

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2020

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 Anteilhaber im Internet unter www.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020.



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 2020: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Achim Welschoff
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

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

Wendelin Schmitt (seit dem 15. März 2020)
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

**Zahl- und Informationsstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Fondsmanager und Vertriebsstelle

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

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative
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

Das Wort des Jahres ist nicht grundlos „Corona-Pandemie“ geworden, hat das Virus spätestens ab März die ganze Welt in Atem gehalten. Im ersten Quartal gaben die Märkte stark nach und sich stetig ändernde Schutzkonzepte inklusive eines landesweiten Lockdowns wurden im weiteren Verlauf des Jahres durch eine hohe Volatilität der Börsen widergespiegelt. Nur China kann dieses Jahr mit einem kleinen Plus im Wirtschaftswachstum abschließen. Das Jahr war weiterhin stark von politischen Ereignissen geprägt. Die Präsidentschaftswahl in den USA hatte für Unruhe gesorgt, was auch durch ein klares Wahlergebnis nicht final gelöst wurde. Außerdem wurden die Märkte von den Brexit-Verhandlungen bis Jahresende beschäftigt. Die Ankündigungen von Impfstoffen im vierten Quartal hatte den Börsen dann aber endlich ein positives Momentum gegeben, einige Indizes notierten kurz nach Neujahr schon bei neuen Allzeithochs.

Entwicklung

Der Global Income - Interest & Dividend hat das Geschäftsjahr 2020 mit einer Gesamtwertentwicklung von +6,2 % abgeschlossen. In den vergangenen drei Jahren konnte der Fonds um insgesamt 23,99 % wachsen. Zum Ende des Berichtszeitraumes war der Fonds zu 70,77 % in Aktien investiert. Der Anleiheanteil betrug 25,98 %. Der Bargeldbestand lag bei 3,08 %.

Im Laufe des Jahres 2020 wurden von den im Fonds befindlichen Wertpapieren rund 2 % an Erträgen erwirtschaftet. Der Rentenanteil hatte eine durchschnittliche Verzinsung von 7,34 %.

Ausblick

Für den Beginn des Jahres 2021 erwarten wir weiterhin eine hohe Volatilität der Märkte. Hier spielt vor allem die Verteilung des Impfstoffes gegen das Corona-Virus eine wichtige Rolle. Je nach Erfolg der Verteilungskonzepte wird Covid-19 weiterhin für Nervosität an den Märkten sorgen. Auch die Ankündigungen der FED, das Inflationsziel von 2 % künftig als Durchschnittswert zu betrachten, könnte zu weiterer Volatilität führen. Gleiches gilt für den Euroraum, der sich nach wie vor in einem Nullzinsumfeld befindet. Nichtsdestotrotz gehen wir von einer Erholung der Märkte von der Coronakrise in den nächsten 6-12 Monaten aus. Für Erleichterung bei Unternehmen und Privatpersonen dürften die verlängerten Notprogramme der Zentralbanken sorgen. Darüber hinaus haben auch nationale Regierungen den Zeitraum der unterstützenden Maßnahmen in das Jahr 2021 verlängert. Insgesamt ist zu erwarten, dass der schwarze Schwan „Coronavirus“ uns im Jahr 2021 immer weniger beschäftigen wird, wobei einige Sektoren dann bereits wieder alte Bewertungsniveaus erreichen könnten. Durch die extrem lockere Geldpolitik, die wir nicht nur in Amerika, sondern auch in Europa aktuell erleben, besteht die Gefahr, dass nachgelagert die Inflation weltweit anziehen könnte. Des Weiteren dürfte die zunehmende Deglobalisierung in Europa anhalten, da in der Corona-Krise deutlich wurde, welche Nachteile komplexe Lieferketten mit sich bringen. Dementsprechend ist davon auszugehen, dass viele westliche Länder versuchen werden, die Produktion vieler Güter wieder ins Heimatland zurückzuziehen.



