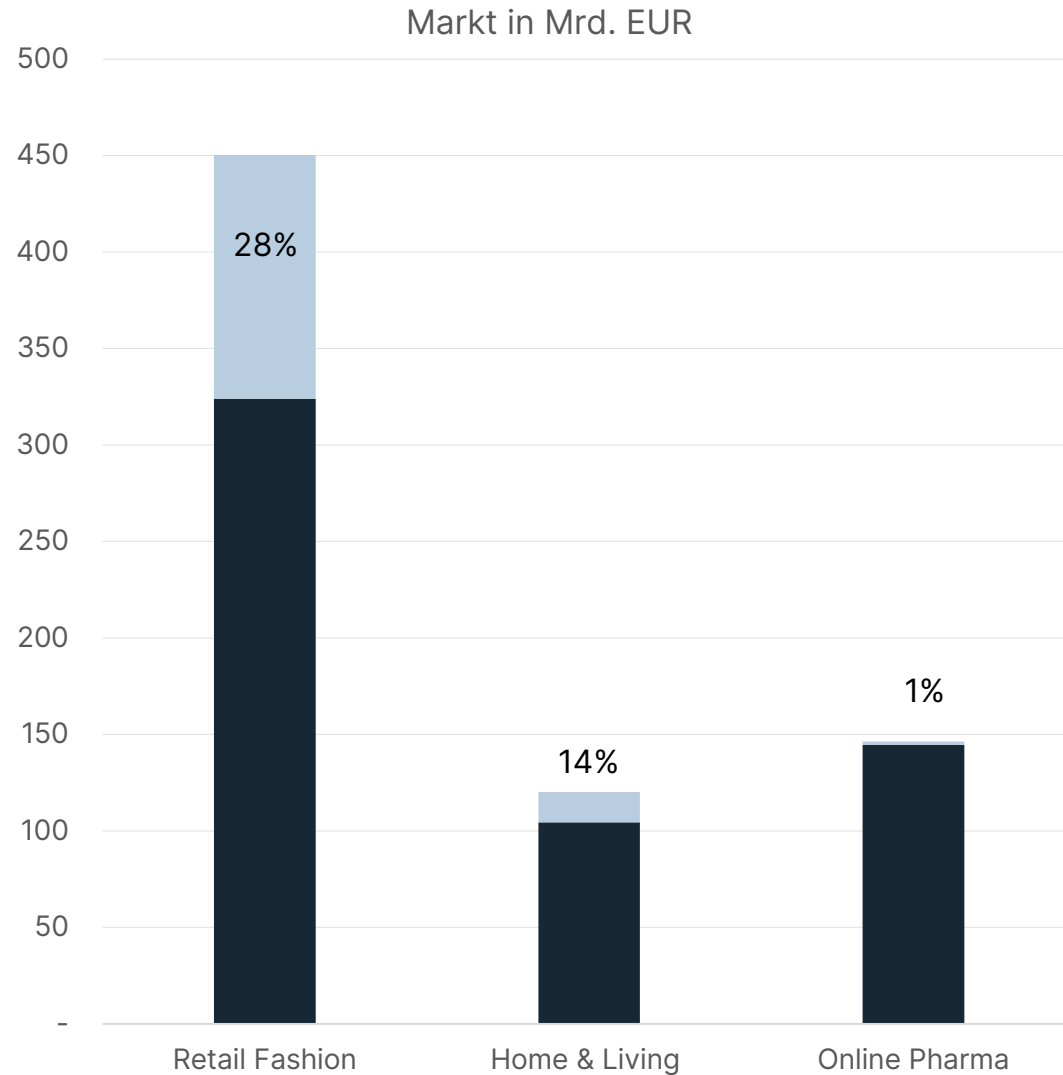
1. Chancenfeld: European E-Commerce
2. Chancenfeld: China Tech
3. Chancenfeld: Fallen Angels



	seit 01.12.2021	Distance to Peak
ASOS	-68.60%	-90.47%
Zalando	-55.52%	-69.81%
Boohoo	-71.39%	-89.74%
Durchschnitt	-70.63%	-62.33%
Farfetch	-73.96%	-87.31%
Shop Apotheke	-67.66%	-81.09%
Westwing	-64.41%	-83.75%
About you	-73.15%	-78.24%
Zur Rose	-90.38%	-94.70%

