

COVAMOS Global Stock Fund

30.06.2022

Halbjahresbericht

ungeprüft

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der
Rechtsform der Treuhänderschaft

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Fonds in Kürze	4
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Erfolgsrechnung	5
Veränderung des Nettovermögens	6
Anteile im Umlauf	6
Entwicklung der Eckdaten	6
Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	7
Ergänzende Angaben	14
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	17

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	Ahead Wealth Solutions AG Austrasse 15 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwaltungsrat	Beat Frischknecht Präsident Weinfelden Schweiz Doris Beck Ruggell Liechtenstein Dr. Wolfgang Maute Müllheim Schweiz
Geschäftsleitung	Alex Boss Vorsitzender Vaduz Liechtenstein Peter Bargetze Triesen Liechtenstein Barbara Oehri Gamprin-Bendern Liechtenstein
Fondsmanager	Valex Capital AG Schützenstrasse 18 8808 Pfäffikon SZ Schweiz
Verwahrstelle Zahlstelle Vertriebsstelle	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 9496 Balzers Liechtenstein
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5 9001 St. Gallen Schweiz
Vertreter und Vertriebsträger in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 9000 St. Gallen Schweiz
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG Bahnhofstrasse 4 6430 Schwyz Schweiz

Fonds in Kürze

	CHF
Nettofondsvermögen per 30.06.2022 in Mio.	6.29
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2022	2'182.98
Rendite seit Emission in % p.a.	6.11
Rendite in der Berichtsperiode in %	-22.34
Vermögensverwaltungsvergütung max. in % p.a.	1.00
Verwaltungsvergütung max. in % p.a. (min. CHF 22'500 p.a.)	0.25
Verwahrstellengebühr max. in % p.a. (min. CHF 15'000 p.a.)	0.20
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	1.42
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	n/a
Ausgabekommission (max.) in %	0.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Valorennummer CH	4779211
ISIN	LI0047792119
Wertpapierkennnummer DE	A0REAA
Fondsdomizil	Liechtenstein

Die historische Performance ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung der Anteile. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Gebühren unberücksichtigt.

Tätigkeitsbericht

Der COVAMOS Global Stock Fund schloss das erste Halbjahr 2022 mit einer negativen Performance von -22.34% ab. Das Nettovermögen entwickelte sich negativ und nahm von CHF 8.18 Mio. auf CHF 6.29 Mio. ab. Dies entspricht einer Abnahme von CHF 1.89 Mio. Über die in der Berichtsperiode getätigten Transaktionen gibt die Vermögensaufstellung in diesem Bericht Auskunft.

Vermögensrechnung per 30.06.2022

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	73'850.15
Wertpapiere	6'227'611.91
Andere Wertpapiere und Wertrechte	3'920.55
Sonstige Vermögenswerte	14'144.26
Gesamtvermögen	6'319'526.87
Verbindlichkeiten	-34'078.95
Nettovermögen	6'285'447.92
Anteile im Umlauf	2'879.294
Nettoinventarwert pro Anteil	2'182.98

Erfolgsrechnung (01.01.2022 - 30.06.2022)

	CHF
Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	99'583.65
Sonstige Erträge	2'858.73
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	0.00
Total Erträge	102'442.38
Reglementarische Vergütungen	
- Vermögensverwaltungsvergütung	-23'215.50
- Verwaltungsvergütung	-11'157.54
- Verwahrstellengebühr	-7'631.47
Passivzinsen	-2.37
Sonstige Aufwendungen	-11'440.49
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-350.97
Total Aufwendungen	-53'798.34
Nettoertrag	48'644.04
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	118'106.37
Realisierter Erfolg	166'750.41
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1'986'758.57
Gesamterfolg	-1'820'008.16

Veränderung des Nettovermögens

CHF

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'183'634.26
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-78'178.18
Gesamterfolg	-1'820'008.16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'285'447.92

Anteile im Umlauf

Anzahl

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	2'911.232
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-31.938
Anteile am Ende der Berichtsperiode	2'879.294