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 Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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 (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) 6,22 %

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 2020 bis 31. Dezember 2020) 2,53 %

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 (exkl. Performance Fee)

Global Income - Interest & Dividend (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) 2,51 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Global Income - Interest & Dividend (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020) 162 %

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 wurden noch keine Ausschüttungen 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 2020 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 2020 bis 31. Dezember 2020) 53.468,51 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Global Income - Interest & Dividend

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								21.556.492,54	96,72
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Australien									
Afterpay Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000APT1	Stück	3.460,00	3.460,00	0,00	AUD	117,98	253.870,33	1,14
Bundesrep. Deutschland									
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	Stück	1.433,00	1.433,00	0,00	EUR	299,50	429.183,50	1,93
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	Stück	5.406,00	5.406,00	-3.000,00	EUR	38,33	207.211,98	0,93
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	3.060,00	3.060,00	0,00	EUR	106,80	326.808,00	1,47
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	Stück	483,00	483,00	-560,00	EUR	344,00	166.152,00	0,75
Jersey									
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	Stück	83.000,00	83.000,00	0,00	GBP	2,36	215.515,51	0,97
Kaimaninseln									
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	Stück	2.407,00	2.407,00	-1.670,00	USD	236,26	464.492,22	2,08
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	Stück	17.215,00	17.215,00	0,00	HKD	335,80	608.934,41	2,73
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	Stück	6.749,00	6.749,00	-2.000,00	EUR	57,28	386.582,72	1,73
Niederlande									
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	Stück	1.001,00	1.001,00	0,00	EUR	396,30	396.696,30	1,78
Schweiz									
Idorsia AG Namens-Aktien SF-,05	CH0363463438	Stück	17.000,00	13.848,00	-10.370,00	CHF	25,48	399.870,76	1,79
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	Stück	490,00	0,00	0,00	CHF	570,20	257.925,69	1,16
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	Stück	233,00	145,00	0,00	CHF	1.042,00	224.127,39	1,01
Zur Rose Group AG Namens-Aktien SF 30	CH0042615283	Stück	3.455,00	620,00	0,00	CHF	277,50	885.079,62	3,97
USA									
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	Stück	2.000,00	4.000,00	-2.000,00	USD	108,33	176.966,43	0,79
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	Stück	1.771,00	1.361,00	0,00	USD	502,11	726.322,64	3,26
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	Stück	5.182,00	5.182,00	-1.890,00	USD	90,62	383.560,27	1,72
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	Stück	1.598,00	1.598,00	-565,00	USD	520,45	679.309,89	3,05
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	616,00	616,00	-277,00	USD	1.757,76	884.407,55	3,97
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	Stück	215,00	215,00	-140,00	USD	3.322,00	583.378,26	2,62
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	Stück	1.389,00	840,00	0,00	USD	222,86	252.840,43	1,13
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	Stück	4.305,00	4.370,00	-1.435,00	USD	90,00	316.466,55	1,42
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	Stück	1.555,00	1.555,00	-1.034,00	USD	276,78	351.542,02	1,58