Ausgewählter Europäischer E-Commerce Unternehmen (in tausend EUR)

Unternehmen	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Annualisierter Trend
About You		743.400	1.166.500	1.744.710	1.941.000	2.349.700	2.665.570	30%
Asos	3.092.500	3.723.600	4.456.800	4.448.680	4.758.350	5.335.960	5.604.860	11%
Boohoo	969.266	1.417.600	1.949.400	2.352.320	2.265.440	2.505.820	2.430.560	18%
Farfetch	912.187	1.468.400	1.909.000	2.436.390	2.910.510	3.557.960	3.909.120	28%
Zalando	6.482.600	7.982.000	10.354.000	10.525.920	11.630.960	13.305.670	14.785.000	15%
Shop Apotheke	701.011	968.062	1.060.321	1.230.570	1.521.200	1.933.070	2.154.430	21%
Zur Rose	1.218.800	1.379.900	1.668.891	1.713.430	2.015.610	2.439.700	2.609.980	14%
Westwing	267.300	432.900	522.400	431.400	465.800	530.000		17%

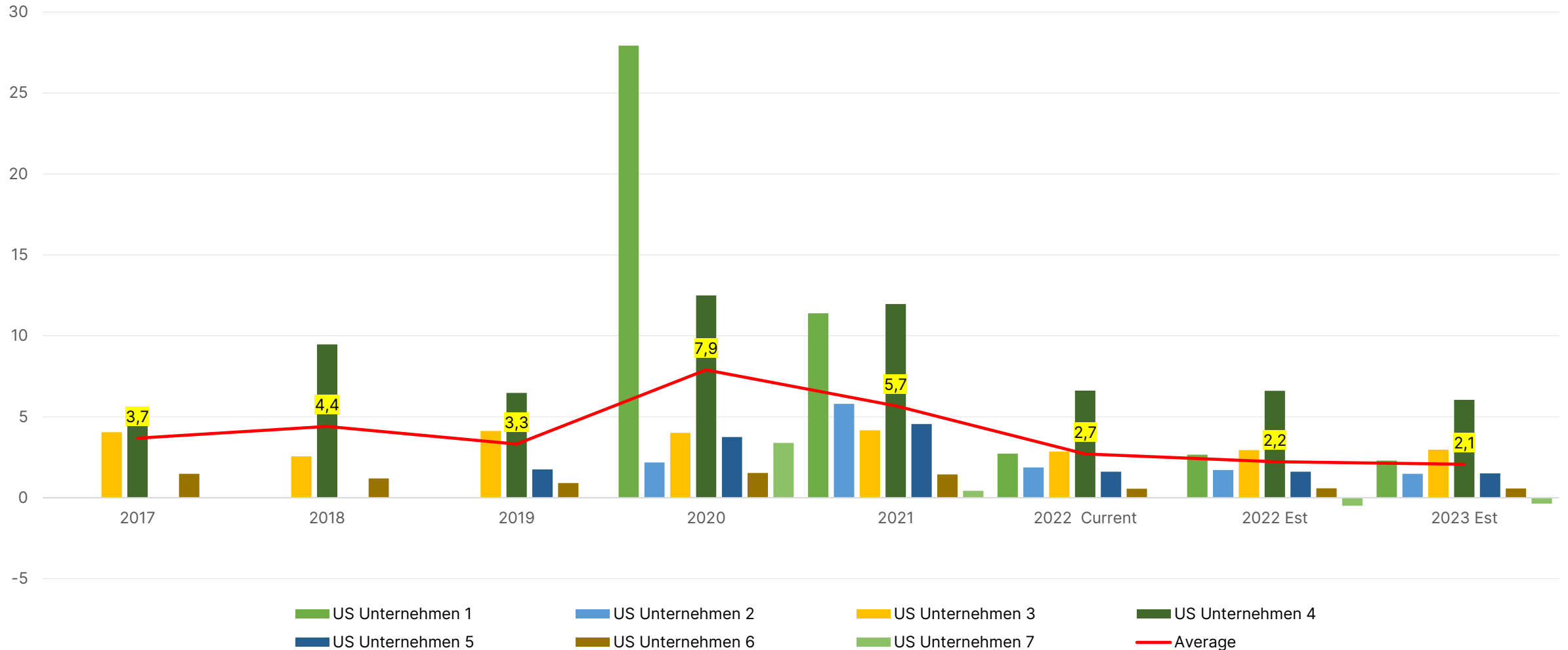


ÜBERLEGUNG:

