

Global Income Opportunities

31.12.2021

Jahresbericht geprüft

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der
Rechtsform der Treuhänderschaft

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Fonds in Kürze	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensrechnung	7
Erfolgsrechnung	8
Verwendung des Erfolgs	9
Veränderung des Nettovermögens	10
Anteile im Umlauf	11
Entwicklung der Eckdaten	12
Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	13
Ergänzende Angaben	18
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	21
Bericht des Wirtschaftsprüfers	23

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 (ab 11.03.2021) Martin Krassnitzer Bludesch Österreich (bis 10.03.2021)
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
Nettofondsvermögen per 31.12.2021 in Mio.	8.21	4.06	5.69	0.15
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2021	109.39	94.57	95.35	100.39
Rendite seit Emission in % p.a.	1.78	-1.09	-0.93	0.08
Rendite in der Berichtsperiode in %	-0.98	-2.20	-1.98	-1.54
Pauschalentschädigung in % p.a.	0.95	0.95	0.95	0.95
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	1.18	1.18	1.19	1.19
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	1.36	1.34	1.34	1.39
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 Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Gebühren unberücksichtigt.

Tätigkeitsbericht

Marktüberblick

Der Global Income Opportunities mit Schwergewicht in USD nominierten Unternehmensanleihen mit kurzen Laufzeiten erzielte im Berichtsjahr 2021 nach Kosten und vor Steuern eine Performance von -0.98% (Anteilsklasse P-USD). Im ersten Halbjahr lag die Performance noch bei +0.25%. Dabei haben die Anleihsensegmente der inflationsgeschützten Staatsanleihen, Schwellenländer Anleihen und das alternative Anleihsensegment positive Performancebeiträge erzielt. Eher schwächer tendierten die Unternehmens- und die asiatischen Hochzinsanleihen.

Rückblick

Leider haben sich im Jahr 2021 die Gefahrenpotentiale in Form steigender Inflationszahlen und -erwartungen bewahrheitet. Ein regelrechter Nachfrageschub ist 2021 auf eine reduzierte Angebotsseite samt Lieferkettenproblemen gestossen. Die Folge: Ein ungeahnter Höhenflug der Inflation. Mit einer Rate von über 5 % im Dezember erreichten wir Preissteigerungen wie seit 30 Jahren nicht mehr. Einen Teil dazu beigetragen haben nicht zuletzt die Entwicklungen an den Rohstoffmärkten, die ebenfalls von einem Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage geprägt waren. Besonders die Preise für Öl und Gas sind zum Jahresende hin deutlich gestiegen.

Unsere Erwartung einer sich weiter fortsetzenden Wirtschaftserholung mit leicht steigenden Zinsen hat sich bestätigt. Die Corona-Pandemie hat auch im Jahr 2021 die Weltwirtschaft und damit die Finanzmärkte entscheidend geprägt. Nach dem konjunkturellen Einbruch im März 2020 sorgten die entwickelten Impfstoffe und der Fortschritt der Impfkampagnen dafür, dass Lockdowns wie noch im Jahr zuvor weitgehend ausblieben. Das globale Wirtschaftswachstum konnte sich, auch durch die umfangreichen wirtschafts- und geldpolitischen Unterstützungsmaßnahmen, seit dem Frühjahr 2021 kräftig erholen und lag um über 5 % höher als im Vorjahr. Besonders beeindruckend: Die Unternehmensgewinne sind weltweit um mehr als 50 % gestiegen und liegen damit um 20 % höher als vor der Corona-Krise.

Erläuterungen zu wesentlichen Transaktionen

Im gesamten Jahr 2021 haben sich die Anleihenkäufe und -verkäufe beim Fonds die Waage gehalten. Das Anlagevolumen hat sich dabei kaum verändert. Geplante und vorzeitige Fälligkeiten von Anleihen wurden über das gesamte Jahr in Neuanlagen bzw. Neuemissionen und durch Aufstockungen bestehender Anlagen wiederveranlagt. Zwecks Risikoreduktion bzw. Reduzierung der Duration wurden in 2021 Einzelpositionen ersetzt. Dabei wurden auch neue Anlagen im Bereich von Hybridanleihen und versicherungsbasierten Anleihen getroffen und der Bereich von hochverzinslichen Anleihen abgebaut. Über das gesamte Jahr wurden die Fremdwährungspositionen grösstenteils abgesichert.

