

Global M3 AGmvK

30.06.2021

Jahresbericht geprüft

inklusive Jahresbericht zum verwalteten Vermögen

per 30.06.2021

Registernummer: FL-0002.311.581-3

Active Bond Fund Plus



Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Global M3 AGmvK Investmentgesellschaft	
• Bilanz per 30. Juni 2021	4
• Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021	5
• Anhang zur Jahresrechnung	6
Global M3 AGmvK Teifondsvermögen	
• Teifonds-Reporting Active Bond Fund Plus	9
• Teifonds-Reporting AuraRent Fund	22
• Teifonds-Reporting Sinfonia Fund (EUR)	32
• Teifonds-Reporting Silver Plus Fund	39
• Ergänzende Angaben	49
Bericht des Wirtschaftsprüfers	56

Verwaltung und Organe

Global M3 AGmvK

Verwaltungsrat

Dr. iur. Kuno Robert Frick | 9496 Balzers | Liechtenstein
Martin Johann Frick | 9496 Balzers | Liechtenstein

Portfoliooverwalter

Matrix Capital Management Trust reg.
Landstrasse 8
9496 Balzers
Liechtenstein

Verwahrstelle

Bank Frick & Co. AG
Landstrasse 14
9496 Balzers
Liechtenstein

Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
9494 Schaan
Liechtenstein

Ahead Wealth Solutions AG (AIFM, Geschäftsleitung)

Verwaltungsrat

Beat Frischknecht | Präsident | Weinfelden | Schweiz
Doris Beck | Ruggell | Liechtenstein
Dr. Wolfgang Maute | Müllheim | Schweiz (ab 16.07.2020)
Dr. Heinz Frommelt | Wädenswil | Schweiz (bis 15.07.2020)
Karlheinz Ospelt | Vaduz | Liechtenstein (bis 15.07.2020)

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)

Global M3 AGmvK | Investmentgesellschaft

Bilanz

(vor Ergebnisverwendung)

	30.06.2021	30.06.2020
	CHF	CHF
A K T I V E N		
Anlagevermögen		
Finanzanlagen		
Anlagevermögen Teifonds *	205'763'365.95	183'497'518.49
Wertschriften	493'880.00	493'880.00
Total Finanzanlagen	<u>206'257'245.95</u>	<u>183'991'398.49</u>
Total Anlagevermögen	206'257'245.95	183'991'398.49
Umlaufvermögen		
Guthaben bei Banken	135'896.97	96'168.19
Total Umlaufvermögen	135'896.97	96'168.19
Rechnungsabgrenzungsposten		
Aktive Rechnungsabgrenzung	603'602.90	515'562.45
Total Rechnungsabgrenzungsposten	603'602.90	515'562.45
Total AKTIVEN	206'996'745.82	184'603'129.13
 P A S S I V E N		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	70'000.00	70'000.00
Gesetzliche Reserven	7'000.00	7'000.00
Gewinnvortrag	575'453.72	549'866.65
Jahresergebnis	47'296.30	25'587.07
Total Eigenkapital	699'750.02	652'453.72
Teifonds		
	205'763'365.95	183'497'518.49
Rückstellungen		
Steuerrückstellungen	12'856.00	13'020.00
Total Rückstellungen	12'856.00	13'020.00
Verbindlichkeiten		
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0.00	3'825.05
Total Verbindlichkeiten	0.00	3'825.05
Rechnungsabgrenzungsposten		
Passive Rechnungsabgrenzung	520'773.85	436'311.87
Total Rechnungsabgrenzungsposten	520'773.85	436'311.87
Total Fremdkapital	533'629.85	453'156.92
Total PASSIVEN	206'996'745.82	184'603'129.13

* Unter dem Anlagevermögen der Teifonds wird das von der Investmentgesellschaft verwaltete Vermögen ausgewiesen. Das verwaltete Vermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse. Die Bilanzierung erfolgt zum Verkehrswert.

Global M3 AGmvK | Investmentgesellschaft

Erfolgsrechnung

	01.07.20-30.06.21	01.07.19-30.06.20
	CHF	CHF
Kommissionsertrag		
Fondsmanagementgebühr & Verwaltungskosten	2'334'454.60	2'484'503.84
Total Kommissionsertrag	2'334'454.60	2'484'503.84
Aufwendungen für bezogene Leistungen		
Kommissionsaufwand	-2'130'897.98	-2'299'513.64
Total Aufwendungen für bezogene Leistungen	-2'130'897.98	-2'299'513.64
Total Kommissionsertrag (netto)	203'556.62	184'990.20
Personalaufwand		
Löhne und Gehälter	-122'250.00	-122'250.00
Sozialversicherung	-9'338.40	-9'137.90
Geschäftsführung	-6'000.00	-9'000.00
Sonstige betriebliche Aufwendungen		
Geschäfts- und Büroaufwand	-8'452.40	-7'761.90
Zinsen und ähnliche Aufwendungen		
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-4'183.52	-4'433.33
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	53'332.30	32'407.07
Ertragssteuern		
	-6'036.00	-6'820.00
JAHRESERGEBNIS	47'296.30	25'587.07

Global M3 AGmvK | Investmentgesellschaft

Anhang zur Jahresrechnung

Angaben gemäss Art. 1091 uff. PGR

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierung erfolgt nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR). Die Erstellung des Jahresabschlusses erfolgte unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorschriften sowie der Grundsätze ordnungsgemässer Rechnungslegung. Das oberste Ziel der Rechnungslegung ist die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft (true and fair view). Es kommen die allgemeinen Bewertungsgrundsätze des PGR zur Anwendung. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung der Unternehmung ausgegangen und die Buchführung erfolgte in Schweizer Franken (CHF).

Erfolgsrechnung

Die Erfolgsrechnung der Investmentgesellschaft beinhaltet diejenigen Erträge und Aufwendungen, welche dem Aktienkapital (Gründungskapital) zuzuordnen sind.

Fremdwährungsumrechnung

Für die Umrechnung der Fremdwährungen am Bilanzstichtag in Schweizer Franken wurden folgende Devisenkurse verwendet:

EUR	1.00	=	CHF	1.0980
USD	1.00	=	CHF	0.9239

Sich daraus ergebende Wechselkursgewinne sowie -verluste werden erfolgswirksam in der Erfolgsrechnung verbucht.

Bürgschaften | Garantieverpflichtungen | Pfandstellungen | Eventualverbindlichkeiten

Es bestanden per Bilanzstichtag sowie per 30. Juni des Vorjahres keine Bürgschaften, Garantieverpflichtungen, Pfandstellungen oder Eventualverbindlichkeiten.

Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden die von der Investmentgesellschaft verwalteten Teilfonds und deren Nettofondsvermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt at fair value (Nettofondsvermögen der Teilfonds zum Stichtag). Gleichzeitig wird das Nettofondsvermögen der Teilfonds in gleicher Höhe in den Passiven der Investmentgesellschaft aufgeführt. Das Teilfondsvermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse.