Shift von Retail zu Online wird in den kommenden Jahren weiter steigen

	Marktpotenzial 2021	Online-penetration	Starkes Umsatz-wachstum
Retail Fashion	>450 Mrd. EUR	28%	30%
Home & Living	120 Mrd. EUR	13%	29%
Online Pharma	146 Mrd. EUR	1% xR	20%

Ausgewählte US Amerikanische E-Commerce EV/Sales: Ø 3.9 EV/Sales



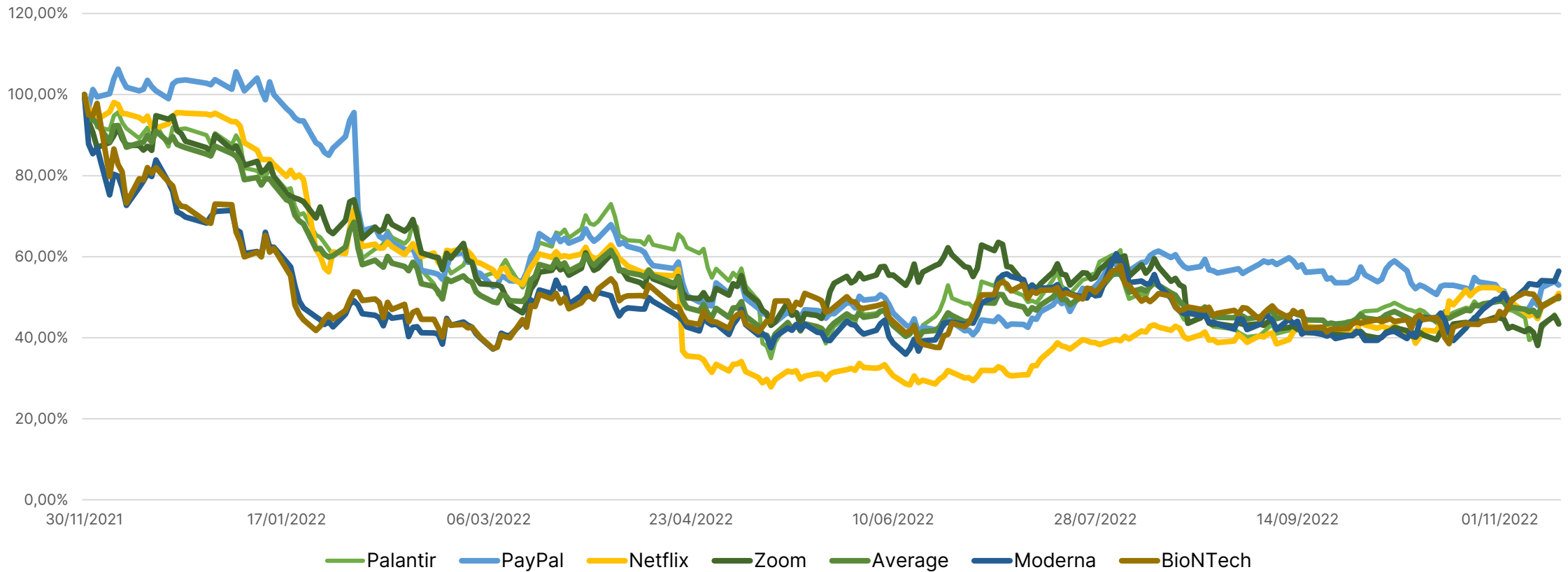
Unternehmen	Umsatzwachstum 2019 - 2025	Marktkapitalisierung / Umsatz (Szenario)		
		x1.0	x1.5	x2.0
Retail Fashion				
About You	30%	108.81%	213.21%	317.61%
Asos	11%	433.02%	699.53%	966.05%
Boohoo	18%	182.03%	323.04%	464.06%
Farfetch	28%	-2.56%	46.16%	94.89%
Zalando	15%	43.45%	115.17%	186.89%
Home & Living				
Westwing (2019-2024)	17%	165,55%	298,33%	642,14%
Online Pharma				
Shop Apotheke	21%	117.77%	226.66%	335.54%
Zur Rose	14%	503.50%	755.26%	1'007.01%
Ø Durchschnitt	19%	170.78%	295.06%	419.34%