Entwicklung der Eckdaten

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Anzahl Anteile	Nettovermögen in CHF	Performance in %
31.12.2018	1'983.27	3'692.918	7'324'040	-26.55
31.12.2019	2'300.49	3'517.687	8'092'399	15.99
31.12.2020	2'328.18	3'072.796	7'154'017	1.20
31.12.2021	2'811.06	2'911.232	8'183'634	20.74
30.06.2022	2'182.98	2'879.294	6'285'448	-22.34

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2021	1)	1)	30.06.2022			in CHF	des NAV
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Australien								
Ansell Ltd.	1'468	0	0	1'468	AUD	22.240	21'533	0.34
Emeco Holdings Ltd.	0	67'000	0	67'000	AUD	0.650	28'723	0.46
Troy Resources N.L.	55'000	0	0	55'000	AUD	0.000	0	0.00
Total							50'257	0.80
Belgien								
Agfa-Gevaert N.V.	3'000	0	0	3'000	EUR	3.515	10'496	0.17
Total							10'496	0.17
Bermuda								
Archer Ltd. Reg.	57'000	0	0	57'000	NOK	3.500	19'222	0.31
SeaDrill Ltd.	601	0	601	0	NOK	0.000	0	0.00
China Yuchai International Ltd.	3'000	0	0	3'000	USD	8.820	25'284	0.40
Nabors Industries Ltd.	86	0	0	86	USD	133.900	11'004	0.18
Total							55'509	0.88
Brasilien								
Cosan S.A. ADR	9'940	0	0	9'940	USD	13.900	132'025	2.10
Natura & Co. Holding S.A.	1'515	0	0	1'515	USD	5.210	7'542	0.12
Petroleo Brasileiro S.A. ADR	6'900	0	0	6'900	USD	11.680	77'010	1.23
Vale S.A. ADR	8'528	0	0	8'528	USD	14.630	119'219	1.90
Total							335'795	5.34
Bundesrep. Deutschland								
Commerzbank AG	17'000	0	0	17'000	EUR	6.686	113'133	1.80
Evotec AG	5'149	0	0	5'149	EUR	23.000	117'876	1.88
freenet AG	1'500	0	0	1'500	EUR	23.670	35'340	0.56
GEA Group AG	1'600	0	0	1'600	EUR	32.890	52'379	0.83
Infineon Technologies AG	3'000	0	0	3'000	EUR	23.090	68'948	1.10
JENOPTIK AG	2'500	0	0	2'500	EUR	21.280	52'953	0.84
Leifheit AG	1'600	0	0	1'600	EUR	19.800	31'533	0.50
LEONI AG N	8'093	0	0	8'093	EUR	6.855	55'220	0.88
Loewe AG	1'046	0	0	1'046	EUR	0.000	0	0.00
MAXDATA AG	30'000	0	0	30'000	EUR	0.000	0	0.00
Nordex SE	11'822	0	0	11'822	EUR	8.136	95'737	1.52
Total							623'118	9.91
Dänemark								
Bang & Olufsen AS	3'000	0	0	3'000	DKK	13.860	5'564	0.09
Total							5'564	0.09
Finnland								
Metsä Board Oyj	6'000	0	0	6'000	EUR	7.950	47'478	0.76
Nokia Corp.	24'939	0	0	24'939	EUR	4.440	110'202	1.75
Outokumpu Oy A	5'130	0	0	5'130	EUR	3.946	20'149	0.32
Total							177'829	2.83

