

**Global Income Opportunities**

**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	6
Veränderung des Nettovermögens	7
Anteile im Umlauf	8
Entwicklung der Eckdaten	9
Vermögensaufstellung   Käufe und Verkäufe	10
Ergänzende Angaben	14
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	16

## **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

Alean (Capital) AG  
Assetmanagement  
Neugasse 15  
9490 Vaduz  
Liechtenstein

Verwahrstelle | Zahlstelle | Vertriebsstelle

Kaiser Partner Privatbank AG  
Herrengasse 23  
9490 Vaduz  
Liechtenstein

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG  
Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5  
9001 St. Gallen  
Schweiz

Vertreter und Vertriebsträger in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG  
Claridenstrasse 20  
8002 Zürich  
Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG  
Zürcherstrasse 3  
8730 Uznach  
Schweiz

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

DZ Bank AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt  
Deutschland

## Fonds in Kürze

	Anteilsklasse P-USD	Anteilsklasse P-CHF	Anteilsklasse P-EUR	Anteilsklasse P-GBP
Nettfondsvermögen per 30.06.2022 in Mio.	9.04	3.77	4.96	0.09
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2022	104.68	89.70	90.54	95.68
Rendite seit Emission in % p.a.	0.82	-1.93	-1.76	-0.79
Rendite in der Berichtsperiode in %	-4.31	-5.15	-5.04	-4.69
Pauschalentschädigung in % p.a.	0.95	0.95	0.95	0.95
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	1.26	1.26	1.26	1.30
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	1.43	1.42	1.41	1.42
Ausgabekommission (max.) in %	3.00	3.00	3.00	3.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	0.50	0.50	0.50	0.50
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Valorennummer   CH	34387812	34387847	34387815	34387851
ISIN	LI0343878125	LI0343878471	LI0343878158	LI0343878513
Wertpapierkennnummer   DE	A2DTWW	A2DTWT	A2DTWU	A2DTWV
Fondsdomizil	Liechtenstein	Liechtenstein	Liechtenstein	Liechtenstein

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

## Tätigkeitsbericht

Der Global Income Opportunities schloss das erste Halbjahr 2022 wie folgt ab:

- Anteilsklasse P-USD: -4.31 % NAV: USD 104.68
- Anteilsklasse P-CHF: -5.15 % NAV: CHF 89.70
- Anteilsklasse P-EUR: -5.04 % NAV: EUR 90.54
- Anteilsklasse P-GBP: -4.69 % NAV: GBP 95.68

Das Nettovermögen entwickelte sich negativ und nahm von USD 19.34 Mio. auf USD 18.30 Mio. ab. Dies entspricht einer Abnahme von USD 1.04 Mio. Über die in der Berichtsperiode getätigten Transaktionen gibt die Vermögensaufstellung in diesem Bericht Auskunft.

**Vermögensrechnung per 30.06.2022**

	<b>USD</b>
Bankguthaben auf Sicht	2'698.35
Bankguthaben auf Zeit	560'000.00
Wertpapiere	17'657'092.62
Derivative Finanzinstrumente	-12'864.35
Sonstige Vermögenswerte	118'455.33
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>18'325'381.95</b>
Verbindlichkeiten	-27'129.47
<b>Nettovermögen</b>	<b>18'298'252.48</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse P-USD</b>	<b>9'039'699.61</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse P-CHF (in CHF)</b>	<b>3'774'107.00</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse P-EUR (in EUR)</b>	<b>4'955'540.79</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse P-GBP (in GBP)</b>	<b>88'315.52</b>
Anteile im Umlauf Anteilsklasse P-USD	86'357.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse P-CHF	42'075.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse P-EUR	54'731.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse P-GBP	923.000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse P-USD</b>	<b>104.68</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse P-CHF (in CHF)</b>	<b>89.70</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse P-EUR (in EUR)</b>	<b>90.54</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse P-GBP (in GBP)</b>	<b>95.68</b>