Performance seit 01.12.2020



	JD.com	Alibaba	Tencent
Verlust seit 01.12.2020	-35.01%	-70.36%	-55.99%
Distance to Peak	-48.80%	-73.74%	-60.59%

Performance seit 01.12.2021



	Palantir	PayPal	Netflix	Zoom	Moderna	BioNTech
Verlust seit 01.12.2021	-55.88%	-46.99%	-49.05%	-56.62%	-43.59%	-49.75%
Distance to Peak	-76.44%	-71.79%	-55.67%	-85.06%	-58.78%	-57.61%

KGV Entwicklungen auf Basis von Analysenschätzungen im Vergleich zu 5-Jahres Durchschnitt

China Tech Companies	P/E Ratio 2023 Est.	P/E Ratio 2024 Est.	P/E Ratio 2025 Est.	5-year average P/E ratio 2018-2022	P/E 2025 zum 5J-Durchschnitt
Alibaba	14.28	12.47	11.29	42.50	276 %
JD.com	24.01	18.78	13.29	59.40	347 %
Tencent	21.36	18.35	14.21	27.32	92 %

Fallen Angel Companies	P/E Ratio 2023 Est.	P/E Ratio 2024 Est.	P/E Ratio 2025 Est.	5-year average P/E ratio 2018-2022	P/E 2025 zum 5J-Durchschnitt
PayPal	16.04	13.66	11.55	56.04	385 %
Zoom	16.68	18.78	17.76	341.63	1'824 %
Netflix	28.05	22.96	18.31	66.31	262 %

Fallen Angel Companies	P/E Ratio 2021	P/E Ratio 2022	P/E Ratio 2023 Est.
BioNTech	5.71	3.97	8.53
Moderna	8.98	7.93	36.62

Standard-Qualitätswerte haben auf Basis der durchschnittlich erwarteten Gewinnentwicklung deutliches Kurspotenzial auf Sicht der nächsten 24-36 Monate

Standardwerte	P/E Ratio 2024 Est.	P/E Ratio 2025 Est.	P/E Ratio 2026 Est.	5-year average P/E ratio 2018-2022	P/E 2026 zum 5J-Durchschnitt
Alphabet Inc.	12.62	11.25	-	26.32	-
Lam Research Corp.	15.22	12.15	-	16.02	-
Adobe Inc.	19.02	16.86	13.70	46.09	236 %
Amazon.com Inc.	21.49	15.61	11.01	74.02	572 %
Danaher Corp.	22.36	20.13	18.05	35.90	99 %
SAP SE	16.15	13.83	14.59	28.77	97 %

1. Absicherung

- Niedrigere Volatilität im Vergleich zu Aktien
- Rund 45% der Anleihen im Portfolio werden in den nächsten 36 Monaten zurückgezahlt, dies trägt zur Kursabsicherung und als Puffer in Zeiten von unsicheren Märkten dem Portfolio an Sicherheit bei
- Geringere Korrelation zu Aktienmärkten
- Geringere Duration im Vergleich zu Staatsanleihen
- Im Falle einer Insolvenz sind Anleiheinvestoren Aktionären vorgelagert

2. Event-Effekt

- Werte von Anleihen, die günstig nach dem Value-Prinzip gekauft werden, können planbar gehoben werden, da Anleihen feste Endlaufzeiten haben.
- Anleihen laufen auch in Krisenzeiten aus, sofern die Unternehmen zahlungsfähig sind.
- Im Durchschnitt werden pro Jahr rund 20% der Anleihen im Portfolio zur Fälligkeit oder frühzeitig zurückgezahlt. Dies liefert einen planbaren Cashflow, der besonders während schwachen Marktphasen ausgenutzt werden kann, um attraktive Anlagechancen zu nutzen.