Aktienkapital und Anlegeranteile

Das Aktienkapital ist in 140 auf den Namen lautende Gründeraktien zu je nominal CHF 500 eingeteilt und voll einbezahlt. Zusätzlich wurden auf den Inhaber lautende Anlegeranteile ohne Nennwert ausgegeben. Kraft dieser Anlegeranteile partizipieren die Anleger in Übereinstimmung mit dem Prospekt am Vermögen und Ertrag der von der Investmentgesellschaft verwalteten Vermögen. Die Anlegeranteile verleihen jedoch weder Stimm- noch andere Mitgliedschaftsrechte an der Investmentgesellschaft. Ebenfalls besteht kein Anrecht auf Beteiligung am Gewinn der Investmentgesellschaft.

Verbindlichkeiten und Forderungen

Per Bilanzstichtag sowie per 30. Juni des Vorjahres bestanden keine Verbindlichkeiten oder Forderungen mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr. Ebenfalls bestanden zu diesen Zeitpunkten keine Verbindlichkeiten, welche durch Pfandrechte oder durch ähnliche dingliche Rechte gesichert waren.

Mitglieder der Verwaltungs- und Geschäftsleitungsorgane

Es wurden keine Vorschüsse und Kredite oder Garantieverpflichtungen gewährt.

Durchschnittliche Anzahl Mitarbeiter

Bei der Global M3 AGmvK handelt es sich um eine fremdverwaltete Investmentgesellschaft und beschäftigt somit keine eigenen Mitarbeiter.

Gewinnverwendungsvorschlag

	30.06.2021	30.06.2020
	CHF	CHF
Gewinn-/Verlustvortrag	575'453.72	549'866.65
Jahresergebnis	47'296.30	25'587.07
Bilanzgewinn	622'750.02	575'453.72
Vortrag auf neue Rechnung	622'750.02	575'453.72

Es bestehen keine weiteren gemäss Art. 1091 uff. PGR offenlegungspflichtigen Positionen.

Global M3 AGmvK

Teilfonds-Reporting

30.06.2021

Jahresbericht

geprüft

AIF nach liechtensteinischem Recht in der Rechtsform der
Aktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital
(Umbrella mit Teilfonds)

Active Bond Fund Plus



Global M3 AGmvK | Active Bond Fund Plus

Fonds in Kürze

	Anteilsklasse USD	Anteilsklasse CHF	Anteilsklasse EUR
Nettofondsvermögen per 30.06.2021 in Mio.	57.96	17.64	4.11
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2021	116.54	104.69	104.42
Rendite seit Emission in % p.a.	1.24	0.92	0.87
Rendite in der Berichtsperiode in %	-0.50	-1.22	-1.53
Portfolioüberwaltungsgebühr max. in % p.a.	1.40	1.40	1.40
Verwaltungskosten max. in % p.a.	0.30	0.30	0.30
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	0.96	0.06	0.46
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	1.06	0.11	0.54
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	1.14	0.19	0.61
Ausgabekommission (max.) in %	5.00	5.00	5.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	1.00	1.00	1.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00
Konversionsgebühr (max.) in %	5.00	5.00	5.00
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Performance Fee in %	10.00	10.00	10.00
Hurdle Rate	0.00	0.00	0.00
High Watermark	ja	ja	ja
Valorennummer CH	4521969	32684216	32684219
ISIN	LI0045219693	LI0326842163	LI0326842197
Wertpapierkennnummer DE	A0RLAP	A2AL25	A2AL26
Fondsdomizil	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.

Global M3 AGmvK | Active Bond Fund Plus

Tätigkeitsbericht

Unsere Berichtsperiode umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021. Der Wert eines Fondsanteils ermässigte sich in dieser Zeitperiode um 0.50%, 1.22% bzw. 1.53% auf USD 116.54, CHF 104.69 bzw. EUR 104.42. Das gesamte Fondsvermögen belief sich per 30.06.2021 auf USD 81.96 Millionen.

Die Berichtsperiode wurde durch eine wirtschaftliche Erholung von der Coronakrise geprägt. Während die gesundheitlichen Beeinträchtigungen mehrfach anstiegen und wieder abebbtten, konnte an den Finanzmärkten eine Beruhigung verzeichnet werden. Sowohl Regierungen wie auch Notenbanken vieler Länder ergriffen Massnahmen, um den wirtschaftlichen Schaden zu begrenzen. Dies umfasste neben Hilfsgeldern auch Konjunkturpakete, sowie erneut massive Eingriffe der Notenbanken zur Senkung der Zinsen. Die Aktienmärkte reagierten ausgesprochen positiv darauf und konnten in der Folge ihre alten Höchststände meist übertreffen, vor allem im Bereich der Technologiewerte. Bei den Obligationenmärkten wirkte sich das tiefere Zinsniveau darauf aus, dass der Anteil von Ausfällen (Konkursen) markant zurück ging und insbesondere die Kurse schwacher Emittenten zulegen konnten.

Bei unserer Verwaltung des Fondsvermögens verfolgten wir im Berichtszeitraum hauptsächlich drei Aktivitäten. Die erste umfasste die Verwaltung eines diversifizierten Obligationenportfolios unterschiedlicher Qualitäten zur Erzielung überdurchschnittlicher Renditen. Ein zweiter Bereich umfasste die Beimischung attraktiver strukturierter Produkte und ähnlicher Anlagen. In diesem Bereich profitierten wir von den hohen Coupons, welche wir im Vorjahr abschliessen konnten. Anderseits hatten wir eine Belastung im Bereich Kredite zu gewärtigen, da für einen entsprechenden Fonds eine vorsorgliche Wertberichtigung vorgenommen wurde. Der dritte Bereich betrifft den systematischen Optionenhandel auf einen Aktienindex auf Basis eines proprietären quantitativen Modelles. Das Ziel dieser Strategie liegt im Erzielen regelmässiger zusätzlicher Erträge bei klar begrenztem, moderatem Risiko.

Unser Ausblick für das nächste Geschäftsjahr enthält Licht und Schatten: Auf der positiven Seite können wir heute solidere Unternehmen erkennen, da sich die Wirtschaftstätigkeit stetig verbessert hat, und damit geringere Ausfallrisiken. Auf der anderen Seite scheint die Phase rückläufiger resp. äusserst tiefer Zinsen langsam einem Ende zuzugehen. Wir bleiben dabei bei unserer Strategie, pragmatisch Gelegenheiten zu nutzen.