## Erfolgsrechnung (01.01.2022 - 30.06.2022)

	USD
Erträge der Bankguthaben	297.32
Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	178'375.41
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	2'730.67
<b>Total Erträge</b>	<b>181'403.40</b>
Reglementarische Vergütungen	
- Pauschalentschädigung	-89'266.47
Passivzinsen	-19.43
Sonstige Aufwendungen	-29'868.63
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-1'849.73
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-121'004.26</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>60'399.14</b>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse P-USD</i>	30'066.65
<i>Nettoertrag Anteilsklasse P-CHF</i>	12'848.05
<i>Nettoertrag Anteilsklasse P-EUR</i>	17'162.85
<i>Nettoertrag Anteilsklasse P-GBP</i>	321.59
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-475'991.73
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-415'592.59</b>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse P-USD</i>	110'690.66
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse P-CHF</i>	-154'228.64
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse P-EUR</i>	-364'100.59
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse P-GBP</i>	-7'954.02
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1'205'627.58
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-1'621'220.17</b>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse P-USD</i>	-377'405.87
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse P-CHF</i>	-426'613.52
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse P-EUR</i>	-796'031.61
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse P-GBP</i>	-21'169.17

## Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse <b>P-USD</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'206'390.47
Saldo aus dem Anteilsverkehr	1'210'715.01
Gesamterfolg	-377'405.87
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>9'039'699.61</b>
<hr/>	
	Anteilsklasse <b>P-CHF (in USD)</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'450'606.01
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-66'868.51
Gesamterfolg	-426'613.52
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3'957'123.98</b>
<hr/>	
	Anteilsklasse <b>P-EUR (in USD)</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'480'887.71
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-490'955.74
Gesamterfolg	-796'031.61
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5'193'900.36</b>
<hr/>	
	Anteilsklasse <b>P-GBP (in USD)</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	201'232.13
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-72'534.43
Gesamterfolg	-21'169.17
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>107'528.53</b>

**Anteile im Umlauf**

	Anteilsklasse <b>P-USD</b>
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	75'021.000
Ausgegebene Anteile	12'341.000
Zurückgenommene Anteile	-1'005.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>86'357.000</b>

  

	Anteilsklasse <b>P-CHF</b>
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	42'889.000
Ausgegebene Anteile	1'074.000
Zurückgenommene Anteile	-1'888.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>42'075.000</b>

  

	Anteilsklasse <b>P-EUR</b>
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	59'701.000
Ausgegebene Anteile	300.000
Zurückgenommene Anteile	-5'270.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>54'731.000</b>

  

	Anteilsklasse <b>P-GBP</b>
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'481.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-558.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>923.000</b>

## Entwicklung der Eckdaten

Anteilkategorie P-USD	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD		in USD	in %
31.12.2018	102.98	104'246.000	10'735'077	
31.12.2019	107.34	97'786.000	10'496'221	4.23
31.12.2020	110.47	69'650.000	7'694'349	2.92
31.12.2021	109.39	75'021.000	8'206'390	-0.98
30.06.2022	104.68	86'357.000	9'039'700	-4.31

  

Anteilkategorie P-CHF	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
31.12.2018	95.74	56'831.000	5'440'917	
31.12.2019	96.18	50'289.000	4'836'748	0.46
31.12.2020	96.70	44'381.000	4'291'481	0.54
31.12.2021	94.57	42'889.000	4'056'060	-2.20
30.06.2022	89.70	42'075.000	3'774'107	-5.15

  

Anteilkategorie P-EUR	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
31.12.2018	95.99	91'224.000	8'756'650	
31.12.2019	96.77	78'815.000	7'626'747	0.81
31.12.2020	97.28	66'401.000	6'459'451	0.53
31.12.2021	95.35	59'701.000	5'692'479	-1.98
30.06.2022	90.54	54'731.000	4'955'541	-5.04

  

Anteilkategorie P-GBP	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in GBP		in GBP	in %
31.12.2018	98.14	2'681.000	263'122	
31.12.2019	100.23	1'937.000	194'147	2.13
31.12.2020	101.96	1'237.000	126'122	1.73
31.12.2021	100.39	1'481.000	148'675	-1.54
30.06.2022	95.68	923.000	88'316	-4.69