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	Stück	2.560,00	2.560,00	-527,00	USD	141,29	295.436,09	1,33
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	Stück	650,00	260,00	0,00	USD	814,07	432.202,48	1,94
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	Stück	2.679,00	2.679,00	-1.260,00	USD	473,22	1.035.494,88	4,65
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	Stück	1.929,00	1.090,00	0,00	USD	346,66	546.195,49	2,45
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	2.485,00	2.485,00	-2.376,00	USD	224,15	454.964,27	2,04
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	US6153691059	Stück	1.099,00	0,00	0,00	USD	280,73	251.998,91	1,13
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	Stück	1.205,00	604,00	0,00	USD	434,57	427.719,39	1,92
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	Stück	975,00	975,00	-940,00	USD	517,73	412.306,42	1,85
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	Stück	4.493,00	4.493,00	-2.780,00	USD	231,03	847.845,94	3,80
RepliGen Corp. Registered Shares DL -,01	US7599161095	Stück	1.300,00	1.300,00	-910,00	USD	189,02	200.707,34	0,90
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	USD	211,26	345.111,49	1,55
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	Stück	555,00	555,00	0,00	USD	321,49	145.737,93	0,65
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	Stück	1.058,00	1.058,00	-1.110,00	USD	253,82	219.342,94	0,98
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	Stück	560,00	0,00	0,00	USD	462,86	211.714,12	0,95
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	Stück	1.925,00	1.925,00	0,00	USD	233,49	367.122,64	1,65
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	102,01	102.006,50	0,46
K+S Aktiengesellschaft - Anleihe - 3,000 20.06.2022	DE000A1PGZ82	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	100,22	100.223,00	0,45
Chile									
Nova Austral S.A. - Anleihe - 8,250 26.11.2026	NO0010795602	Nominal	105.261,00	5.261,11	-50.000,11	USD	68,00	58.464,00	0,26
Dänemark									
Ziton A/S - Anleihe (FRN) - 6,402 03.10.2021	NO0010832488	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	90,00	90.000,00	0,40
Frankreich									
Casino,Guichard-Perrachon S.A. - Anleihe - 4,048 05.08.2026	FR0012074284	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	88,87	88.869,50	0,40
Tereos Finance Groupe I - Anleihe - 4,125 16.06.2023	FR0013183571	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	98,51	98.506,50	0,44
Großbritannien									
Heathrow Finance PLC - Anleihe (FRN) - 4,375 01.09.2029	XS2081020872	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	GBP	100,20	110.430,93	0,50
Independent Oil & Gas PLC - Anleihe (FRN) - 9,500 20.09.2024	NO0010863236	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	82,50	247.500,00	1,11
Japan									
SoftBank Group Corp. - Anleihe (Fix to Float) - 6,875	XS1642686676	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	99,67	162.820,39	0,73
Kaimaninseln									
Transocean Inc. - Anleihe - 11,500 30.01.2027	US893830BQ11	Nominal	79.000,00	79.000,00	0,00	USD	72,61	46.850,13	0,21
Kanada									
Etrion Corp. - Anleihe - 7,250 26.05.2021	NO0010823958	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	100,48	200.950,00	0,90
Luxemburg									
European Director.BondCo SCA - Anleihe (FRN) - 8,500 09.06.2021	SE0005505831	Nominal	398.400,00	0,00	0,00	EUR	99,35	395.821,42	1,78
Samsonite Finco S.à r.l. - Anleihe - 3,500 15.05.2026	XS1811792792	Nominal	200.000,00	100.000,00	0,00	EUR	95,60	191.196,00	0,86



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Niederlande									
Bluewater Holding B.V. - Anleihe - 10,000 28.11.2023	NO0010836794	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	95,25	233.398,68	1,05
Dufry One B.V. - Anleihe - 2,000 15.02.2027	XS2079388828	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	94,23	188.465,00	0,85
Sand Hill Petroleum B.V. - Anleihe - 9,000 13.04.2022	NO0010820616	Nominal	109.202,50	9.202,50	0,00	EUR	35,00	38.220,88	0,17
Tulip Oil Netherla.Offsh. B.V. - Anleihe (FRN) - 8,500 25.10.2022	NO0010808231	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	98,50	98.500,00	0,44
Norwegen									
DNO ASA - Anleihe - 8,375 29.05.2024	NO0010852643	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	94,25	153.965,53	0,69
DNO ASA - Anleihe - 8,750 31.05.2023	NO0010823347	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	95,25	155.599,12	0,70
Hi Bidco A.S. - Anleihe (FRN) - 8,400 30.01.2023	NO0010808256	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	NOK	66,50	189.072,64	0,85
Schweden									
East Renewable AB - Anleihe - 13,500 21.05.2021	NO0010852429	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	101,75	203.500,00	0,91
ice group Scandinavia Hldgs AS - Anleihe (FRN) - 5,530 07.04.2022	NO0010789035	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	NOK	98,50	93.351,66	0,42
USA									
L Brands Inc. - Anleihe - 6,950 01.03.2033	US532716AK37	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	103,44	84.489,91	0,38
Xerox Corp. - Anleihe - 6,750 15.12.2039	US984121CB79	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	108,56	88.673,53	0,40
Neuemission Handel									
Verzinsliche Wertpapiere									
Großbritannien									
Genel Energy Finance 4 Ltd. - Anleihe - 9,250 14.10.2025	NO0010894330	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	100,75	411.459,61	1,85
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Bermuda									
Seadrill New Finance Ltd. - Anleihe - 12,000 15.07.2025	USG8000AAA19	Nominal	337.459,00	25.459,20	-0,20	USD	41,25	113.699,12	0,51
Frankreich									
BURGER KING France SAS - Anleihe (FRN) - 5,250 02.05.2023	XS1600481821	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	101,02	101.021,00	0,45
Großbritannien									
Jaguar Land Rover Automotive - Anleihe - 4,500 15.01.2026	XS1881005976	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	94,90	94.901,50	0,43
Luxemburg									
eDreams ODIGEO S.A. - Anleihe - 5,500 01.09.2023	XS1879565791	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	94,97	94.966,00	0,43
Mexiko									
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 4,750 26.02.2029	XS1824424706	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	101,05	202.106,00	0,91
Niederlande									
Selecta Group B.V. - Anleihe - 0,000 01.07.2026	XS2249859328	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	79,83	319.334,00	1,43
Ziggo B.V. - Anleihe - 4,250 15.01.2027	XS1493836461	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	104,81	83.848,40	0,38
Schweden									
Stena AB - Anleihe - 7,000 01.02.2024	USW8758PAK22	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	100,04	163.426,45	0,73
USA									
WeWork Companies Inc. - Anleihe - 7,875 01.05.2025	USU96217AA99	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	67,12	54.827,25	0,25