Matrix Capital Management Trust reg. | Balzers
Fondsmanager

Juli 2021

Global M3 AGmvK | Active Bond Fund Plus

Vermögensrechnung per 30.06.2021

	USD
Bankguthaben auf Sicht	2'522'500.27
Wertpapiere	79'546'369.41
Derivative Finanzinstrumente	-517'233.51
Sonstige Vermögenswerte	568'812.15
Gesamtvermögen	82'120'448.32
Verbindlichkeiten	-163'678.27
Nettovermögen	81'956'770.05
Nettovermögen Anteilsklasse USD	57'958'549.71
Nettovermögen Anteilsklasse CHF (in CHF)	17'638'803.04
Nettovermögen Anteilsklasse EUR (in EUR)	4'106'914.47
Anteile im Umlauf Anteilsklasse USD	497'347.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse CHF	168'478.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse EUR	39'332.000
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse USD	116.54
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse CHF (in CHF)	104.69
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse EUR (in EUR)	104.42

Global M3 AGmvK | Active Bond Fund Plus

Erfolgsrechnung (01.07.2020 - 30.06.2021)

USD

Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	2'464'849.90
- Anlagefonds	207'081.00
Sonstige Erträge	44'860.79
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	99'130.97
Total Erträge	2'815'922.66
Reglementarische Vergütungen	
- Verwaltungskosten	-191'483.02
- Portfolioverwaltungsgebühr	-357'548.82
- Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-74'058.73
Passivzinsen	-3'773.16
Sonstige Aufwendungen	-50'321.03
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-104'358.70
Total Aufwendungen	-781'543.46
Nettoertrag	2'034'379.20
<i>Nettoertrag Anteilsklasse USD</i>	1'287'387.96
<i>Nettoertrag Anteilsklasse CHF</i>	613'052.38
<i>Nettoertrag Anteilsklasse EUR</i>	133'938.86
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'904'364.19
Realisierter Erfolg	3'938'743.39
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse USD</i>	1'837'221.71
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse CHF</i>	1'413'124.38
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse EUR</i>	688'397.30
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-3'496'673.30
Gesamterfolg	442'070.09
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse USD</i>	-309'521.14
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse CHF</i>	307'914.55
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse EUR</i>	443'676.68

Global M3 AGmvK | Active Bond Fund Plus

Verwendung des Erfolgs

	Anteilsklasse USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'287'387.96
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahrs	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	1'287'387.96
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'287'387.96
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Anteilsklasse CHF (in USD)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	613'052.38
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahrs	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	613'052.38
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	613'052.38
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Anteilsklasse EUR (in USD)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	133'938.86
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahrs	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	133'938.86
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	133'938.86
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Global M3 AGmvK | Active Bond Fund Plus

Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	57'819'772.78
Saldo aus dem Anteilsverkehr	448'298.07
Gesamterfolg	-309'521.14
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	57'958'549.71

	Anteilsklasse CHF (in USD)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18'781'105.85
Saldo aus dem Anteilsverkehr	24'381.60
Gesamterfolg	307'914.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	19'113'402.00

	Anteilsklasse EUR (in USD)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'782'815.67
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-3'341'674.01
Gesamterfolg	443'676.68
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'884'818.34

Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse USD
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	493'667.000
Ausgegebene Anteile	20'080.000
Zurückgenommene Anteile	-16'400.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	497'347.000

	Anteilsklasse CHF
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	168'626.000
Ausgegebene Anteile	23'177.000
Zurückgenommene Anteile	-23'325.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	168'478.000

	Anteilsklasse EUR
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	65'567.000
Ausgegebene Anteile	5'034.000
Zurückgenommene Anteile	-31'269.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	39'332.000

Global M3 AGmvK | Active Bond Fund Plus

Entwicklung der Eckdaten

Anteilkategorie USD	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD		in USD	in %
30.06.2017	104.07	350'764.000	36'502'332	0.46
30.06.2018	103.65	491'595.000	50'952'360	-0.40
30.06.2019	109.93	519'665.000	57'129'023	6.06
30.06.2020	117.12	493'667.000	57'819'773	6.54
30.06.2021	116.54	497'347.000	57'958'550	-0.50

Anteilkategorie CHF	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
30.06.2017	98.44	296'647.000	29'202'081	-0.63
30.06.2018	97.30	282'557.000	27'492'306	-1.16
30.06.2019	101.26	239'892.000	24'290'880	4.07
30.06.2020	105.98	168'626.000	17'870'225	4.66
30.06.2021	104.69	168'478.000	17'638'803	-1.22

Anteilkategorie EUR	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
30.06.2017	99.08	154'819.000	15'339'385	-0.35
30.06.2018	96.67	265'765.000	25'692'497	-2.43
30.06.2019	101.13	249'477.000	25'228'957	4.61
30.06.2020	106.04	65'567.000	6'952'402	4.86
30.06.2021	104.42	39'332.000	4'106'914	-1.53

Global M3 AGmvK | Active Bond Fund Plus

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 30.06.2020	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.06.2021	Whg	Kurs	Kurswert in USD	in % des NAV						
		1)	1)											
Wertpapiere														
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden														
Aktien und ähnliche Anlagen														
Bundesrep. Deutschland														
Bayer AG N	0	28'800	28'800	0	EUR	0.000	0	0.00						
Total							0	0.00						
Total Aktien und ähnliche Anlagen							0	0.00						
Obligationen														
Fixzins-Obligationen														
ABN AMRO 1.375% 17-07.06.22	600'000	0	0	600'000	GBP	100.951	839'988	1.02						
BP 2.274% 18-03.07.26	300'000	0	0	300'000	GBP	105.840	440'334	0.54						
Asian Developm. Bk 1.75% 19-19.09.29	4'000'000	1'000'000	1'000'000	4'000'000	USD	102.587	4'103'480	5.01						
Bank Nederlandse 2.375% 16-16.03.26	4'000'000	0	0	4'000'000	USD	106.737	4'269'480	5.21						
BP Capital Mkts 3.814% 14-10.02.24	2'000'000	1'000'000	0	3'000'000	USD	108.134	3'244'020	3.96						
CAF 2.125% 16-27.09.21	1'500'000	0	1'000'000	500'000	USD	100.343	501'715	0.61						
Caixa Economica 3.5% 12-07.11.22	500'000	0	0	500'000	USD	102.724	513'620	0.63						
Commonwealth Bk 3.35% 19-04.06.24	1'000'000	0	0	1'000'000	USD	107.605	1'076'050	1.31						
Coöp. Rabobank 2.625% 19-22.07.24	1'000'000	0	0	1'000'000	USD	105.169	1'051'690	1.28						
Deutsche Bank 4.5% 15-01.04.25	600'000	0	0	600'000	USD	107.624	645'744	0.79						
Diageo Capital 2.625% 13-29.04.23	900'000	0	0	900'000	USD	103.592	932'328	1.14						
EIB 1.875% 15-10.02.25	2'000'000	1'000'000	0	3'000'000	USD	104.304	3'129'120	3.82						
Gaz Capital 6.51% 07-07.03.22	1'000'000	0	0	1'000'000	USD	103.811	1'038'110	1.27						
Heineken 2.75% 12-01.04.23	1'500'000	0	0	1'500'000	USD	103.663	1'554'945	1.90						
Hyundai Capital 3% 17-06.03.22	500'000	0	0	500'000	USD	101.447	507'235	0.62						
IBRD 2.5% 14-25.11.24	2'500'000	2'900'000	0	5'400'000	USD	106.273	5'738'742	7.00						
Intern Bk Rec. Dev. 0.875% 20-14.05.30	4'000'000	0	1'000'000	3'000'000	USD	95.113	2'853'390	3.48						
Intern Bk Rec. Dev. 1.75% 19-23.10.29	2'600'000	1'400'000	1'000'000	3'000'000	USD	102.668	3'080'040	3.76						
Itau Unibanco 5.75% 10-22.01.21	500'000	0	500'000	0	USD	0.000	0	0.00						
Korea Gas MTN 3.5% 15-21.07.25	4'000'000	0	0	4'000'000	USD	109.094	4'363'760	5.32						
Kred Wiederaufbau 0.25% 21-08.03.24	0	700'000	0	700'000	USD	99.469	696'283	0.85						
Landw. Rentenbank 1.75% 20-14.01.27	0	500'000	0	500'000	USD	103.680	518'400	0.63						
Nemak S.A.B. 4.75% 18-23.01.25	500'000	0	200'000	300'000	USD	103.149	309'447	0.38						
NTT Finance Corp. 1.9% 16-21.07.21	500'000	0	0	500'000	USD	99.931	499'655	0.61						
NWB Bank 2.375% 16-24.03.26	5'000'000	0	0	5'000'000	USD	106.728	5'336'400	6.51						
PKO Finance 4.63% 12-26.09.22	500'000	0	0	500'000	USD	104.471	522'355	0.64						
Sinopec 4.375% 14-10.04.24	1'000'000	0	0	1'000'000	USD	109.169	1'091'690	1.33						
State Bk of India 3.25% 17-24.01.22	1'000'000	0	0	1'000'000	USD	101.206	1'012'060	1.23						
Sydney Airport 3.375% 15-30.04.25	1'000'000	0	0	1'000'000	USD	106.938	1'069'380	1.30						
Telstra Corp. 3.125% 15-07.04.25	800'000	0	0	800'000	USD	106.964	855'712	1.04						
Total Capital 2.75% 14-19.06.21	500'000	0	500'000	0	USD	0.000	0	0.00						
Trafigura Funding 5.25% 18-19.03.23	500'000	0	0	500'000	USD	103.320	516'600	0.63						
Total							52'311'772	63.83						
Floater														
SG Issuer SA-Reverse Convertible	0	450'000	450'000	0	CHF	0.000	0	0.00						
Total							0	0.00						
Total Obligationen							52'311'772	63.83						