3. Planbarer Zinsertrag

- Durch vor klar definierte Zinskupons erhält man einen festgelegten Cash Flow mit dem man planen kann.
- Durch Zinskurveneffekt fallen regelmässig Zusatzeinnahmen an

Ausnutzen von Marktverzerrungen durch Bewertung der Ratingagenturen

1

- Generell führen die Ratingagenturen eine **akkurate Bewertung** bei der Emission der Anleihe durch
- Nach unserer Einschätzung wird nicht dieselbe Präzision während der Laufzeit der Anleihe verwendet, da wichtige, aktuelle Änderungen unberücksichtigt bleiben

2

- Zu **starker Fokus auf Recovery-Werte** - Ratingagenturen bewerten Unternehmen mit hohen Sicherheiten im Insolvenzfall besonders positiv und Unternehmen mit niedrigen Sicherheiten besonders negativ
- Ursache: der Ausfallwahrscheinlichkeit wird eine zu geringe Bedeutung zugemessen

3

- **Unzureichende Berücksichtigung von untergeordneten und noch ausstehenden Anleihen**
- Anleihen höherer Seniorität werden häufig früher zurückgezahlt als nachrangige Anleihen
- Später zurückgezahlte Anleihen mit kurzer Laufzeit werden nicht mit einem besseren Rating versehen, obwohl das Risiko deutlich reduziert ist → Daraus ergeben sich Chancen

4

- **Unzureichende Berücksichtigung des Marktumfeldes**
- *1. Beispiel:* hohe Bewertung von irischen Bankenanleihen auf dem Niveau von Siemens kurz vor Ausbruch der irischen Staatsschuldenkrise
- *2. Beispiel:* Todesliste von großen Ratingagenturen im vierten Quartal 2008 - Ausblick war viel zu negativ, später Entschuldigung mit der lapidaren Aussage, dass in Krisen die Lage immer zu negativ beurteilt wird

Ausfallrisiko

- Hauseigene Analysen mit regelmäßigen Treffen mit dem Management der Firmen.
- Fokus auf eine hohe Senioritäten der Anleihen, dies reduzieren sowohl den Einfluss eines Anleiheausfalls, als auch dessen Performancebeitrages.
- Breite Streuung

Zinskurvenrisikos

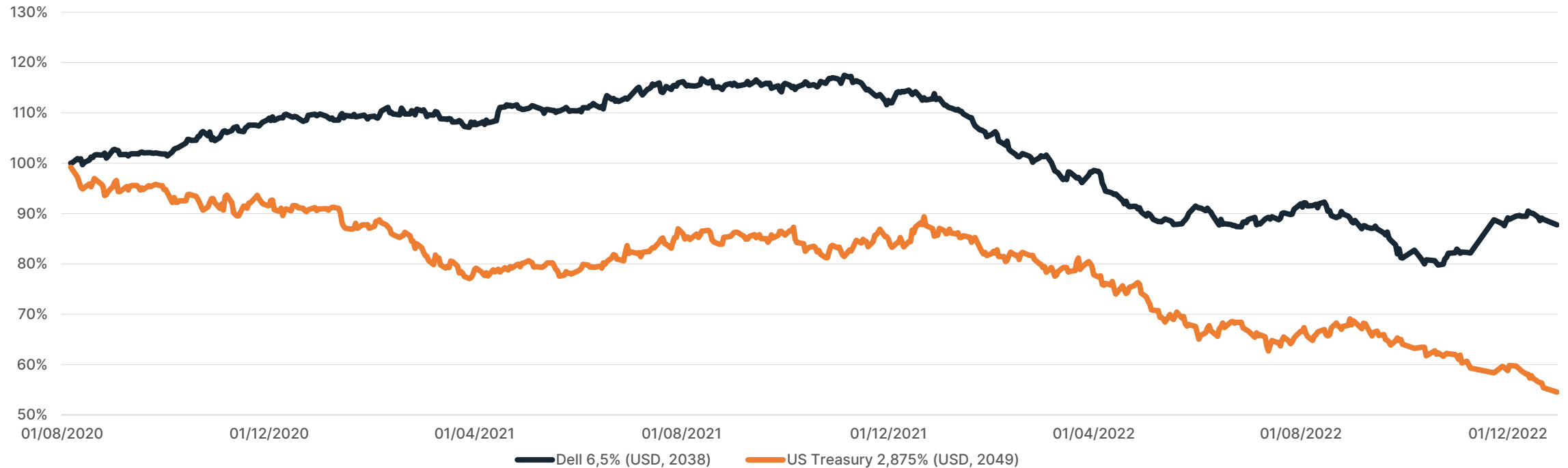
- Höher verzinsten Anleihen mit niedrigeren Durationen im Vergleich zu Staatsanleihen.
- Die Laufzeiten liegen im Durchschnitt bei unter vier Jahren.