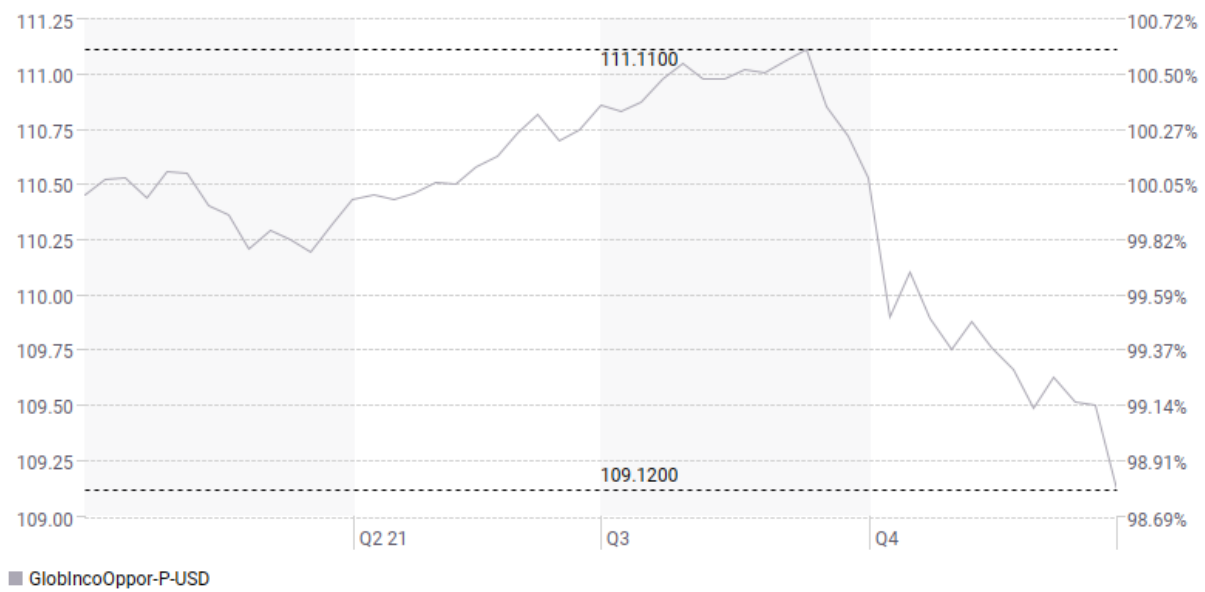
Ausblick

Nach den massiven fiskal- und geldpolitischen Interventionen der Jahre 2020 und 2021 wird 2022 ein Jahr des Übergangs sein, in dem sich die Politik der Notenbanken und die Wirtschaft auf einen normaleren Zustand zubewegen werden. Einige Themen dürften das Wirtschafts- und Marktumfeld aber weiter bestimmen, darunter die andauernden Lieferkettenstörungen und ein Anstieg der Nachfrage, die in vielen Volkswirtschaften zu einer anhaltend hohen Inflation führen könnte. Dreh- und Angelpunkt unseres Ausblicks für das Jahr 2022 ist die Frage, wie sich die Inflation weiter entwickeln wird und wie die Märkte und die Notenbanken darauf reagieren werden.

Wir rechnen mit einer Normalisierung des globalen Wachstums, das zwar weiter über seinem langfristigen Trend liegen wird, sich mit dem Auslaufen der fiskalischen Anreize jedoch auf eine nachhaltigere Rate verlangsamen wird. Wir gehen davon aus, dass die Inflation Mitte 2022 ihren Höhepunkt erreicht und im Anschluss langsam zurückgehen wird, wenn die Lieferkettenstörungen behoben, die Corona Massnahmen abnehmen und mehr Arbeitnehmer an ihre Arbeitsplätze zurückgekehrt sind. Letztlich sollte die Inflation dadurch wieder auf ihren Zielwert zurückkehren. Wir glauben, dass die US-Notenbank (Fed) an ihrer akkommodierenden Geldpolitik festhalten und die Zinsen bereits im ersten Halbjahr 2022 anheben wird. Die Zentralbanken anderer Industrieländer werden wohl später aktiv werden. Schließlich rechnen wir mit einer höheren Volatilität, da die Märkte die Wachstumsverlangsamung und allmähliche Straffung der Geldpolitik erst noch verarbeiten müssen.