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2021	1)	1)	30.06.2022			in CHF	des NAV
Frankreich								
Alstom S.A.	800	0	0	800	EUR	21.590	17'192	0.27
Eutelsat Communications	9'825	0	0	9'825	EUR	10.740	105'030	1.67
Plastiques du Val de Loire SA	8'000	0	0	8'000	EUR	3.765	29'980	0.48
Technicolor S.A.	211	0	0	211	EUR	2.824	593	0.01
Valéo S.A.	1'800	0	0	1'800	EUR	18.425	33'011	0.53
Total							185'805	2.96
Griechenland								
ADMIE (IPTO) Holding S.A.	6'000	0	0	6'000	EUR	1.862	11'120	0.18
National Bank of Greece S.A.	435	0	0	435	EUR	2.823	1'222	0.02
Public Power Corporation S.A.	6'000	0	0	6'000	EUR	5.245	31'324	0.50
Total							43'666	0.69
Grossbritannien								
Air Berlin PLC	25'800	0	0	25'800	EUR	0.010	257	0.00
Barratt Developments PLC	11'500	0	0	11'500	GBP	4.574	61'114	0.97
Capita PLC	75'962	0	0	75'962	GBP	0.255	22'523	0.36
Currys PLC	3'875	0	0	3'875	GBP	0.681	3'066	0.05
Ferrexpo PLC	32'520	0	0	32'520	GBP	1.303	49'232	0.78
Provident Financial PLC	10'958	0	0	10'958	GBP	1.996	25'412	0.40
Rentokil Initial PLC	24'948	0	0	24'948	GBP	4.746	137'567	2.19
Vesuvius PLC	500	0	0	500	GBP	3.040	1'766	0.03
Amryt Pharma PLC ADR	51	0	0	51	USD	6.990	341	0.01
TechnipFMC Ltd.	0	5'500	0	5'500	USD	6.730	35'370	0.56
Valaris PLC	4'730	0	0	4'730	USD	0.000	0	0.00
Total							336'647	5.36
Hongkong								
Emperor Watch & Jewellery Ltd.	2'290'000	0	0	2'290'000	HKD	0.144	40'165	0.64
SJM Holdings Ltd.	110'500	0	0	110'500	HKD	3.560	47'914	0.76
Total							88'078	1.40
Insel Man								
Entain PLC	355	0	0	355	GBP	12.450	5'135	0.08
Total							5'135	0.08
Irland								
Permanent TSB Group Hldgs PLC	300	0	0	300	EUR	1.325	396	0.01
Total							396	0.01
Israel								
Teva Pharmaceutical Industries ADR	6'000	0	0	6'000	USD	7.520	43'114	0.69
Total							43'114	0.69
Italien								
Bca Monte dei Paschi di Siena	19'115	0	727	18'388	EUR	0.541	9'902	0.16
Landi Renzo S.p.A.	84'000	0	0	84'000	EUR	0.742	62'038	0.99
UniCredit S.p.A.	2'347	0	0	2'347	EUR	9.065	21'177	0.34
Unipol Gruppo Finanziario SpA	7'760	0	0	7'760	EUR	4.336	33'491	0.53
Total							126'607	2.01

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2021	1)	1)	30.06.2022			in CHF	des NAV
Japan								
Aoyama Trading Co. Ltd.	1'800	0	0	1'800	JPY	902.000	11'416	0.18
Hitachi Ltd.	1'400	0	0	1'400	JPY	6'438.000	63'372	1.01
Maezawa Kasei Industr. Co. Ltd.	1'600	0	0	1'600	JPY	1'278.000	14'377	0.23
Max Co. Ltd.	5'000	0	0	5'000	JPY	1'611.000	56'635	0.90
Nippon Carbide Ind. Co. Inc.	0	3'700	0	3'700	JPY	1'345.000	34'990	0.56
Panasonic Corp.	4'750	0	0	4'750	JPY	1'096.500	36'620	0.58
Sumco Corporation	2'400	0	0	2'400	JPY	1'759.000	29'682	0.47
Total							247'091	3.93
Jersey								
Glencore PLC	18'300	0	0	18'300	GBP	4.451	94'637	1.51
Total							94'637	1.51
Kaimaninseln								
UTStarcom Holdings Corporation	1'133	0	0	1'133	USD	0.795	861	0.01
Total							861	0.01
Kanada								
Aralez Pharmaceuticals Inc.	313	0	0	313	CAD	0.000	0	0.00
Copper Mountain Mining Corp.	70'200	0	0	70'200	CAD	1.700	88'449	1.41
Iamgold Corp.	16'560	0	0	16'560	CAD	2.070	25'406	0.40
Kinross Gold Corp.	11'420	0	0	11'420	CAD	4.580	38'765	0.62
Yamana Gold Inc.	11'500	0	0	11'500	CAD	5.990	51'054	0.81
Barrick Gold Corp.	3'272	0	0	3'272	USD	17.690	55'309	0.88
Bausch Health Companies Inc.	4'180	0	0	4'180	USD	8.360	33'392	0.53
Novelion Therapeutics Inc.	460	0	0	460	USD	0.000	0	0.00
Sears Canada Inc.	385	0	0	385	USD	0.000	0	0.00
Total							292'374	4.65
Marschall Inseln								
Teekay Tankers Ltd.	9'571	0	0	9'571	USD	17.630	161'236	2.57
Total							161'236	2.57
Niederlande								
EXOR N.V.	1'682	0	0	1'682	EUR	59.480	99'580	1.58
Steinhoff Internatl Hldgs N.V.	60'100	0	0	60'100	EUR	0.148	8'835	0.14
Van der Moolen Holding N.V.	5'000	0	0	5'000	EUR	0.000	0	0.00
Total							108'416	1.72
Norwegen								
Akastor ASA	28'652	0	0	28'652	NOK	8.330	22'996	0.37
Total							22'996	0.37
Österreich								
ams-OSRAM AG	2'150	0	0	2'150	EUR	8.560	18'318	0.29
Kapsch TrafficCom AG	1'215	0	0	1'215	EUR	12.600	15'238	0.24
Total							33'556	0.53
Peru								
Compania de Minas Buenaventura ADR	5'800	0	0	5'800	USD	6.600	36'578	0.58
Total							36'578	0.58
Polen								
Getin Noble Bank S.A.	170'000	0	0	170'000	PLN	0.179	6'461	0.10
Total							6'461	0.10