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2021	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.06.2022	Whg	Kurs	Kurswert	in % des NAV						
		1)	1)											
<b>Wertpapiere</b>														
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>														
<b>Obligationen</b>														
<b>Fixzins-Obligationen</b>														
Pfandbrfzentr. CH 0.125% 15-25.02.26	700'000	0	0	700'000	CHF	96.583	708'866	3.87						
Raiffeisen Schweiz 31.03.2021 o.end	300'000	0	0	300'000	CHF	91.433	287'601	1.57						
Amazon.com 2.4% 17-22.02.23	400'000	0	0	400'000	USD	99.701	398'804	2.18						
Bank of China Ltd. 3% 17-14.02.22	500'000	0	500'000	0	USD	0.000	0	0.00						
Heineken 2.75% 12-01.04.23	0	200'000	0	200'000	USD	99.440	198'880	1.09						
HP Inc. 3% 2020-17.06.27	0	200'000	0	200'000	USD	92.242	184'484	1.01						
Novartis Capital 2.4% 12-21.09.22	200'000	0	0	200'000	USD	99.939	199'878	1.09						
Nucor Corp. 2% 2020-01.06.25	0	200'000	0	200'000	USD	94.029	188'058	1.03						
Oman 3.875% 17-08.03.22	300'000	0	300'000	0	USD	0.000	0	0.00						
PEMEX 3.5% 2013-30.01.23	0	200'000	0	200'000	USD	98.083	196'166	1.07						
Philip Morris Int. 0.875% 20-01.05.26	0	200'000	0	200'000	USD	88.345	176'690	0.97						
Rumänien 4.875% 14-22.01.24	200'000	0	0	200'000	USD	99.423	198'846	1.09						
Siemens Fin 3.25% 15-27.05.25	0	300'000	0	300'000	USD	98.935	296'805	1.62						
Telstra Corp. 3.125% 15-07.04.25	0	200'000	0	200'000	USD	97.868	195'736	1.07						
USA 2.25% 19-30.04.24	0	300'000	0	300'000	USD	98.691	296'074	1.62						
Verizon Comm. Inc. 2.625% 16-15.08.26	0	200'000	0	200'000	USD	94.396	188'792	1.03						
<b>Total</b>							<b>3'715'680</b>	<b>20.31</b>						
<b>Floater</b>														
Julius Baer 2.375% FRN open end	200'000	100'000	0	300'000	CHF	91.537	287'928	1.57						
Allianz 3.5% FRN open end	400'000	0	0	400'000	USD	82.422	329'688	1.80						
Electricité de France 5.625% FRN o.end	400'000	0	0	400'000	USD	91.539	366'156	2.00						
<b>Total</b>							<b>983'772</b>	<b>5.38</b>						
<b>Total Obligationen</b>							<b>4'699'451</b>	<b>25.68</b>						
<b>Anlagefonds</b>														
<b>Indexfonds</b>														
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond USD	18'000	0	0	18'000	USD	26.895	484'110	2.65						
<b>Total</b>							<b>484'110</b>	<b>2.65</b>						
<b>Obligationenfonds</b>														
iShares China CNY Bond ETF USD	80'000	0	80'000	0	USD	0.000	0	0.00						
Lyxor USD 10Y Inflation Exp. UCITS ETF	3'000	0	0	3'000	USD	115.705	347'115	1.90						
<b>Total</b>							<b>347'115</b>	<b>1.90</b>						
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>831'225</b>	<b>4.54</b>						
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>5'530'676</b>	<b>30.23</b>						
<b>Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>														
<b>Obligationen</b>														
<b>Fixzins-Obligationen</b>														
Tanner Serv. Fin. 1.15% 21-26.04.24	300'000	0	0	300'000	CHF	95.202	299'456	1.64						
AbbVie Inc 1.25% 20-01.06.24	400'000	0	0	400'000	EUR	98.321	412'201	2.25						
CRH Finland Services 20-05.11.23	400'000	0	0	400'000	EUR	98.732	413'924	2.26						
Peugeot S.A. 2.375% 16-14.04.23	300'000	0	0	300'000	EUR	100.699	316'628	1.73						
A.P.Moeller-Maersk 3.875% 15-28.09.25	0	200'000	0	200'000	USD	99.992	199'984	1.09						
AON PLC DL-Notes 2014(14/24)	0	200'000	0	200'000	USD	99.356	198'712	1.09						
AstraZeneca 0.7% 21-28.05.24	400'000	0	0	400'000	USD	94.812	379'248	2.07						
B. Santander NTS 4.125% 12(12/22)	350'000	0	0	350'000	USD	99.936	349'776	1.91						
Booking Holdings Inc 3.65% 15-15.03.25	0	200'000	0	200'000	USD	100.182	200'364	1.09						