Im Bereich der Anleihen haben die Einschätzungen zur Entwicklung wichtiger makroökonomischer Variablen wie Wachstum, Inflation und Zinsen in 2022 großen Einfluss auf die Wahl der Anlagen. Im Vergleich zu normaleren wirtschaftlichen Rahmenbedingungen ist weniger klar, wie sich eine Drosselung der Wertpapierkäufe („Tapering“) oder etwaige Zinserhöhungen auf Inflation und Wachstum auswirken werden – geschweige denn auf die Anleiherenditen. Derartige Schritte könnten zu einer Abflachung der Zinsstrukturkurve führen, wenn der Markt beginnt, eine Wachstumsabschwächung und einen Rückgang der Inflation einzupreisen. Bei einer hartnäckigeren Inflation könnte die Kurve dagegen steiler werden.

Innerhalb der Fixed-Income-Quote setzen wir auf eine kurze Duration und halten hybride Anleihen, kurzfristige Schwellenländeranleihen und robuste Hochzinsanleihen weiterhin für attraktiv.



Alean (Capital) AG | Vaduz
Fondsmanager

Januar 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

USD

Bankguthaben auf Sicht	1'902'475.87
Bankguthaben auf Zeit	1'000'000.00
Wertpapiere	16'248'504.74
Derivative Finanzinstrumente	89'400.10
Sonstige Vermögenswerte	110'544.19
Gesamtvermögen	19'350'924.90
Verbindlichkeiten	-11'808.58
Nettovermögen	19'339'116.32
Nettovermögen Anteilsklasse P-USD	8'206'390.47
Nettovermögen Anteilsklasse P-CHF (in CHF)	4'056'059.79
Nettovermögen Anteilsklasse P-EUR (in EUR)	5'692'479.32
Nettovermögen Anteilsklasse P-GBP (in GBP)	148'675.38
Anteile im Umlauf Anteilsklasse P-USD	75'021.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse P-CHF	42'889.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse P-EUR	59'701.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse P-GBP	1'481.000
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse P-USD	109.39
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse P-CHF (in CHF)	94.57
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse P-EUR (in EUR)	95.35
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse P-GBP (in GBP)	100.39

Erfolgsrechnung (01.01.2021 - 31.12.2021)**USD**

Erträge der Bankguthaben	269.45
Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	400'351.24
- Anlagefonds	5'560.00
Sonstige Erträge	589.86
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	5'987.23
Total Erträge	412'757.78
Reglementarische Vergütungen	
- Pauschalentschädigung	-189'898.10
Passivzinsen	-254.84
Sonstige Aufwendungen	-46'100.48
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-7'618.64
Total Aufwendungen	-243'872.06
Nettoertrag	168'885.72
<i>Nettoertrag Anteilsklasse P-USD</i>	<i>70'697.62</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse P-CHF</i>	<i>38'166.01</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse P-EUR</i>	<i>58'264.93</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse P-GBP</i>	<i>1'757.16</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-625'011.95
Realisierter Erfolg	-456'126.23
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse P-USD</i>	<i>153'637.80</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse P-CHF</i>	<i>-172'905.39</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse P-EUR</i>	<i>-438'099.32</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse P-GBP</i>	<i>1'240.68</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-509'778.19
Gesamterfolg	-965'904.42
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse P-USD</i>	<i>-79'454.98</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse P-CHF</i>	<i>-251'824.14</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse P-EUR</i>	<i>-631'817.76</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse P-GBP</i>	<i>-2'807.54</i>