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2021	1)	1)	30.06.2022			in CHF	des NAV
Russland								
LUKOIL PJSC	1'700	0	0	1'700	EUR	25.000	42'302	0.67
FGC UES PJSC	24'238'000	0	0	24'238'000	RUB	0.090	38'580	0.61
Territorial'Naya Generi	465'440'000	0	0	465'440'000	RUB	0.009	74'086	1.18
Vtoraya Generiruy	8'630'000	0	0	8'630'000	RUB	0.643	97'858	1.56
Total							252'827	4.02
Schweden								
Telefon AB L.M.Ericsson (B)	1'600	0	0	1'600	SEK	76.270	11'343	0.18
Total							11'343	0.18
Schweiz								
Aryzta AG N	137'635	0	0	137'635	CHF	1.061	146'031	2.32
Cicor Technologies S.A. N	1'000	0	0	1'000	CHF	45.700	45'700	0.73
EFG International AG N	12'000	0	0	12'000	CHF	7.020	84'240	1.34
GAM Holding AG N	11'970	0	0	11'970	CHF	0.790	9'456	0.15
Georg Fischer AG	0	2'260	0	2'260	CHF	46.960	106'130	1.69
Georg Fischer AG (alt)	113	0	113	0	CHF	0.000	0	0.00
Implenia AG N	1'600	0	0	1'600	CHF	21.850	34'960	0.56
Kardex AG N	739	0	0	739	CHF	158.600	117'205	1.86
Kudelski S.A.	3'000	0	0	3'000	CHF	2.520	7'560	0.12
Leonteq AG	1'900	0	0	1'900	CHF	53.000	100'700	1.60
Logitech International S.A. N	1'604	0	0	1'604	CHF	49.870	79'991	1.27
Lonza Group AG	294	0	0	294	CHF	509.000	149'646	2.38
Meyer Burger Technology AG N	225'718	0	0	225'718	CHF	0.405	91'326	1.45
Mikron Holding AG N	2'750	0	0	2'750	CHF	7.080	19'470	0.31
Tornos Holding AG N	3'500	0	0	3'500	CHF	5.500	19'250	0.31
Transocean Ltd.	4'332	0	0	4'332	CHF	4.110	17'805	0.28
Von Roll Holding AG	3'000	0	0	3'000	CHF	0.790	2'370	0.04
Total							1'031'840	16.42
Spanien								
Banco de Sabadell	166'394	0	0	166'394	EUR	0.761	125'971	2.00
Total							125'971	2.00
Südafrika								
Sibanye Stillwater Ltd.	1	0	0	1	USD	2.550	2	0.00
Kumba Iron Ore Ltd.	3'200	0	0	3'200	ZAR	525.650	97'813	1.56
Total							97'815	1.56
Taiwan								
AU Optronics Corporation	12'222	0	0	12'222	USD	6.320	73'810	1.17
Total							73'810	1.17
USA								
Boston Scientific Corp.	3'900	0	0	3'900	USD	37.270	138'892	2.21
Cleveland-Cliffs Inc.	9'428	0	1'855	7'573	USD	15.370	111'223	1.77
Conn's Inc.	0	2'260	0	2'260	USD	8.020	17'320	0.28
DXC Technology Co.	600	0	0	600	USD	30.310	17'378	0.28
Enlink Midstream LLC Reg.	3'600	0	0	3'600	USD	8.500	29'240	0.47
Fossil Group Inc.	8'315	0	0	8'315	USD	5.170	41'078	0.65
Freeport McMoRan Inc.	4'000	0	0	4'000	USD	29.260	111'838	1.78
General Electric Co.	1'391	0	0	1'391	USD	63.670	84'628	1.35
Goodyear Tire & Rubber Co.	6'900	0	0	6'900	USD	10.710	70'614	1.12