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Yum! Brands, Inc. - Anleihe - 5,350 01.11.2043	US988498AK76	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	113,85	92.991,10	0,42
nicht notiert									
Verzinsliche Wertpapiere									
Bermuda									
Gulf Keystone Petroleum Ltd. - Anleihe - 10,000 25.07.2023	NO0010828106	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	101,63	83.006,62	0,37
Chile									
Nova Austral S.A. - Anleihe - 12,000 26.11.2026	NO0010894264	Nominal	51.708,00	51.708,33	-0,33	USD	9,50	4.012,30	0,02
Dänemark									
Ziton A/S - NO0010832488IN030420 - 0,000	NO0010878598	Nominal	4.630,00	4.631,54	-1,54	NOK	0,00	0,00	0,00
Jersey									
Lithium Midco II Ltd. - Anleihe (FRN) - 6,212 09.07.2025	NO0010872609	Nominal	126.920,00	126.920,97	-0,97	EUR	81,23	103.095,07	0,46
Lithium Midco II Ltd. - Anleihe (FRN) - 7,462 09.01.2026	NO0010872591	Nominal	187.757,00	187.758,31	-1,31	EUR	31,20	58.576,12	0,26
Kaimaninseln									
G3 Exploration Ltd. - Anleihe - 0,000	NO0010838857	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	79,00	129.053,34	0,58
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
Singapur									
NT Rig Holdco Pte. Ltd. - Anleihe - 7,500 20.12.2021	NO0010871833	Nominal	173.779,00	173.779,23	-0,23	USD	41,50	58.905,73	0,26
Oro Negro Drilling Pte Ltd. - Anleihe - 7,500 24.01.2020	NO0010700982	Nominal	158.395,00	0,00	-170.566,00	USD	13,00	16.818,88	0,08
Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN241018 - 0,000	NO0010843022	Nominal	6.168,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN241017 - 0,000	NO0010838550	Nominal	6.168,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN240118 - 0,000	NO0010838584	Nominal	6.168,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN240418 - 0,000	NO0010838592	Nominal	6.168,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
Oro Negro Drilling Pte Ltd. 7,5% Bds NO0010700982IN240718 - 0,000	NO0010838634	Nominal	6.168,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
USA									
Uber Technologies Inc. - Anleihe - 8,000 01.11.2026	USU9029YAB66	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	109,22	178.423,93	0,80