Verwendung des Erfolgs

Anteilsklasse

P-USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	70'697.62
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	70'697.62
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	70'697.62
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Anteilsklasse

P-CHF (in USD)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	38'166.01
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	38'166.01
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	38'166.01
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Anteilsklasse

P-EUR (in USD)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	58'264.93
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	58'264.93
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	58'264.93
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

	Anteilsklasse P-GBP (in USD)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'757.16
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	1'757.16
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'757.16
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse P-USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'694'348.82
Saldo aus dem Anteilsverkehr	591'496.63
Gesamterfolg	-79'454.98
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'206'390.47

	Anteilsklasse P-CHF (in USD)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'848'582.83
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-146'152.68
Gesamterfolg	-251'824.14
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'450'606.01

	Anteilsklasse P-EUR (in USD)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'897'002.05
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-784'296.58
Gesamterfolg	-631'817.76
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'480'887.71

	Anteilsklasse P-GBP (in USD)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	172'162.28
Saldo aus dem Anteilsverkehr	31'877.39
Gesamterfolg	-2'807.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	201'232.13

Anteile im Umlauf

Anteilsklasse

P-USD

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	69'650.000
Ausgegebene Anteile	5'723.000
Zurückgenommene Anteile	-352.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	75'021.000

Anteilsklasse

P-CHF

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	44'381.000
Ausgegebene Anteile	2'880.000
Zurückgenommene Anteile	-4'372.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	42'889.000

Anteilsklasse

P-EUR

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	66'401.000
Ausgegebene Anteile	2'411.000
Zurückgenommene Anteile	-9'111.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	59'701.000

Anteilsklasse

P-GBP

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'237.000
Ausgegebene Anteile	524.000
Zurückgenommene Anteile	-280.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'481.000

Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse 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	-1.39
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

Anteilsklasse 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	-5.00
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

Anteilsklasse 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	-4.64
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

Anteilsklasse 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	-3.22
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

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2020	1)	1)	31.12.2021			in USD	des NAV
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
CdP Univ. Chile 1.05% 15.10.21	230'000	0	230'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Pfandbrfzentr. CH 0.125% 15-25.02.26	700'000	0	0	700'000	CHF	101.361	778'545	4.03
Raiffeisen Schweiz 31.03.2021 o.end	0	300'000	0	300'000	CHF	101.239	333'261	1.72
Amazon.com 2.4% 17-22.02.23	400'000	0	0	400'000	USD	101.824	407'296	2.11
Bank of China Ltd. 3% 17-14.02.22	0	500'000	0	500'000	USD	100.198	500'990	2.59
Daimler Finance 3.75% 18-05.11.21	300'000	0	300'000	0	USD	0.000	0	0.00
Italien 2.375% 19-17.10.24	400'000	0	400'000	0	USD	0.000	0	0.00
Japan Tobacco 2% 16-13.04.21	250'000	0	250'000	0	USD	0.000	0	0.00
Nestlé Holdings 3.1% 18-24.09.21	500'000	0	500'000	0	USD	0.000	0	0.00
Novartis Capital 2.4% 12-21.09.22	200'000	0	0	200'000	USD	101.354	202'708	1.05
Oman 3.875% 17-08.03.22	0	300'000	0	300'000	USD	100.242	300'726	1.56
RBC 3.2% 18-30.04.21	600'000	0	600'000	0	USD	0.000	0	0.00
Rumänien 4.875% 14-22.01.24	0	200'000	0	200'000	USD	106.511	213'022	1.10
USA 1.125% 21-15.02.31	0	750'000	750'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							2'736'548	14.15
Floater								
Julius Baer 2.375% FRN open end	0	200'000	0	200'000	CHF	100.560	220'684	1.14
ACCOR S.A. 15-17.09.23 FRN	500'000	0	500'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Allianz 3.5% FRN open end	0	400'000	0	400'000	USD	99.990	399'960	2.07
Bank of America 18-17.05.22 FRN	200'000	0	200'000	0	USD	0.000	0	0.00
Electricité de France 5.625% FRN o.end	0	400'000	0	400'000	USD	104.908	419'632	2.17
USA 11-15.07.21 FRN	350'000	0	350'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							1'040'276	5.38
Total Obligationen							3'776'823	19.53
Anlagefonds								
Indexfonds								
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond USD	18'000	0	0	18'000	USD	30.645	551'610	2.85
Total							551'610	2.85
Obligationenfonds								
iShares China CNY Bond ETF USD	0	80'000	0	80'000	USD	4.985	398'832	2.06
Lyxor USD 10Y Inflation Exp. UCITS ETF	3'000	0	0	3'000	USD	115.190	345'570	1.79
Total							744'402	3.85
Total Anlagefonds							1'296'012	6.70
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Zertifikate Aktienindex/-basket								
Raiffeisen Schweiz 6.7% 20-16.03.23	7'000	0	7'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							0	0.00
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							5'072'835	26.23