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2021	1)	1)	30.06.2022			in CHF	des NAV
Helmerich & Payne Inc.	600	0	0	600	USD	43.060	24'688	0.39
Home Depot Inc.	562	0	0	562	USD	274.270	147'288	2.34
KB Home	3'188	0	0	3'188	USD	28.460	86'698	1.38
Kingold Jewelry Inc.	4'567	0	0	4'567	USD	0.000	0	0.00
Lands End Inc.	270	0	0	270	USD	10.620	2'740	0.04
Macy's Inc.	4'100	0	0	4'100	USD	18.320	71'773	1.14
McEwen Mining	36'000	0	0	36'000	USD	0.439	15'108	0.24
Newell Brands Inc.	758	0	0	758	USD	19.040	13'791	0.22
Range Resources	10'200	0	5'220	4'980	USD	24.750	117'776	1.87
Sears Holdings Corp.	900	0	0	900	USD	0.150	129	0.00
Tenet Healthcare Corporation	750	0	0	750	USD	52.560	37'668	0.60
Unisys Corporation	800	0	0	800	USD	12.030	9'196	0.15
Vishay Precision Group Inc.	196	0	0	196	USD	29.130	5'456	0.09
WABTEC Corp.	59	0	0	59	USD	82.080	4'627	0.07
Total							1'159'149	18.44
VR China								
China National Building Mat. Co. Ltd.	120'700	0	0	120'700	HKD	8.380	123'197	1.96
China Oilfield Services Ltd. H YC 1	44'000	0	0	44'000	HKD	7.690	41'212	0.66
Harbin Electric Co. Ltd.	90'000	0	0	90'000	HKD	2.280	24'993	0.40
Hisense Kelon Electrical Holdings	85'000	0	0	85'000	HKD	8.860	91'728	1.46
Total							281'130	4.47
Total Aktien und ähnliche Anlagen							6'126'107	97.46
Anlagefonds								
Aktienfonds								
iShares MSCI Russia USD	1'150	0	0	1'150	USD	30.000	32'966	0.52
Total							32'966	0.52
Total Anlagefonds							32'966	0.52
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							6'159'073	97.99
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Schweiz								
Repower N	527	0	0	527	CHF	130.000	68'510	1.09
Total							68'510	1.09
Total Aktien und ähnliche Anlagen							68'510	1.09
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							68'510	1.09
Wertpapiere, die nicht an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Bermuda								
SeaDrill 2021 Ltd.	0	1	0	1	NOK	299.950	29	0.00
Total							29	0.00
Italien								
AMCO - Asset Management Co. SpA	291	0	0	291	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2021	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 30.06.2022	Whg	Kurs	Kurswert in CHF	in % des NAV
Singapur								
Noble Group Holdings Ltd.	5'720	0	0	5'720	SGD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Aktien und ähnliche Anlagen							29	0.00
Total Wertpapiere, die nicht an einer Börse gehandelt werden							29	0.00
Total Wertpapiere							6'227'612	99.08
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Optionsscheine / Warrants								
WTS Technicolor S.A. Call 3.58 22.09.24	211	0	0	211	EUR	0.200	42	0.00
WTS Nabors Ltd Call 166.67 11.06.26	34	0	0	34	USD	31.980	1'039	0.02
WTS Valaris Ltd. Call 131.88 29.04.28	130	0	0	130	USD	5.100	634	0.01
Total							1'715	0.03
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							1'715	0.03
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Optionsscheine / Warrants								
WTS Denbury Inc. Call 35.41 18.09.23	77	0	0	77	USD	28.000	2'060	0.03
Total							2'060	0.03
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							2'060	0.03
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die nicht an einer Börse gehandelt werden								
Bezugsrechte								
Cicor Technologies S.A. Bezugsrecht	0	1'000	1'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Optionsscheine / Warrants								
WTS Noble Corp Call 124.4 04.02.26	144	0	0	144	USD	1.060	146	0.00
Total							146	0.00
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die nicht an einer Börse gehandelt werden							146	0.00
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							3'921	0.06
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							73'850	1.17
Total Bankguthaben							73'850	1.17
Sonstige Vermögenswerte							14'144	0.23
Gesamtvermögen							6'319'527	100.54
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-34'079	-0.54
Total Verbindlichkeiten							-34'079	-0.54
Nettovermögen (NAV)							6'285'448	100.00