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2021	1)	1)	30.06.2022			in USD	des NAV
BP Capital Markets 3.796% 18-21.09.25	0	200'000	0	200'000	USD	100.144	200'288	1.09
Broadcom Inc. 3.625% 20-15.10.24	0	200'000	0	200'000	USD	98.882	197'764	1.08
Chubb 2.875% 15-03.11.22	700'000	0	0	700'000	USD	99.934	699'538	3.82
Citigroup 3.875% 15-26.03.25	0	200'000	0	200'000	USD	98.744	197'488	1.08
CVS Health Corp. 4% 13-05.12.23	0	200'000	0	200'000	USD	100.559	201'118	1.10
Daimler Fin 3.3% 15-19.05.25	0	200'000	0	200'000	USD	97.758	195'516	1.07
Danone 3% 12-15.06.22	300'000	0	300'000	0	USD	0.000	0	0.00
Diageo Capital 1.375% 20-29.09.25	200'000	0	0	200'000	USD	93.121	186'242	1.02
DTE Energy 1.05% 20-01.06.25	300'000	0	0	300'000	USD	91.708	275'124	1.50
ENEL Finance 2.65% 19-10.09.24	200'000	0	0	200'000	USD	96.730	193'460	1.06
Equinor 2.65% 13-15.01.24	0	200'000	0	200'000	USD	99.023	198'046	1.08
Fresenius Medical 4.75% 14-15.10.24	0	200'000	0	200'000	USD	100.754	201'508	1.10
HCA Inc. 5.875% 12-01.05.23	250'000	0	250'000	0	USD	0.000	0	0.00
Itau Unibanco 5.5% 12-06.08.22	200'000	0	0	200'000	USD	99.952	199'904	1.09
Itau Unibanco 5.65% 12-19.3.22	300'000	0	300'000	0	USD	0.000	0	0.00
Kaisa Group 11.25% 19-09.04.22	300'000	0	0	300'000	USD	13.395	40'185	0.22
Kinross Gold Corp. 5.95% 15-15.03.24	0	200'000	0	200'000	USD	102.390	204'780	1.12
Kraft Heinz Foods Co. 3% 16-01.06.26	0	200'000	0	200'000	USD	94.372	188'744	1.03
Lyondellbasell 5.75% 12-15.04.24	0	200'000	0	200'000	USD	102.324	204'648	1.12
Merck & Co. 2.75% 15-10.02.25	0	200'000	0	200'000	USD	98.650	197'300	1.08
NTS Glencore Funding 1.625% 21-01.09.25	200'000	0	0	200'000	USD	91.678	183'356	1.00
Oracle 3.4% 14-08.07.24	200'000	0	0	200'000	USD	98.573	197'146	1.08
Province of Alberta 1% 20-20.05.25	400'000	0	0	400'000	USD	93.932	375'728	2.05
Roche Holdings 3% 15-10.11.25	0	200'000	0	200'000	USD	97.930	195'860	1.07
Saudi Arabian Oil 1.625% 20-24.11.25	200'000	0	0	200'000	USD	92.306	184'612	1.01
Shinhan Bank 2.875% 17-28.03.22	250'000	0	250'000	0	USD	0.000	0	0.00
Société Générale 3.875% 19-28.03.24	0	200'000	0	200'000	USD	99.011	198'022	1.08
Target Corp. 3.5% 14-01.07.24	400'000	0	0	400'000	USD	100.360	401'440	2.19
Thomson Reuters 4.3% 13-23.11.23	0	200'000	0	200'000	USD	100.844	201'688	1.10
Volkswagen 0.875% 20-22.11.23	0	200'000	0	200'000	USD	95.851	191'702	1.05
WRKCo Inc. 3% 18-15.09.24	0	200'000	0	200'000	USD	97.484	194'968	1.07
<b>Total</b>							<b>8'876'467</b>	<b>48.51</b>
<b>Floater</b>								
BNP Paribas 17-22.09.22 FRN	139'000	0	0	139'000	EUR	100.130	145'875	0.80
Société Générale 17-01.04.22 FRN	300'000	0	300'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Royal Bank of Canada MTN 17-01.02.22	500'000	0	500'000	0	USD	0.000	0	0.00
Swiss Re 4.25% open end	400'000	0	0	400'000	USD	93.186	372'744	2.04
Tencent Holdings Ltd. MTN 18-19.01.23	300'000	0	300'000	0	USD	0.000	0	0.00
UBS 17-15.08.23 FRN	400'000	0	0	400'000	USD	99.908	399'632	2.18
<b>Total</b>							<b>918'251</b>	<b>5.02</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>9'794'719</b>	<b>53.53</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Obligationenfonds</b>								
BlueBay Fin Cap Bd Fd C USD	2'400	0	0	2'400	USD	152.430	365'832	2.00
LGT (Lux) I Cat Bond Fund B2 USD	7'339	0	0	7'339	USD	139.390	1'022'921	5.59
Plenum Insurance Capital Fund I2 USD	8'850	0	0	8'850	USD	99.680	882'168	4.82
<b>Total</b>							<b>2'270'921</b>	<b>12.41</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>2'270'921</b>	<b>12.41</b>