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2020	1)	1)	31.12.2021			in USD	des NAV
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
Tanner Serv. Fin. 1.15% 21-26.04.24	0	300'000	0	300'000	CHF	99.791	328'494	1.70
AbbVie Inc 1.25% 20-01.06.24	400'000	0	0	400'000	EUR	102.798	468'142	2.42
CRH Finland Services 20-05.11.23	400'000	0	0	400'000	EUR	101.668	462'996	2.39
Peugeot S.A. 2.375% 16-14.04.23	300'000	0	0	300'000	EUR	103.066	352'022	1.82
Thermo Fisher 0.125% 19-01.03.25	300'000	0	300'000	0	EUR	0.000	0	0.00
AIG 4.875% 12-01.06.22	100'000	0	100'000	0	USD	0.000	0	0.00
Alibaba Group 3.6% 15-28.11.24	500'000	0	500'000	0	USD	0.000	0	0.00
AstraZeneca 0.7% 21-28.05.24	0	400'000	0	400'000	USD	99.092	396'368	2.05
B. Santander NTS 4.125% 12(12/22)	350'000	0	0	350'000	USD	102.330	358'155	1.85
BPCE 2.75% 16-02.12.21	300'000	0	300'000	0	USD	0.000	0	0.00
Chubb 2.875% 15-03.11.22	700'000	0	0	700'000	USD	101.491	710'437	3.67
Danone 3% 12-15.06.22	300'000	0	0	300'000	USD	101.103	303'309	1.57
Deutsche Bank 4.25% 17-14.10.21	300'000	0	300'000	0	USD	0.000	0	0.00
Diageo Capital 1.375% 20-29.09.25	0	200'000	0	200'000	USD	99.671	199'342	1.03
DTE Energy 1.05% 20-01.06.25	0	300'000	0	300'000	USD	98.025	294'075	1.52
ENEL Finance 2.65% 19-10.09.24	0	200'000	0	200'000	USD	103.007	206'014	1.07
ENEL Finance 2.875% 17-25.05.22	350'000	0	350'000	0	USD	0.000	0	0.00
HCA Inc. 5.875% 12-01.05.23	250'000	0	0	250'000	USD	105.828	264'570	1.37
HP Inc. 2.2% 20-17.06.25	400'000	0	400'000	0	USD	0.000	0	0.00
Itau Unibanco 5.5% 12-06.08.22	200'000	0	0	200'000	USD	102.347	204'694	1.06
Itau Unibanco 5.65% 12-19.3.22	0	300'000	0	300'000	USD	100.873	302'619	1.56
JD.com Inc. 3.875% 16-29.04.26	400'000	0	400'000	0	USD	0.000	0	0.00
Kaisa Group 11.25% 19-09.04.22	0	300'000	0	300'000	USD	25.678	77'034	0.40
Katar 3.4% 20-16.04.25	400'000	0	400'000	0	USD	0.000	0	0.00
NTS Glencore Fund. 1.625% 21-01.09.25	0	200'000	0	200'000	USD	98.858	197'716	1.02
Oracle 3.4% 14-08.07.24	0	200'000	0	200'000	USD	104.567	209'134	1.08
Province of Alberta 1% 20-20.05.25	300'000	100'000	0	400'000	USD	99.163	396'652	2.05
Saudi Arabian Oil 1.625% 20-24.11.25	0	200'000	0	200'000	USD	99.334	198'668	1.03
Schlumberger 3.3% 11-14.09.21	300'000	0	300'000	0	USD	0.000	0	0.00
Shinhan Bank 2.875% 17-28.03.22	250'000	0	0	250'000	USD	100.427	251'068	1.30
Target Corp. 3.5% 14-01.07.24	400'000	0	0	400'000	USD	105.941	423'764	2.19
Tesla Inc. 5.3% 17-15.08.25	200'000	0	200'000	0	USD	0.000	0	0.00
Welltower Inc. 3.625% 19-15.03.24	300'000	0	300'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							6'605'273	34.15
Floater								
BNP Paribas 17-22.09.22 FRN	139'000	0	0	139'000	EUR	100.542	159'109	0.82
Société Générale 17-01.04.22 FRN	300'000	0	0	300'000	EUR	100.175	342'148	1.77
Royal Bank of Canada MTN 17-01.02.22	500'000	0	0	500'000	USD	100.006	500'030	2.59
Swiss Re 4.25% open end	0	400'000	0	400'000	USD	103.033	412'132	2.13
Tencent Holdings Ltd. MTN 18-19.01.23	300'000	0	0	300'000	USD	99.855	299'565	1.55
UBS 17-15.08.23 FRN	400'000	0	0	400'000	USD	101.159	404'636	2.09
Total							2'117'620	10.95
Total Obligationen							8'722'893	45.10
Anlagefonds								
Obligationenfonds								
Allianz Short Dur. Global RE Bond Fd	459	0	459	0	USD	0.000	0	0.00
BlueBay Fin Cap Bd Fd C USD	4'000	0	1'600	2'400	USD	183.550	440'520	2.28
LGT (Lux) I Cat Bond Fund B2 USD	7'339	0	0	7'339	USD	138.690	1'017'784	5.26