Währungsrisikos

- Der Schwerpunkt liegt auf EUR-Titel, Fremdwährungen werden ausschließlich als Hartwährungen von AAA-Ländern beigemischt.

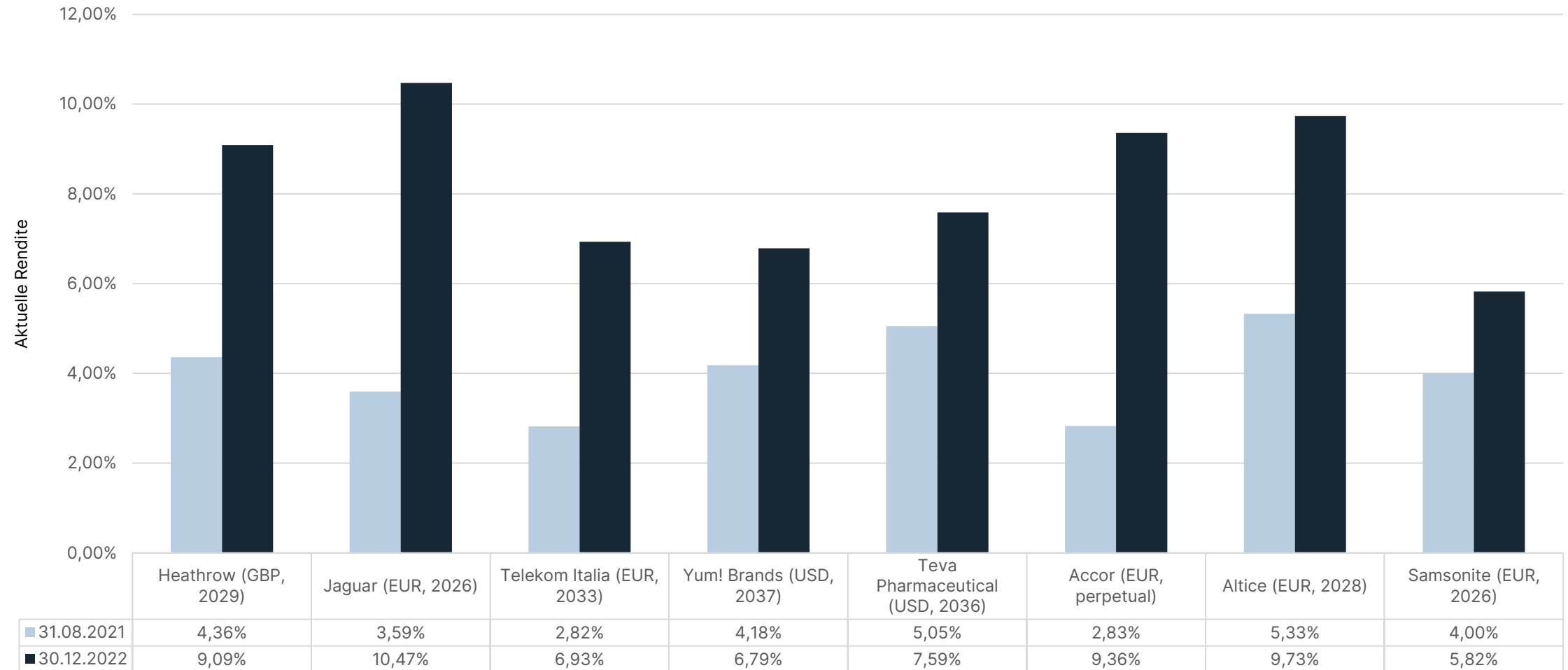
RISIKO MANAGEMENT

Zinsrisiko und Wertentwicklung langlaufender Anleihen: Starke Verluste bei Staatsanleihen in den vergangenen 2 Jahren durch gestiegenen Zinserwartungen. Hochverzinsliche Unternehmensanleihen haben auch diesem Umfeld durch attraktiven Zinsen Schutz geboten



	Kurs am 06.08.2020	Kurs am 03.03.2021	Kurs am 21.01.2022	Kurs am 13.05.2022	Kurs am 01.08.2022	Kurs am 30.12.2022	Kursverlust/ Gewinn (seit 06.08.2020)	Rendite 06.08.2020	Rendite 03.03.2021	Rendite 21.01.2022	Rendite 13.05.2022	Rendite 01.08.2022	Rendite 30.12.2022
Dell (USD, 2038)	113.86%	125.30%	122.30%	100.63%	104.69%	99,71%	-12,24%	5.28%	4.38%	4.54%	6.37%	5.59%	6,50%
US Treasury 30 Year	141.50%	112.90%	116.21%	95.19%	91.94%	82,48%	-42,82%	1.12%	2.23%	2.05%	3.10%	2.67%	4,00%

Investoren in Unternehmensanleihen profitieren jetzt von deutlich erhöhten Zinserwartungen



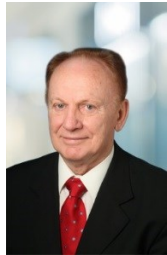
Beispiele für Zeichnungen und Neukäufe Q3 und Q4 2022

Wertpapierbezeichnung	Whr.	Coupon	Maturity	Kaufpreis in %	Beschreibung
Farfetch Limited Wandelanleihe	USD	3.75	01.05.2027	71.00	E-Commerce-Unternehmen mit Fokus auf Designermode
Esmailzadeh Holding AB	SEK	9.46	26.01.2025	92.00	Investmentgesellschaft, die Nischenunternehmen verwaltet & gründet