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2021	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.06.2022	Whg	Kurs	Kurswert	in % in USD des NAV						
		1)	1)											
<b>Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>														
<b>Zertifikate Aktienindex/-basket</b>														
LendInvest Secured Income 5.25% 17-10.08.22	50'000	0	0	50'000	GBP	99.835	60'777	0.33						
<b>Total</b>							<b>60'777</b>	<b>0.33</b>						
<b>Total Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>														
<b>Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>12'126'416</b>	<b>66.27</b>						
<b>Total Wertpapiere</b>														
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>														
Devisentermingeschäfte							-12'864	-0.07						
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>-12'864</b>	<b>-0.07</b>						
<b>Bankguthaben</b>														
Bankguthaben auf Sicht							2'698	0.01						
Bankguthaben auf Zeit							560'000	3.06						
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>562'698</b>	<b>3.08</b>						
Sonstige Vermögenswerte							118'455	0.65						
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>18'325'382</b>	<b>100.15</b>						
<b>Verbindlichkeiten</b>														
Sonstige Verbindlichkeiten							-27'129	-0.15						
<b>Total Verbindlichkeiten</b>							<b>-27'129</b>	<b>-0.15</b>						
<b>Nettovermögen (NAV)</b>							<b>18'298'252</b>	<b>100.00</b>						

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

## Devisentermingeschäfte

### Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf	Verkehrswert	in %
	Währung	Währung	Betrag	Betrag	in USD	des NAV
05.08.2022	USD	CHF	551'028	537'000	-13'199	-0.07
05.08.2022	USD	EUR	1'335'186	1'242'000	30'314	0.17
28.09.2022	CHF	USD	3'751'000	3'936'768	20'766	0.11
28.09.2022	EUR	USD	4'993'000	5'316'709	-49'622	-0.27
28.09.2022	GBP	USD	88'000	108'453	-1'116	-0.01
28.09.2022	USD	EUR	71'725	68'000	-8	-0.00
<b>Total offene Devisentermingeschäfte</b>					<b>-12'864</b>	<b>-0.07</b>

### Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
10.02.2022	CHF	USD	1'528'000	1'653'966
10.02.2022	EUR	USD	1'578'000	1'800'435
18.03.2022	CHF	USD	102'000	109'351
18.03.2022	EUR	USD	249'000	274'087
18.03.2022	GBP	USD	4'000	5'234
18.03.2022	USD	CHF	4'416'715	4'154'000
18.03.2022	USD	EUR	6'515'123	5'922'000
18.03.2022	USD	GBP	199'101	152'000
08.04.2022	CHF	USD	1'595'000	1'709'649
08.04.2022	EUR	USD	1'570'000	1'711'959
08.04.2022	USD	CHF	1'728'507	1'595'000
08.04.2022	USD	EUR	1'792'858	1'570'000
10.06.2022	CHF	USD	1'575'000	1'611'731
10.06.2022	EUR	USD	1'263'000	1'354'290
10.06.2022	USD	CHF	1'691'690	1'575'000
10.06.2022	USD	EUR	1'379'654	1'263'000
24.06.2022	CHF	USD	4'186'000	4'466'248
24.06.2022	EUR	USD	5'800'000	6'385'173
24.06.2022	GBP	USD	192'000	247'261
24.06.2022	USD	CHF	4'354'648	4'186'000
24.06.2022	USD	EUR	6'130'410	5'800'000
24.06.2022	USD	GBP	240'605	192'000

## Ergänzende Angaben

### Rechnungsjahr

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

### Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des OGAW ist der US-Dollar (USD).

### Bewertungsgrundsätze

Die Vermögensgegenstände des OGAW werden 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 offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente könnten unter den im Treuhandvertrag beschriebenen Voraussetzungen 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 nachprüfbar bewerteten Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder kein Nettoinventarwert festgelegt wird, 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 nachprüfbar bewerteten 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 nachprüfbar bewerteten 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 Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien zur Bewertung des Vermögens des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung aufgrund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmäßig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätig 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:

Derivatriski in % des NAV: 2.61  
Gesamtriski in % des NAV: 102.61

### Verwendete Devisenkurse per 30. Juni 2022

USD	1.00	=	EUR	0.954108
USD	1.00	=	CHF	0.953750
USD	1.00	=	GBP	0.821322

## **Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW**

### **Pauschalentschädigung**

Die Verwaltungsgesellschaft stellt für die folgenden Verwaltungstätigkeiten

- Administration;
- Anlageentscheid (Fondsmanagement);
- Risikomanagement;
- Vertrieb;

sowie für die folgenden, durch sonstige Dritte erbrachten, Dienstleistungen und externen Gebühren

- Vergütung an die Verwahrstelle (mit Ausnahme der Transaktionskosten zu ihren Gunsten);

pauschal eine jährliche Entschädigung gemäss Anhang A des Prospekts und Treuhandvertrags „OGAW im Überblick“ in Rechnung. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens des OGAW berechnet, zu jedem Bewertungstag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der tatsächlich belasteten Pauschalentschädigung des OGAW bzw. etwaiger Anteilklassen wird im Jahresbericht genannt.

### **Transaktionskosten**

Zusätzlich trägt der OGAW sämtliche aus der Verwaltung und Verwahrung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben). Der OGAW trägt 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. Ausserdem werden den jeweiligen Anteilklassen etwaige Währungsabsicherungskosten belastet.

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 USD 6'535.27 angefallen.

### **Hinterlegungsstellen**

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Bank Vontobel AG | Zürich
- Credit Suisse AG | Zürich
- Kaiser Partner Privatbank AG | Vaduz
- UBS AG | Zürich

### **Fondsmanager**

Das Fondsmanagement und somit die Anlageentscheide wurden an die Alean (Capital) AG, Assetmanagement, Neugasse 15, 9490 Vaduz, Liechtenstein, 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](http://www.ahead.li) unter dem Menüpunkt Fondsinformationen (unter Anlegerinformationen) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden 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](http://www.lafv.li)), der Verwaltungsgesellschaft ([www.ahead.li](http://www.ahead.li)) sowie der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://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**

**Dieser Fonds ist in der Schweiz NICHT zum Vertrieb an Nicht-Qualifizierte Anleger (früher öffentlicher Vertrieb) zugelassen.** Er darf ausschliesslich an Qualifizierte Anleger (im Sinne des KAG Art. 10 Abs. 3) durch dafür von der FINMA zugelassene Personen (Bewilligung als Vertriebsträger) vertrieben werden. Nicht als Vertrieb gelten Aktivitäten gemäss Art. 3 KAG Abs. 2.

#### **Vertreter**

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

#### **Zahlstelle**

Zahlstelle in der Schweiz ist die Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, 8730 Uznach.