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2020	1)	1)	31.12.2021			in USD	des NAV
Plenum Insurance Capital Fund I2 USD	0	8'850	0	8'850	USD	104.630	925'976	4.79
Total							2'384'279	12.33
Total Anlagefonds							2'384'279	12.33
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Zertifikate Aktienindex/-basket								
LendInvest Secured Inc. 5.25% 17-10.08.22	0	50'000	0	50'000	GBP	101.216	68'498	0.35
Total							68'498	0.35
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							68'498	0.35
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							11'175'670	57.79
Wertpapiere, die nicht an einer Börse gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
Aequitas Income 6% 15-31.10.21	600'000	0	600'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Obligationen							0	0.00
Total Wertpapiere, die nicht an einer Börse gehandelt werden							0	0.00
Total Wertpapiere							16'248'505	84.02
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte							89'400	0.46
Total Derivate Finanzinstrumente							89'400	0.46
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'902'476	9.84
Bankguthaben auf Zeit							1'000'000	5.17
Total Bankguthaben							2'902'476	15.01
Sonstige Vermögenswerte							110'544	0.57
Gesamtvermögen							19'350'925	100.06
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-11'809	-0.06
Total Verbindlichkeiten							-11'809	-0.06
Nettovermögen (NAV)							19'339'116	100.00

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

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag	Verkehrswert in USD	in % des NAV
10.02.2022	USD	CHF	1'665'129	1'528'000	-13'005	-0.07
10.02.2022	USD	EUR	1'790'084	1'578'000	-7'806	-0.04
18.03.2022	CHF	USD	4'052'000	4'399'600	54'252	0.28
18.03.2022	EUR	USD	5'578'000	6'308'259	51'142	0.26
18.03.2022	EUR	USD	95'000	107'356	953	0.00
18.03.2022	GBP	USD	148'000	196'379	3'865	0.02
Total offene Devisentermingeschäfte					89'400	0.46