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate								0,00	0,00
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Optionsscheine auf Aktien									
Lithium TopCo Ltd. WTS	JE00BL61Z648		4.794,00			EUR		0,00	0,00
Bankguthaben								685.453,56	3,08
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			276.146,95			EUR		276.146,95	1,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			443.364,98			CHF		409.291,47	1,84
NOK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			159,76			NOK		15,14	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände								101.448,59	0,46
Dividendenansprüche			2.424,82			EUR		2.424,82	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren			99.023,77			EUR		99.023,77	0,44
Gesamtkтива								22.343.394,69	100,25
Verbindlichkeiten								-55.305,48	-0,25
aus									
Fondsmanagementvergütung			-20.792,57			EUR		-20.792,57	-0,09
Performance Fee			-3.998,28			EUR		-3.998,28	-0,02
Prüfungskosten			-9.444,71			EUR		-9.444,71	-0,04
Risikomanagementvergütung			-400,00			EUR		-400,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-1.272,37			EUR		-1.272,37	-0,01
Taxe d'abonnement			-2.786,86			EUR		-2.786,86	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-335,00			EUR		-335,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung			-10.848,31			EUR		-10.848,31	-0,05
Verwahrstellenvergütung			-929,33			EUR		-929,33	0,00
Verwaltungsvergütung			-3.616,08			EUR		-3.616,08	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-881,97			EUR		-881,97	0,00
Gesamtpassiva								-55.305,48	-0,25
Fondsvermögen								22.288.089,21	100,00**
Inventarwert je Anteil		EUR						19,48	
Umlaufende Anteile		STK						1.143.962,610	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	AUD	1,6080	per 29.12.2020 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,9074	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,4933	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,5515	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0833	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,2243	= 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				
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	HK0000069689	HKD	0,00	-13.000,00
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	EUR	0,00	-2.545,00
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	USD	1.536,00	-1.536,00
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	EUR	6.273,00	-6.273,00
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	CHF	76,00	-76,00
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	USD	1.898,00	-1.898,00
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	EUR	4.949,00	-4.949,00
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	EUR	0,00	-2.070,00
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	USD	665,00	-665,00
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	EUR	1.529,00	-1.529,00
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	USD	0,00	-36,00
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	US1011371077	USD	0,00	-2.495,00
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	USD	2.658,00	-2.658,00
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	USD	0,00	-487,00
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	EUR	0,00	-2.400,00
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	USD	2.832,00	-2.832,00
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	DKK	2.392,00	-2.392,00
Deutsche Industrie REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2G9LL1	EUR	0,00	-8.379,00
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	USD	0,00	-1.540,00
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	EUR	0,00	-7.415,00
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	USD	6.424,00	-6.424,00
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	CHF	50,00	-50,00
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	DKK	0,00	-3.340,00
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NB601	EUR	0,00	-1.700,00
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	USD	1.136,00	-1.136,00
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	EUR	1.000,00	-1.000,00
NFON AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0N4N52	EUR	0,00	-11.650,00
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	EUR	0,00	-2.175,00
New Work SE Namens-Aktien o.N.	DE000NWRK013	EUR	0,00	-190,00
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	USD	6.522,00	-6.522,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Northern Drilling Ltd. Registered Shares DL 1	BMG6624L1090	NOK	0,00	-75.000,00
Penumbra Inc. Registered Shares o.N.	US70975L1070	USD	790,00	-790,00
PSP Swiss Property AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0018294154	CHF	1.032,00	-1.032,00
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	EUR	3.989,00	-3.989,00
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	USD	723,00	-723,00
RIB Software SE Namens-Aktien EO 1	DE000A0Z2XN6	EUR	0,00	-3.616,00
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	AT0000A0E9W5	EUR	0,00	-3.000,00
SeaDrill Ltd. Registered Shares DL 2,-	BMG7998G1069	USD	0,00	-10.690,00
SGS S.A. Namens-Aktien SF 1	CH0002497458	CHF	64,00	-64,00
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754	USD	1.972,00	-1.972,00
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 15,3	CH0008038389	CHF	1.285,00	-1.285,00
Tactile Systems Tech. Inc. Registered Shares DL -,001	US87357P1003	USD	0,00	-1.207,00
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	EUR	3.358,00	-3.358,00
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	US8793691069	USD	0,00	-702,00
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094	USD	2.623,00	-2.623,00
Tiffany & Co. Registered Shares DL -,01	US8865471085	USD	2.446,00	-2.446,00
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	US9078181081	USD	1.019,00	-1.019,00
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	CH0364749348	CHF	2.166,00	-3.576,00
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	USD	2.875,00	-2.875,00
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	EUR	6.108,00	-10.116,00
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	EUR	0,00	-4.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 04.07.2040	DE0001108546	EUR	150.000,00	-150.000,00
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 15.08.2050	DE0001102481	EUR	300.000,00	-300.000,00
Genel Energy Finance 2 Ltd. - Anleihe - 10,000 22.12.2022	NO0010710882	USD	0,00	-142.247,00
Transocean Inc. - Anleihe - 9,350 15.12.2041	US893830AZ29	USD	0,00	-200.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Pilgangoora Operations Pty Ltd - Anleihe - 12,000 21.06.2022	NO0010797608	USD	0,00	-200.000,00
United States of America - Anleihe - 1,750 28.02.2022	US912828J439	USD	150.000,00	-150.000,00
United States of America - Anleihe - 2,000 15.08.2025	US912828K742	USD	150.000,00	-150.000,00
United States of America - Anleihe - 1,500 15.02.2030	US912828Z948	USD	150.000,00	-150.000,00
United States of America - Anleihe - 2,000 15.02.2050	US912810SL35	USD	300.000,00	-300.000,00
nicht notiert				
Aktien				
IAC InterActiveCorp. Registered Shares DL -,01	US44919P5089	USD	0,00	-557,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Cembrit Group A.S. - Anleihe (FRN) - 5,500 22.03.2021	SE0009722887	EUR	0,00	-100.000,00
Kotkamills Group Oyj - Anleihe - 8,250 13.03.2020	FI4000148705	EUR	0,00	-38.274,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Radisson Hotel Holdings AB - Anleihe - 6,875 15.07.2023	XS1843462497	EUR	100.000,00	-100.000,00
Sand Hill Petroleum B.V. Interest Strips	NO0010878853	EUR	4.500,00	-4.500,00
VIEO B.V. (Netherlands) - Anleihe (FRN) - 6,750 07.09.2022	NO0010804198	EUR	0,00	-176.379,00