1) inkl. Splitt, Rückzahlungen, Gratisaktien und Zuteilungen aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionsscheine	Anzahl	Bezugs- verhältnis	Kontraktwert in CHF	Verkehrswert in CHF	in % des NAV
WTS Denbury Inc. Call 35.41 18.09.23	77	1	3'976	2'060	0.03
WTS Nabors Ltd Call 166.67 11.06.26	34	1	4'350	1'039	0.02
WTS Noble Corp Call 124.4 04.02.26	144	1	397	146	0.00
WTS Technicolor S.A. Call 3.58 22.09.24	211	1	182	42	0.00
WTS Valaris Ltd. Call 131.88 29.04.28	130	1	1'583	634	0.01
Total Optionsscheine				3'921	0.06

Total aus Derivatgeschäften gebundene Mittel u/o Basiswerte in CHF

10'488

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr läuft jeweils vom 1. Januar bis zum 31. Dezember.

Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des OGAW und seiner Teilfonds ist der Schweizer Franken (CHF).

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente könnten unter den im Treuhandvertrag beschriebenen Voraussetzung nach der Abschreibungsmethode bewertet werden.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren, Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzumutbar erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Derivatdeckung

Derivate werden gemäss Commitment Approach eingesetzt. Die entsprechenden Limiten wurden per Berichtsstichtag eingehalten und weisen folgende Werte auf:

Derivatrisiko in % des NAV:	0.17
Gesamtrisiko in % des NAV:	100.17

Verwendete Devisenkurse per 30. Juni 2022

AUD	1.00	=	CHF	0.659550	CAD	1.00	=	CHF	0.741150
EUR	1.00	=	CHF	0.995350	GBP	1.00	=	CHF	1.161850
NOK	100.00	=	CHF	9.635000	SEK	100.00	=	CHF	9.295000
DKK	100.00	=	CHF	13.380700	USD	1.00	=	CHF	0.955550
HKD	1.00	=	CHF	0.121800	SGD	1.00	=	CHF	0.686100
JPY	100.00	=	CHF	0.703100	PLN	1.00	=	CHF	0.211850
RUB	1.00	=	CHF	0.017635	ZAR	1.00	=	CHF	0.058150
CNY	1.00	=	CHF	0.142770					

Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft stellt für die Verwaltung, Risikomanagement und Administration der jeweiligen OGAW eine jährliche Vergütung gemäss Anhang A "Teilfonds im Überblick" in Rechnung. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens der Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungsstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Monatsende erhoben. Die Höhe der Verwaltungsvergütung und der Verwahrstellenvergütung (zusammen Verwaltungsvergütung) je Teilfonds/Anteilsklasse wird im Jahresbericht genannt.

Verwahrstellenvergütung (Custodian Fee)

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Verwahrstellenvertrag eine gem. Anhang A "Teilfonds im Überblick" ausgewiesene Vergütung. Diese wird auf Basis des durchschnittlichen Vermögens der Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungsstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der Verwaltungsvergütung und der Verwahrstellenvergütung (zusammen Verwaltungsvergütung) je Teilfonds/Anteilsklasse wird im Jahresbericht genannt. Die Gebühren für die externen Verwahrstellen werden den Teilfonds direkt belastet.