Bluewater Holding	USD	12.0	10.11.2026	94.00	Betrieb von schwimmenden Produktionsanlagen
Shop Apotheke Europe	EUR	0.00	21.01.2028	66.28	Online-Apothekengruppe mit Hauptsitz in den Niederlanden
Kent Global PLC	USD	10.0	28.06.2026	95.50	Betrieb von zukunftsfähigen Energieanlagen
ShaMaran Petroleum Corp.	USD	12.0	30.07.2025	93.76	Unabhängiges Ölerschließungs- und explorationsunternehmen
Mime Petroleum	USD	10.25	10.11.2026	86.50	Förderung und Entwicklung norwegischer Öl- und Gasfelder
Genel Energy Finance	USD	9.25	14.10.2025	95.00	Ölunternehmen mit Sitz in Jersey und Außenstelle in der Türkei
Idorsia AG Wandelanleihe	CHF	2.125	04.08.2028	72.25	Schweizer pharmazeutisches Forschungsunternehmen



Helge Müller
Geschäftsführer
Führender Portfolio
Manager

- Gründer von Genève Invest mit mehr als 15 Jahren Erfahrungen im Portfolio-Management
- Über 7 Jahre Erfahrungen als Economics Affairs Officer bei der United Nations Conference for Trade and Development
- Diplom-Volkswirt mit Schwerpunkt Finanzierung
- Studium in Rotterdam, São Paulo und Köln



Hans-Walter Müller
Geschäftsführer
Risikomanagement

- Gründer von Genève Invest mit 30 Jahren Erfahrungen als Geschäftsführer
- Verantwortlich für Qualitätskontrolle und Risikomanagement
- Langjährige Tätigkeit als Geschäftsführer verschiedener deutscher Handelsunternehmen in den Bereichen Finanzen, Controlling und Vertrieb