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 2020 bis zum 31. Dezember 2020 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	408.627,67
Zinsen aus Bankguthaben	233,25
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	61.667,86
Sonstige Erträge	1.079,22
Ordentlicher Ertragsausgleich	125.996,01
Summe der Erträge	597.604,01
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-33.513,52
Verwahrstellenvergütung	-8.612,98
Depotgebühren	-4.176,64
Taxe d'abonnement	-8.724,56
Prüfungskosten	-10.017,01
Druck- und Veröffentlichungskosten	-4.079,67
Risikomanagementvergütung	-4.800,00
Werbe- / Marketingkosten	-1.694,16
Sonstige Aufwendungen	-44.873,20
Performance Fee	-3.998,28
Transfer- und Registerstellenvergütung	-5.920,00
Zinsaufwendungen	-7.573,16
Fondsmanagementvergütung	-192.702,72
Vertriebsstellenvergütung	-100.540,49
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-109.434,02
Summe der Aufwendungen	-540.660,41
III. Ordentliches Nettoergebnis	56.943,60
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.788.982,61
Realisierte Verluste	-1.748.710,94
Außerordentlicher Ertragsausgleich	133.078,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	173.350,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	230.293,79
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.200.019,99
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.092.279,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.107.740,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.338.034,31



Entwicklung des Fondsvermögens Global Income - Interest & Dividend

für die Zeit vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	14.156.206,62
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	6.943.488,79
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.935.584,94
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-992.096,15
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-149.640,51
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.338.034,31
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	2.200.019,99
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-1.092.279,47
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	22.288.089,21



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

in EUR

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

zum 31.12.2017

Fondsvermögen	3.702.275,55
Umlaufende Anteile	234,762
Anteilwert	15.770,33

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





KPMG Luxembourg, Société coopérative
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 der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2020, 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 2020 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, 9. April 2021

KPMG Luxembourg, Société coopérative
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	75,2 %
Maximum	151,4 %
Durchschnitt	128,1 %

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 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

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 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 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 2020 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 99 Mitarbeiter, von denen 73 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2020 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.