Vermögensverwaltungsvergütung (Management Fee)

Sofern ein Asset Manager vertraglich verpflichtet wurde, kann dieser aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung gemäss Anhang A "Teilfonds im Überblick" erhalten. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens der Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungsstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Daneben kann der Asset Manager aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine wertentwicklungsorientierte Vergütung ("Performance Fee") erhalten. Die Höhe der Management Fee je Teilfonds/Anteilsklasse wird im Jahresbericht genannt.

Vertriebsstellenvergütung (Distributor Fee)

Sofern eine Vertriebsstelle vertraglich verpflichtet wurde, kann diese aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung erhalten, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung in Anhang A "Teilfonds im Überblick" ausgewiesen ist. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens der Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungsstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der Vertriebsstellenvergütung je Teilfonds/Anteilsklasse wird im Jahresbericht genannt.

Transaktionskosten

Zusätzlich tragen die Teilfonds sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben) sowie alle Steuern, die auf das Vermögen des jeweiligen Teilfonds sowie dessen Erträge und Aufwendungen erhoben werden (z.B. Quellensteuern auf ausländischen Erträgen). Die Teilfonds tragen ferner allfällige externe Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. Zusätzlich werden den jeweiligen Anteilklassen etwaige Währungsabsicherungskosten belastet. Gegenleistungen, welche in einer fixen Pauschalgebühr enthalten sind, dürfen nicht zusätzlich als Einzelaufwand belastet werden. Eine allfällige Entschädigung für beauftragte Dritte ist jedenfalls in den Gebühren nach Art. 31 des Treuhandvertrages enthalten. Transaktionskosten und Währungsabsicherungskosten stellen keine Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung des Vermögens des OGAW dar und werden deshalb nicht in die Laufenden Gebühren (TER) des OGAW mit einbezogen. In der Berichtsperiode sind solche Kosten in Höhe von CHF 1'360.47 angefallen.

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Credit Suisse | Zürich
- SIX SIS AG | Olten

Fondsmanagement

Das Fondsmanagement und somit die Anlageentscheide wurden an die Valex Capital AG, Schützenstrasse 18, 8808 Pfäffikon SZ, Schweiz, delegiert.

ESG - Nachhaltigkeit

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Total Expense Ratio (TER)

Sofern der Fonds per Berichtsstichtag mehr als 10 % seines Nettofondsvermögens in andere Fonds (Zielfonds) investiert hat, wird eine so genannte „synthetische TER“ berechnet. Das heisst, zusätzlich zur TER des Fonds werden die gewichteten, anteiligen TER's der Zielfonds (sofern verfügbar) hinzugerechnet, wobei erhaltene Bestandesprovisionen in Abzug gebracht werden.

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Ahead Wealth Solutions AG („Ahead“) hat gemäss den gesetzlichen Regelungen interne Weisungen zur Vergütungs- und Salärpolitik erlassen, welche die für die Ahead anwendbaren Vergütungsgrundsätze und –praktiken beschreiben. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind auf der Homepage unter www.ahead.li unter dem Menüpunkt Fondsinformationen (unter Anlegerinformationen) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungs-methoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten. Auf Wunsch des Anlegers stellt der AIFM weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.

Publikationen

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte, der Prospekt und die konstituierenden Dokumente sowie die Wesentlichen Informationen für Anlegerinnen und Anleger (KIID) können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Vertretern und Zahlstellen kostenlos bezogen werden. Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie weitere Informationen werden auf der Website des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li), der Verwaltungsgesellschaft (www.ahead.li) sowie der fundinfo AG (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Es sind keine solchen Angelegenheiten eingetreten.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Vertrieb in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Schweiz.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Tellco AG, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz, Schweiz.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, Satzung sowie der Jahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

4. Publikationen

1. Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der Plattform fefundinfo.com
2. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der Plattform fefundinfo.com publiziert. Die Preise werden wöchentlich publiziert.

5. Zahlungen von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Anlegeraktien in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Vertriebsmassnahmen in der Schweiz;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen und Informationen;
- Unterstützung beim Erwerb der Anlegeraktien.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.