#### **Bezugsort der massgeblichen Dokumente**

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

#### **Zahlung 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:

- Vertriebmassnahmen 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 Produktempalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsreichweite des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

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

#### **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.

### **Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland**

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Absicht, die Anteile des OGAW in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich zu vertreiben, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum öffentlichen Vertrieb berechtigt.

#### **1. Kontakt- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

Zahl- und Informationsstelle, welche die Aufgaben als Kontaktstelle gemäss Artikel 92 der Richtlinie (EU) 2019/1160 bzw. § 306a KAGB übernimmt, ist die DZ Bank AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank.

DZ Bank AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main,  
E-Mail: [eigene\\_emissionen@dzbanks.de](mailto:eigene_emissionen@dzbanks.de).

Zusätzlich zu den allgemeinen Rücknahmeverfahren haben in Deutschland ansässige Anleger auch die Möglichkeit, Rücknahme- und Umtauschanträge für die von ihnen gehaltenen Anteilen bei der deutschen Zahlstelle zur Weiterleitung an die Verwaltungsgesellschaft einzureichen.

In Deutschland ansässige Anleger können auch verlangen, dass Rücknahmemeerlöse und alle weiteren für die Anleger bestimmten Zahlungen (z.B. Dividendenausschüttungen, die aus dem Vermögen der OGAW zu leisten sind) über die deutsche Zahlstelle geleitet werden.

In Deutschland ansässige Anleger können bei der deutschen Informationsstelle den Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), den Treuhandvertrag, sowie den jeweils neuesten Jahresbericht und, sofern nachfolgend veröffentlicht, auch den neuesten Halbjahresbericht - die vorgenannten Dokumente jeweils in Papierform - und die aktuellen Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Anteile kostenlos erhalten.

## 2. Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise und sonstige Informationen für Anleger werden auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Die Anleger in Deutschland werden außerdem entsprechend § 167 KAGB mittels eines dauerhaften Datenträgers unterrichtet über:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile eines Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung
- c) Änderungen des Treuhandvertrages, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

## 3. Steuerliche Angaben

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, für sämtliche Anteile des Fonds die in § 5 Abs. 1 Nr. 1 u. 2 des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG) genannten Angaben im deutschen elektronischen Bundesanzeiger zu veröffentlichen und diese mit der gemäß § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG erforderlichen Bescheinigung zu versehen, so dass die Anteile des Fonds im Hinblick auf die Besteuerung in Deutschland steuerpflichtiger Anleger als «transparent» gelten.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, diese Geschäftspolitik in der Zukunft zu ändern. Auch im Übrigen kann für die Einhaltung der Anforderungen des § 5 Abs.1 InvStG und für die Art der Besteuerung keine Gewähr übernommen werden.

Es wird darauf hingewiesen, dass Anleger mit den Ausschüttungen, den ihnen für Steuerzwecke zugerechneten nicht ausgeschütteten Erträgen der Fonds, dem Entgelt aus der Veräußerung oder Rückgabe von Anteilen, aus der Abtretung von Ansprüchen aus den Anteilen sowie in gleichgestellten Fällen in der Bundesrepublik Deutschland der Ertragsbesteuerung unterliegen können und hierauf unter bestimmten Voraussetzungen auch ein Steuerabzug erhoben wird (jeweils zzgl. Solidaritätszuschlag). Auf diese steuerpflichtigen Erträge und die sonstige Besteuerung von Anlegern in Bezug auf ihre Beteiligung an dem Fonds kann in diesem Prospekt nicht näher eingegangen werden.

Anlegern und Interessenten wird daher dringend empfohlen, sich in Bezug auf die deutschen und ausserdeutschen steuerlichen Konsequenzen des Erwerbs und Haltens von Anteilen des Fonds sowie der Verfügung über die Anteile bzw. der Rechte hieraus durch ihren Steuerberater beraten zu lassen. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für den Eintritt bestimmter steuerlicher Ergebnisse. Die Art der Besteuerung und die Höhe der steuerpflichtigen Erträge unterliegen der Überprüfung durch das Bundesamt für Finanzen.