Thomas Freiberg
Geschäftsführer
Compliance

- Mehr als 20 Jahre Erfahrung als Berater und Akquisiteur für die Dresdener Bank, Julius Baer, Commerzbank und der UBS
- Umfassende Erfahrungen in der Strategieimplementierung und Diversifikation
- Auszeichnung seiner exzellenten Beratungsleistungen durch den unabhängigen Tester Fuchsbriefe



Daniel Jark
Portfolio Manager
Investment Analysis

- Mehrjährige Erfahrungen im Portfoliomanagement
- International Business Studium an der Lord Ashcroft Business School in Cambridge (B.A., B.A. Hons) und Finance & Management Studium an der University of St. Andrews (M.Litt)
- Publizist bei Investopedia zu den Themen festverzinsliche Anlagen, Portfolio-Management und Exchange-Traded Funds

Global Income – Interest & Dividend

Anteilsklasse	WKN / ISIN	Währung	Verkaufsprovision	Rücknahme-provision	Mindestanlage	Verwaltungs- vergütung	Verwahrstellen- vergütung	Fondsmana- gement- vergütung	Vertriebs- stellen- vergütung	Verwendung der Erträge	Performance Fee
Anteilsklasse P	HAFX3E / LU0388926494	EUR	bis zu 5%	keine	keine	bis zu 0.15% p.a.	bis zu 0.05% p.a.	bis zu 1.15% p.a.	bis zu 0.70% p.a.	Thesaurierend	bis zu 10% + 6% Hurdle Rate
Anteilsklasse B	A3DEHU / LU2441285215	EUR	bis zu 5%	keine	EUR 1.000.000,-	bis zu 0.15% p.a.	bis zu 0.05% p.a.	bis zu 0.90% p.a.	keine	Ausschüttend	Keine
Anteilsklasse C	A3DEHV / LU2441285306	EUR	bis zu 5%	keine	EUR 100.000,-	bis zu 0.15% p.a.	bis zu 0.05% p.a.	bis zu 0.30% p.a.	bis zu 1.20% p.a.	Ausschüttend	bis zu 10% + 6% Hurdle Rate
Anteilsklasse CH-hedged	A3DEHW / LU2441285488	CHF	bis zu 5%	keine	keine	bis zu 0.15% p.a.	bis zu 0.05% p.a.	bis zu 0.85% p.a.	keine	Ausschüttend	bis zu 10% + 6% Hurdle Rate

Switzerland Invest – Fixed Income

Anteilsklasse	WKN / ISIN	Währung	Verkaufsprovision	Rücknahme-provision	Mindestanlage	Verwaltungs- vergütung	Verwahrstellen- vergütung	Fondsmana- gement- vergütung	Vertriebs- stellen- vergütung	Verwendung der Erträge	Performance Fee
High Yield HAIG A	HAFX63 / LU1075926797	EUR	bis zu 5%	keine	keine	bis zu 0.15% p.a., zzgl. bis zu 750 EUR p.M.	bis zu 0.05% p.a., zzgl. bis zu 500 EUR p.M.	bis zu 0.60% p.a.	bis zu 0.70% p.a.	Ausschüttend	Keine
High Yield HAIG B	HAFX20 / LU0382169703	EUR	bis zu 5%	keine	keine	bis zu 0.15% p.a., zzgl. bis zu 2.100 EUR p.M.	bis zu 0.05% p.a., zzgl. bis zu 700 EUR p.M.	bis zu 0.60% p.a.	bis zu 0.70% p.a.	Thesaurierend	Keine
Anteilsklasse CH-hedged	A3DEHX / LU2433236499	CHF	bis zu 5%	keine	keine	bis zu 0.15% p.a., zzgl. bis zu 2.250 EUR p.M.	bis zu 0.05% p.a., zzgl. bis zu 500 EUR p.M.	bis zu 0.60% p.a.	bis zu 0.70% p.a.	Ausschüttend	keine

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Die hierin enthaltenen 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, 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 Ergänzung mit dem jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den 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 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 oder der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., 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.