Global M3 AGmvK | Active Bond Fund Plus

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2020	1)	1)	30.06.2021			in USD	des NAV
Anlagefonds								
Obligationenfonds								
iShs Short Dur.Corp Bd UCITS ETF USD	0	25'000	0	25'000	USD	103.980	2'599'500	3.17
BEA UI Asian Bond+Currency I USD Acc	65'000	0	65'000	0	USD	0.000	0	0.00
iShs DL Corp Bond UCITS ETF	16'000	4'000	10'000	10'000	USD	128.050	1'280'500	1.56
SPDR Barcl.10+Y.US Corp.Bd ETF	150'000	0	115'000	35'000	USD	38.155	1'335'425	1.63
Total							5'215'425	6.36
Total Anlagefonds							5'215'425	6.36
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Zertifikate Aktienindex/-basket								
SG Issuer 10.88% 20-22.02.21 BRC-ZRT	200'000	0	200'000	0	CHF	0.000	0	0.00
CIBC 0.7875% 20-05.09.22 ZRT	0	200'000	0	200'000	EUR	100.200	238'358	0.29
CIBC 0.9125% 20-06.09.22 ZRT	0	1'000'000	0	1'000'000	USD	100.050	1'000'500	1.22
CS AG 8.25% 20-04.03.21 RC-ZRT	1'000'000	200'000	1'200'000	0	USD	0.000	0	0.00
CS Ldn RC Indexbsk 8.17% 20-13.09.21 ZRT	800'000	0	800'000	0	USD	0.000	0	0.00
UBS 6.7% 20-02.09.21 ZRT	3'400'000	0	0	3'400'000	USD	102.100	3'471'400	4.24
UBS AG 11.35% 20-08.02.21 BRC-ZRT	300'000	0	300'000	0	USD	0.000	0	0.00
UBS AG 7.4% 20-05.03.21 RC-ZRT	1'000'000	0	1'000'000	0	USD	0.000	0	0.00
ZKB 8.7% 20-06.09.21 RC-ZRT	1'000'000	0	0	1'000'000	USD	102.580	1'025'800	1.25
ZUER.KB FIN 2.9% 20-11.09.23 ZRT	0	1'200'000	0	1'200'000	USD	100.200	1'202'400	1.47
Total							6'938'458	8.47
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							6'938'458	8.47
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							64'465'656	78.66
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
Petróleos Mexicanos 5.375% 18-13.3.22	1'500'000	0	0	1'500'000	USD	102.378	1'535'670	1.87
RZD Capital 5.7% 12-05.04.22	500'000	0	0	500'000	USD	103.525	517'625	0.63
Westpac Banking 17-08.03.27	2'300'000	0	0	2'300'000	USD	110.487	2'541'201	3.10
Total							4'594'496	5.61
Floater								
Santander UK 1.089% 21-15.03.25	0	500'000	0	500'000	USD	100.134	500'670	0.61
TCS Finance DAC 9.25% 17-15.09.22	400'000	0	0	400'000	USD	104.881	419'524	0.51
Total							920'194	1.12
Total Obligationen							5'514'690	6.73
Anlagefonds								
Private Equity Fonds								
Merchant Credit Fund I USD	53'000	0	0	53'000	USD	72.640	3'849'920	4.70
Total							3'849'920	4.70
Total Anlagefonds							3'849'920	4.70
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Zertifikate Aktienindex/-basket								
BCV 4.12% 21-01.03.24 ZRT	0	300'000	300'000	0	CHF	0.000	0	0.00
BCV 4.12% 21-01.03.24 ZRT	0	300'000	0	300'000	CHF	103.460	336'328	0.41

Global M3 AGmvK | Active Bond Fund Plus

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2020			30.06.2021			in USD	des NAV
Leonteq GGY 10% 19-07.12.20 MBRC-ZRT	300'000	0	300'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Raiffeisen 10% 19-10.12.20 MBRC-ZRT	500'000	0	500'000	0	CHF	0.000	0	0.00
SG Issuer Rev Conv 20-06.09.22 BSKT	0	450'000	0	450'000	CHF	141.300	689'007	0.84
BCV 14.55% 18-20 UHR/BAYN/BAS ZRT	1'000'000	0	1'000'000	0	USD	0.000	0	0.00
Julius Baer 14.7% 20-22.04.21 RC-ZRT	1'000'000	0	1'000'000	0	USD	0.000	0	0.00
Luzerner KB 6.2% 20-28.03.23 ZRT	0	600'000	0	600'000	USD	106.570	639'420	0.78
Raiffeisen CH 10.5% 19-08.02.21 ZRT	150'000	0	150'000	0	USD	0.000	0	0.00
SG Issuer 5.7% 20-16.10.23 ZRT	0	250'000	0	250'000	USD	103.500	258'750	0.32
Total							1'923'505	2.35
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							1'923'505	2.35
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							11'288'115	13.77
Wertpapiere, die nicht an einer Börse gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
ALKIONE AG 4% 17-01.09.22	3'500'000	0	0	3'500'000	CHF	100.000	3'792'599	4.63
Total							3'792'599	4.63
Total Obligationen							3'792'599	4.63
Total Wertpapiere, die nicht an einer Börse gehandelt werden							3'792'599	4.63
Total Wertpapiere							79'546'369	97.06
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte							-506'833	-0.62
Optionen							-10'401	-0.01
Total Derivate Finanzinstrumente							-517'234	-0.63
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							2'522'500	3.08
Total Bankguthaben							2'522'500	3.08
Sonstige Vermögenswerte							568'812	0.69
Gesamtvermögen							82'120'448	100.20
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-163'678	-0.20
Total Verbindlichkeiten							-163'678	-0.20
Nettovermögen (NAV)							81'956'770	100.00