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
11.02.2021	CHF	USD	1'710'000	1'914'937
11.02.2021	EUR	USD	2'420'000	2'929'192
12.03.2021	CHF	USD	17'000	18'309
12.03.2021	EUR	USD	35'000	41'626
12.03.2021	USD	CHF	4'625'519	4'294'000
12.03.2021	USD	EUR	7'696'789	6'471'000
12.03.2021	USD	GBP	175'349	126'000
09.04.2021	CHF	USD	1'700'000	1'829'570
09.04.2021	EUR	USD	2'780'000	3'305'366
09.04.2021	USD	CHF	1'905'713	1'700'000
09.04.2021	USD	EUR	3'359'205	2'780'000
11.06.2021	CHF	USD	1'693'000	1'889'593
11.06.2021	EUR	USD	2'135'000	2'602'544
11.06.2021	USD	CHF	1'824'085	1'693'000
11.06.2021	USD	EUR	2'538'703	2'135'000
16.06.2021	CHF	USD	4'603'000	4'983'309
16.06.2021	EUR	USD	6'697'000	7'990'589
16.06.2021	GBP	USD	130'000	181'162
16.06.2021	USD	CHF	5'112'043	4'603'000
16.06.2021	USD	EUR	8'109'440	6'697'000
16.06.2021	USD	GBP	183'049	130'000
13.08.2021	CHF	USD	1'715'000	1'857'428
13.08.2021	EUR	USD	2'130'000	2'495'338
13.08.2021	USD	CHF	1'916'128	1'715'000
13.08.2021	USD	EUR	2'598'270	2'130'000
15.09.2021	CHF	USD	4'356'000	4'855'189
15.09.2021	EUR	USD	6'827'000	8'265'915
15.09.2021	GBP	USD	135'000	190'083
15.09.2021	USD	CHF	4'728'293	4'356'000
15.09.2021	USD	EUR	8'073'583	6'827'000
15.09.2021	USD	GBP	186'809	135'000
15.10.2021	CHF	USD	1'257'000	1'355'315
15.10.2021	EUR	USD	2'136'000	2'470'284
15.10.2021	USD	CHF	1'362'881	1'257'000
15.10.2021	USD	EUR	2'504'140	2'136'000
03.12.2021	CHF	USD	1'300'000	1'413'904

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
03.12.2021	EUR	USD	2'100'000	2'378'187
03.12.2021	USD	CHF	1'402'620	1'300'000
03.12.2021	USD	EUR	2'429'630	2'100'000
15.12.2021	CHF	USD	4'612'000	5'017'956
15.12.2021	EUR	USD	5'801'000	6'865'516
15.12.2021	GBP	USD	196'000	267'669
15.12.2021	USD	CHF	4'989'604	4'612'000
15.12.2021	USD	EUR	6'543'082	5'801'000
15.12.2021	USD	GBP	260'189	196'000

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 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 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 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 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 unzuweckmässig 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 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: 0.16

Gesamtrisiko in % des NAV: 100.16

Verwendete Devisenkurse per 31. Dezember 2021

USD 1.00 = EUR 0.878349

USD 1.00 = CHF 0.911350

USD 1.00 = GBP 0.738825

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 15'104.24 angefallen.

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Bank Vontobel AG | Zürich
- Credit Suisse AG | Zürich
- UBS AG | Zürich

Fondsmanager

Das Fondsmanagement und somit die Anlageentscheide wurden an die Alean (Capital) AG, Assetmanagement, Neugasse 15, 9490 Vaduz, Liechtenstein, delegiert.

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.

Vergütungsinformationen

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf 189'898.10. Diese teilt sich wie folgt auf:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Pauschalentschädigung	Max. 0.95% p.a.	Anteilskl. P-USD: 75'749.81 (0.95% p.a.) Anteilskl. P-CHF: 44'292.80 (0.95% p.a.) Anteilskl. P-EUR: 68'225.66 (0.95% p.a.) Anteilskl. P-GBP: 1'629.83 (0.95% p.a.)

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 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), 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

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:

- 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.

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@dzbank.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 Rücknahmeerlöse 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 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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2021

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Global Income Opportunities geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens, Informationen zur Vergütung und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Global Income Opportunities zum 31. Dezember 2021 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung 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 der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Claudio Tettamanti
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend

St. Gallen, 28. April 2022