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

Global M3 AGmvK | Active Bond Fund Plus

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf	Verkehrswert	in %
	Währung	Währung	Betrag	Betrag	in USD	des NAV
08.11.2021	GBP	USD	1'506'564	2'100'000	-14'282	-0.02
19.11.2021	CHF	USD	13'560'000	15'126'551	-378'203	-0.46
19.11.2021	CHF	USD	500'000	548'417	-4'599	-0.01
19.11.2021	EUR	USD	3'230'000	3'962'561	-109'749	-0.13
Total offene Devisentermingeschäfte					-506'833	-0.62

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.09.2020	CHF	USD	370'000	406'450
21.09.2020	EUR	USD	2'490'000	2'939'022
21.09.2020	USD	CHF	393'408	370'000
21.09.2020	USD	EUR	2'962'502	2'490'000
16.11.2020	USD	GBP	2'250'000	1'708'688
14.12.2020	CHF	USD	630'000	708'080
14.12.2020	EUR	USD	2'590'000	3'129'756
14.12.2020	USD	CHF	16'651'563	14'830'000
14.12.2020	USD	EUR	10'553'919	8'790'000
10.05.2021	GBP	USD	1'591'995	2'100'000
10.05.2021	USD	GBP	2'217'234	1'591'995
21.05.2021	CHF	USD	13'560'000	15'323'765
21.05.2021	EUR	USD	3'970'000	4'821'111
21.05.2021	USD	CHF	15'049'276	13'560'000
21.05.2021	USD	EUR	4'850'948	3'970'000

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Anzahl	Kontrakt-	Kontraktwert	Verkehrswert	in %
		grösse	in USD	in USD	des NAV
Call FTSE 7800 2021.07	100	10	94'335	693	0.00
Call FTSE 8000 2021.09	100	10	104'332	1'387	0.00
Call FTSE 8250 2021.12	100	10	240'334	6'241	0.01
Total Optionen				8'321	0.01

Global M3 AGmvK | Active Bond Fund Plus

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Anzahl	Kontrakt-	Kontraktwert	Verkehrswert	in %
		grösse	in USD	in USD	des NAV
Call FTSE 7600 2021.07	-100	10	-118'160	-693	-0.00
Call FTSE 7800 2021.09	-100	10	-221'011	-3'467	-0.00
Call FTSE 8000 2021.12	-100	10	-469'020	-14'561	-0.02
Total Optionen				-18'722	-0.02

Total aus Derivatgeschäften gebundene Mittel u/o Basiswerte in USD **1'247'192**

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand
	30.06.2020			30.06.2021
Call FTSE 7400 2020.09	100	0	-100	0
Call FTSE 7600 2020.11	0	100	-100	0
Call FTSE 7600 2021.05	0	100	-100	0
Call FTSE 7800 2020.12	100	0	-100	0
Put FTSE 3500 2020.12	-223	223	0	0
Put FTSE 3800 2020.11	0	100	-100	0
Put FTSE 4000 2021.02	0	100	-100	0
Put FTSE 4525 2020.12	-100	100	0	0
Put FTSE 4600 2020.07	-223	223	0	0
Put FTSE 4650 2021.06	0	100	-100	0
Put FTSE 4775 2020.10	0	100	-100	0
Put FTSE 4800 2020.11	-100	100	0	0
Put FTSE 4975 2020.09	-100	100	0	0
Put FTSE 5000 2021.05	0	100	-100	0
Put FTSE 5475 2021.03	0	100	-100	0
Put FTSE 5500 2021.04	0	100	-100	0

Global M3 AGmvK | Active Bond Fund Plus

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Bestand 30.06.2020	Käufe	Verkäufe	Bestand
				30.06.2021
Call FTSE 7200 2020.09	-100	100	0	0
Call FTSE 7400 2020.11	0	100	-100	0
Call FTSE 7400 2021.05	0	100	-100	0
Call FTSE 7600 2020.12	-100	100	0	0
Put FTSE 3300 2020.12	223	0	-223	0
Put FTSE 3600 2020.11	0	100	-100	0
Put FTSE 3800 2021.02	0	100	-100	0
Put FTSE 4300 2020.12	100	0	-100	0
Put FTSE 4400 2020.07	223	0	-223	0
Put FTSE 4500 2021.06	0	100	-100	0
Put FTSE 4600 2020.10	0	100	-100	0
Put FTSE 4600 2020.11	100	0	-100	0
Put FTSE 4775 2020.09	100	0	-100	0
Put FTSE 4800 2021.05	0	100	-100	0
Put FTSE 5225 2021.03	0	100	-100	0
Put FTSE 5300 2021.04	0	100	-100	0

Global M3 AGmvK | AuraRent Fund

Fonds in Kürze

	Anteilsklasse EUR	Anteilsklasse CHF	Anteilsklasse USD
Nettofondsvermögen per 30.06.2021 in Mio.	8.82	10.43	6.93
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2021	138.89	114.05	128.01
Rendite seit Emission in % p.a.	2.72	2.66	5.06
Rendite in der Berichtsperiode in %	6.05	5.81	7.16
Portfoliooverwaltungsgebühr max. in % p.a.	1.40	1.40	1.40
Verwaltungskosten max. in % p.a.	0.30	0.30	0.30
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	1.51	1.51	1.51
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.11	2.08	2.37
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	2.22	2.22	2.49
Ausgabekommission (max.) in %	5.00	5.00	5.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	1.00	1.00	1.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00
Konversionsgebühr (max.) in %	5.00	5.00	5.00
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Performance Fee in %	10.00	10.00	10.00
Hurdle Rate	0.00	0.00	0.00
High Watermark	ja	ja	ja
Valorenummer CH	4368685	32684222	32684248
ISIN	LI0043686851	LI0326842221	LI0326842486
Wertpapierkennnummer DE	A0RL1X	A2AL22	A2AL23
Fondsdomizil	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.

Global M3 AGmvK | AuraRent Fund

Tätigkeitsbericht

Unsere Berichtsperiode umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021. Der Wert eines Fondsanteils stieg in dieser Zeitperiode um 6.05%, 5.81% bzw. 7.16% auf EUR 138.89, CHF 114.05 bzw. USD 128.01. Das gesamte Fondsvermögen belief sich per 30.06.2021 auf EUR 24.15 Millionen.

Der Anlagefonds AuraRent Fund hat das Fondsvermögen im Berichtsjahr strategiegemäss investiert. Die Anlagen erfolgten hauptsächlich in physischem Gold und in Rentenpapieren (Anleihen).

Zu Beginn der Berichtsperiode waren rund 54% des Fondsvermögens in Edelmetallen investiert, davon der grösste Teil (42%) in Gold. Während der Goldpreis den Anstieg der Vorperiode konsolidierte und 6% an Wert einbüßte, zeigte sich unsere Diversifikation in Silber und Platin sehr erfolgreich: Silber konnte 36% zulegen und Platin 23%.

Im Bereich Rentenpapiere hatten wir mit der Schwierigkeit zu kämpfen, dass Anleihen von vernünftiger Qualität meist negative Renditen aufwiesen und deshalb für uns nicht kaufenswert waren. Deshalb liessen wir den Anteil an Rentenpapieren von knapp 30% auf rund 27% des Gesamtvermögens abfallen. Als Ersatz dafür haben wir einen etwas grösseren Anteil in Strukturierten Produkten investiert (12%). Die übrigen Vermögenswerte umfassten Anlagen im Rohstoffbereich sowie Strukturierte Produkte.

Unser Ausblick für das nächste Geschäftsjahr enthält Licht und Schatten: Gold sollte weiterhin von seiner Stellung als Ersatzwährung profitieren können: Steigende Schulden vieler Länder und Experimente einiger Notenbanken sprechen für Gold zur Kapitalsicherung. Dies dürfte die Nachfrage nach Gold unverändert stützen. Die Situation bei den Rentenpapieren dagegen bleibt herausfordernd, insbesondere im Falle leicht steigender Zinsen. Wir verfolgen dabei weiterhin unsere Strategie, pragmatisch Gelegenheiten zu nutzen. Wir sind zuversichtlich, dass sich auch in Zukunft genügend Gelegenheiten bieten werden.

Matrix Capital Management Trust reg. | Balzers
Fondsmanager

Juli 2021

Global M3 AGmvK | AuraRent Fund

Vermögensrechnung per 30.06.2021

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	800'200.89
Wertpapiere	15'612'922.81
Derivative Finanzinstrumente	188'853.84
Edelmetalle (physisch)	7'624'541.68
Sonstige Vermögenswerte	51'905.13
Gesamtvermögen	24'278'424.35
Verbindlichkeiten	-126'330.79
Nettovermögen	24'152'093.56
 Nettovermögen Anteilsklasse EUR	 8'816'375.56
Nettovermögen Anteilsklasse CHF (in CHF)	10'433'740.53
Nettovermögen Anteilsklasse USD (in USD)	6'934'507.63
Anteile im Umlauf Anteilsklasse EUR	63'479.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse CHF	91'487.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse USD	54'170.000
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse EUR	138.89
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse CHF (in CHF)	114.05
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse USD (in USD)	128.01

Global M3 AGmvK | AuraRent Fund

Erfolgsrechnung (01.07.2020 - 30.06.2021)

EUR

Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	324'358.97
Sonstige Erträge	0.10
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-22'275.80
Total Erträge	302'083.27
Reglementarische Vergütungen	
- Verwaltungskosten	-63'757.84
- Portfolioverwaltungsgebühr	-212'646.71
- Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-139'230.12
Passivzinsen	-97.38
Sonstige Aufwendungen	-44'211.13
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	3'790.99
Total Aufwendungen	-456'152.19
Nettoertrag	-154'068.92
<i>Nettoertrag Anteilsklasse EUR</i>	-50'197.04
<i>Nettoertrag Anteilsklasse CHF</i>	-53'371.34
<i>Nettoertrag Anteilsklasse USD</i>	-50'500.54
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-48'429.18
Realisierter Erfolg	-202'498.10
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse EUR</i>	183'970.74
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse CHF</i>	-102'656.85
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse USD</i>	-283'811.99
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	917'474.42
Gesamterfolg	714'976.32
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse EUR</i>	501'084.27
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse CHF</i>	131'829.95
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse USD</i>	82'062.10

Global M3 AGmvK | AuraRent Fund

Verwendung des Erfolgs

	Anteilsklasse EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-50'197.04
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahrs	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-50'197.04
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-50'197.04
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

	Anteilsklasse CHF (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-53'371.34
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahrs	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-53'371.34
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-53'371.34
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

	Anteilsklasse USD (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-50'500.54
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahrs	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-50'500.54
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-50'500.54
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Global M3 AGmvK | AuraRent Fund

Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'303'353.05
Saldo aus dem Anteilsverkehr	11'938.24
Gesamterfolg	501'084.27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'816'375.56

	Anteilsklasse CHF (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'622'893.42
Saldo aus dem Anteilsverkehr	2'750'802.55
Gesamterfolg	131'829.95
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'505'525.92

	Anteilsklasse USD (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'916'421.10
Saldo aus dem Anteilsverkehr	831'708.88
Gesamterfolg	82'062.10
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'830'192.08

Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse EUR
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	63'398.000
Ausgegebene Anteile	1'386.000
Zurückgenommene Anteile	-1'305.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	63'479.000

	Anteilsklasse CHF
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	65'443.000
Ausgegebene Anteile	32'464.000
Zurückgenommene Anteile	-6'420.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	91'487.000

Global M3 AGmvK | AuraRent Fund

Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse USD
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	46'070.000
Ausgegebene Anteile	8'100.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	54'170.000

Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse EUR	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
30.06.2017	116.03	102'713.000	11'917'807	-2.55
30.06.2018	113.66	71'869.000	8'168'892	-2.04
30.06.2019	121.37	68'611.000	8'327'395	6.78
30.06.2020	130.97	63'398.000	8'303'353	7.91
30.06.2021	138.89	63'479.000	8'816'376	6.05

Anteilsklasse CHF	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
30.06.2017	96.65	56'549.000	5'465'375	-3.31
30.06.2018	94.55	61'425.000	5'807'992	-2.17
30.06.2019	100.41	71'543.000	7'183'854	6.20
30.06.2020	107.79	65'443.000	7'054'374	7.35
30.06.2021	114.05	91'487.000	10'433'741	5.81

Anteilsklasse USD	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD		in USD	in %
30.06.2017	98.86	20'172.000	1'994'242	-2.00
30.06.2018	98.94	36'193.000	3'580'969	0.08
30.06.2019	108.01	48'980.000	5'290'229	9.17
30.06.2020	119.46	46'070.000	5'503'652	10.60
30.06.2021	128.01	54'170.000	6'934'508	7.16

Global M3 AGmvK | AuraRent Fund

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 30.06.2020	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 30.06.2021	Whg	Kurs	Kurswert in EUR	in % des NAV
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
EIB 2.9% 15-17.10.25	400'000	0	0	400'000	AUD	108.419	273'663	1.13
HSBC Holding MTN 3.350% 17-16.02.24	600'000	0	0	600'000	AUD	104.085	394'085	1.63
B.A.T. 3.125% 14-06.03.29	0	200'000	0	200'000	EUR	113.934	227'868	0.94
Banque Postale 1.375% 19-24.04.29	100'000	0	0	100'000	EUR	106.520	106'520	0.44
Bayer 0.75% 20-06.01.27	0	200'000	0	200'000	EUR	101.791	203'582	0.84
BNP Paribas 1.625% 19-02.07.31	200'000	0	0	200'000	EUR	104.252	208'504	0.86
Commerzbank 0.375% 20-01.09.27	0	200'000	0	200'000	EUR	100.311	200'622	0.83
Commerzbank 1.5% 18-28.08.28	100'000	0	100'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Daimler AG 1.125% 19-06.11.31	100'000	0	0	100'000	EUR	104.660	104'660	0.43
Daimler AG 1.5% 17-03.07.29	300'000	0	300'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Deutsche Telekom 1.75% 19-25.03.31	200'000	0	100'000	100'000	EUR	112.074	112'074	0.46
E.ON 0.35% 19-28.02.30	200'000	0	200'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Imperial Brands 2.125% 09-12.02.27	0	200'000	0	200'000	EUR	107.044	214'088	0.89
Siemens Fin. 1.25% 19-28.02.31	200'000	0	200'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Syngenta Fin 1.25% 15-10.09.27	100'000	0	0	100'000	EUR	102.238	102'238	0.42
ThyssenKrupp 2.5% 15-25.02.25	400'000	0	0	400'000	EUR	101.865	407'460	1.69
Volkswagen 1.875% 17-30.03.27	100'000	0	0	100'000	EUR	108.680	108'680	0.45
Volkswagen Leasing 19-19.06.26	500'000	0	300'000	200'000	EUR	106.129	212'258	0.88
BASF SE 1.75% 17-11.03.25	100'000	0	0	100'000	GBP	103.718	120'930	0.50
BP 2.274% 18-03.07.26	300'000	0	0	300'000	GBP	105.840	370'211	1.53
Dt. Bahn MTN 1.875% 19-13.02.26	300'000	0	0	300'000	GBP	104.980	367'203	1.52
Gaz Capital 4.25% 17-06.04.24	300'000	0	0	300'000	GBP	106.376	372'086	1.54
Unilever 1.375% 17-15.24	150'000	0	0	150'000	GBP	102.588	179'418	0.74
IBRD 2.5% 14-25.11.24	0	1'100'000	0	1'100'000	USD	106.273	982'840	4.07
Total							5'268'988	21.82
Floater								
Credit Suisse 3.5% 18-08.03.24 FRN	600'000	0	0	600'000	AUD	104.002	393'770	1.63
Royal Bk Canada 19-25.07.29 FRN	680'000	0	0	680'000	CAD	103.726	478'985	1.98
Total							872'755	3.61
Total Obligationen							6'141'744	25.43
Anlagefonds								
Edelmetallfonds								
ZKB Gold ETF A CHF	0	2'000	0	2'000	CHF	493.950	900'014	3.73
ZKB Platinum ETF A CHF	6'400	1'200	4'000	3'600	CHF	297.500	975'721	4.04
ZKB Silver ETF A CHF	5'000	0	0	5'000	CHF	70.820	322'598	1.34
ZKB Gold ETF A EUR	170	1'405	0	1'575	EUR	1'415.200	2'228'940	9.23
ZKB Silver ETF AA EUR	5'000	1'370	1'500	4'870	EUR	202.550	986'419	4.08
Total							5'413'691	22.41
Total Anlagefonds							5'413'691	22.41
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Zertifikate Aktienindex/-basket								
BCV Guernsey 10.4% 19-13.08.20 ZRT	300'000	0	300'000	0	EUR	0.000	0	0.00

Global M3 AGmvK | AuraRent Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand 30.06.2020	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 30.06.2021	Whg	Kurs	Kurswert	in % des NAV
CIBC 0.7875% 20-05.09.22	0	450'000	0	450'000	EUR	100.200	450'900	1.87
UBS AG London Branch 5.6% 20-04.06.22	0	500'000	0	500'000	EUR	100.900	504'500	2.09
ZKB 7.5% 20-06.09.21 ZRT	200'000	100'000	0	300'000	EUR	101.590	304'770	1.26
ZUER.KB FIN 2.60% 20-11.09.23 ZRT	0	1'100'000	0	1'100'000	EUR	101.680	1'118'480	4.63
ETFS 06 o.Verf. UBS Alu ZRT	250'000	0	125'000	125'000	USD	3.536	371'612	1.54
ETFS 06 o.Verf. UBS Nick ZRT	8'000	0	0	8'000	USD	16.975	114'174	0.47
Total							2'864'436	11.86
Zertifikate Rohstoffe								
Wisdomtree Crude Oil 06 o.Verf. ZRT	20'000	35'000	55'000	0	EUR	0.000	0	0.00
WisdomTree Copper ZRT	5'000	0	5'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Zertifikate Waren/-basket								
WITR UBS Coffee 06-o.E. ZRT	170'000	310'000	480'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							2'864'436	11.86
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							14'419'871	59.70
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
Petróleos Mexicanos 5.375% 18-13.3.22	350'000	0	0	350'000	USD	102.378	301'260	1.25
RZD Capital 5.7% 12-05.04.22	200'000	0	0	200'000	USD	103.525	174'077	0.72
Total							475'338	1.97
Total Obligationen							475'338	1.97
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Zertifikate Aktienindex/-basket								
Citigroup Glb Mkt Fnd 20-03.10.22	0	50'000	0	50'000	EUR	153.020	76'510	0.32
GS RC Indexb. 7.95% 20-14.09.21 ZRT	120'000	0	120'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Leonteq 3% 20-31.01.22 ZRT	450'000	0	450'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Luzerner KB 20% 20-26.05.21 ZRT	0	200'000	200'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Luzerner KB 4.86% 20-04.06.21 ZRT	500'000	0	500'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Luzerner KB 6% 20-28.03.23 ZRT	0	200'000	0	200'000	EUR	106.810	213'620	0.88
SG ISSUER 0% 21-29.08.22 ZRT	0	50'000	0	50'000	EUR	107.630	53'815	0.22
UBS CapERLESplus 03.10.22 ZRT	0	131'000	0	131'000	EUR	110.760	145'096	0.60
ZKB (Guer.) 18.5% 19-14.08.20 ZRT	200'000	0	200'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Raiffeisen CH 10.5% 19-08.02.21 ZRT	200'000	0	200'000	0	USD	0.000	0	0.00
WITR ETFS 06.o.Verf.UBS Zinc ZRT	60'000	0	30'000	30'000	USD	9.066	228'674	0.95
ZKB 14.75% 20-04.02.21 BRC-ZRT	0	100'000	100'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							717'714	2.97
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							717'714	2.97
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							1'193'052	4.94
Total Wertpapiere							15'612'923	64.64
Physische Rohstoffe und Waren								
Edelmetalle								
Gold 1 Unze EUR 995 fein	5'097	0	0	5'097		1'495.830	7'624'542	31.57
Total							7'624'542	31.57
Total Physische Rohstoffe und Waren							7'624'542	31.57

Global M3 AGmvK | AuraRent Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand 30.06.2020	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 30.06.2021	Whg	Kurs	Kurswert in EUR	in % des NAV
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte							188'854	0.78
Total Derivate Finanzinstrumente								
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							800'201	3.31
Total Bankguthaben								
Sonstige Vermögenswerte							51'905	0.21
Gesamtvermögen								
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-126'331	-0.52
Total Verbindlichkeiten								
Nettovermögen (NAV)								
							24'152'094	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 EUR	in % des NAV
19.11.2021	CHF	EUR	2'100'000	1'916'504	-696	-0.00
19.11.2021	CHF	EUR	350'000	319'791	-490	-0.00
19.11.2021	CHF	EUR	8'200'000	7'456'796	23'980	0.10
19.11.2021	USD	EUR	6'900'000	5'628'862	166'059	0.69
Total offene Devisentermingeschäfte						188'854
						0.78

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
14.12.2020	CHF	EUR	550'000	512'438
14.12.2020	EUR	CHF	6'927'539	7'450'000
14.12.2020	EUR	USD	5'522'414	6'680'000
14.12.2020	USD	EUR	1'280'000	1'066'083
21.05.2021	CHF	EUR	8'200'000	7'614'152
21.05.2021	EUR	CHF	7'445'746	8'200'000
21.05.2021	EUR	USD	5'647'405	6'900'000
21.05.2021	USD	EUR	6'900'000	5'684'926

Global M3 AGmvK | Sinfonia Fund (EUR)

Fonds in Kürze

	EUR
Nettofondsvermögen per 30.06.2021 in Mio.	75.19
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2021	210.92
Rendite seit Emission in % p.a.	6.57
Rendite in der Berichtsperiode in %	22.22
Portfoliooverwaltungsgebühr max. in % p.a.	1.40
Verwaltungskosten max. in % p.a.	0.30
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	1.07
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	n/a
Ausgabekommission (max.) in %	5.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	1.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Konversionsgebühr (max.) in %	5.00
Performance Fee in %	keine
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Valorenummer CH	10534441
ISIN	LI0105344415
Wertpapierkennnummer DE	A0YBKB
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.

Global M3 AGmvK | Sinfonia Fund (EUR)

Tätigkeitsbericht

Der Anlagefonds Sinfonia Fund (EUR) investiert hauptsächlich in ein gut diversifiziertes Portfolio von Aktien. Dabei stehen Aktien von global führenden Unternehmen im Vordergrund (Blue Chips).

Unsere Berichtsperiode umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021. Der Wert eines Fondsanteils konnte in dieser Zeitperiode um 22.22% auf EUR 210.92 zulegen. Das gesamte Fondsvermögen belief sich per 30.06.2021 auf EUR 75.19 Millionen.

Die Berichtsperiode wurde durch eine wirtschaftliche Erholung von der Coronakrise geprägt. Während die gesundheitlichen Beeinträchtigungen mehrfach anstiegen und wieder abebbtten, konnte an den Finanzmärkten eine Beruhigung verzeichnet werden. Sowohl Regierungen wie auch Notenbanken vieler Länder ergriffen Massnahmen, um den wirtschaftlichen Schaden zu begrenzen. Dies umfasste neben Hilfgeldern auch Konjunkturpakete, sowie erneut massive Eingriffe der Notenbanken zur Senkung der Zinsen. Die Aktienmärkte reagierten ausgesprochen positiv darauf und konnten in der Folge ihre alten Höchststände meist übertreffen, vor allem im Bereich der Technologiewerte. Bei den Obligationenmärkten wirkte sich das tiefere Zinsniveau darauf aus, dass der Anteil von Ausfällen (Konkursen) markant zurück ging und insbesondere die Kurse schwacher Emittenten zulegen konnten. Die langfristige Optik der Vermögensverwaltung, sowie der Fokus auf Blue Chips hatten zur Folge, dass in der Berichtsperiode nur wenige Transaktionen im Portfolio notwendig waren.

Unser Ausblick für das nächste Geschäftsjahr enthält Licht und Schatten: Auf der positiven Seite können wir heute einen günstigen Wirtschaftsausblick verzeichnen, da sich die Krisensymptome verflüchtigt haben. Auf der anderen Seite scheint die Phase äusserst tiefer Zinsen langsam einem Ende zuzugehen. Markant steigende Zinsen würden jedoch zu Verwerfungen an den Finanzmärkten führen. Deshalb erwarten wir, dass die Notenbanken einen allfälligen Zinsanstieg nur vorsichtig vollziehen würden. Wir verfolgen weiterhin unsere Strategie, mit einem gut diversifizierten Portfolio von ausgewählten Blue Chip Aktien langfristigen Erfolg zu erzielen.

Matrix Capital Management Trust reg. | Balzers
Fondsmanager

Juli 2021

Global M3 AGmvK | Sinfonia Fund (EUR)

Vermögensrechnung per 30.06.2021

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	202'444.79
Wertpapiere	75'145'593.69
Sonstige Vermögenswerte	42'818.38
Gesamtvermögen	75'390'856.86
Verbindlichkeiten	-202'029.97
Nettovermögen	75'188'826.89
Anteile im Umlauf	356'472.000
Nettoinventarwert pro Anteil	210.92

Erfolgsrechnung (01.07.2020 - 30.06.2021)

	EUR
Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	240'858.07
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	1'763'725.80
Sonstige Erträge	42'928.60
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	0.00
Total Erträge	2'047'512.47
Reglementarische Vergütungen	
- Verwaltungskosten	-170'983.88
- Portfolioverwaltungsgebühr	-540'308.87
Sonstige Aufwendungen	-21'143.35
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-6'577.21
Total Aufwendungen	-739'013.31
Nettoertrag	1'308'499.16
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-431'155.81
Realisierter Erfolg	877'343.35
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	12'856'860.36
Gesamterfolg	13'734'203.71

Global M3 AGmvK | Sinfonia Fund (EUR)

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'308'499.16
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahrs	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	1'308'499.16
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'308'499.16
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	62'212'179.67
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-757'556.49
Gesamterfolg	13'734'203.71
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	75'188'826.89

Anteile im Umlauf

	Anzahl
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	360'498.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-4'026.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	356'472.000

Entwicklung der Eckdaten

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance
				in %
30.06.2017	169.74	380'928.000	64'658'026	13.71
30.06.2018	167.11	369'180.000	61'693'442	-1.55
30.06.2019	182.23	365'686.000	66'638'578	9.05
30.06.2020	172.57	360'498.000	62'212'180	-5.30
30.06.2021	210.92	356'472.000	75'188'827	22.22

Global M3 AGmvK | Sinfonia Fund (EUR)

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 30.06.2020	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.06.2021	Whg	Kurs	Kurswert in EUR	in % des NAV						
		1)	1)											
Wertpapiere														
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden														
Aktien und ähnliche Anlagen														
Bundesrep. Deutschland														
Allianz SE N	4'100	0	0	4'100	EUR	210.300	862'230	1.15						
BASF SE N	20'000	0	0	20'000	EUR	66.440	1'328'800	1.77						
Continental AG	4'200	0	0	4'200	EUR	123.980	520'716	0.69						
Covestro AG	24'600	0	0	24'600	EUR	54.460	1'339'716	1.78						
Deutsche Lufthansa AG	27'500	0	27'500	0	EUR	0.000	0	0.00						
Deutsche Pfandbriefbank AG	162'000	0	0	162'000	EUR	8.338	1'350'756	1.80						
Deutsche Post AG N	30'000	0	0	30'000	EUR	57.360	1'720'800	2.29						
Deutsche Telekom AG N	45'000	0	0	45'000	EUR	17.812	801'540	1.07						
E.ON SE N	80'000	0	0	80'000	EUR	9.754	780'320	1.04						
Evonik Industries AG	40'000	0	0	40'000	EUR	28.280	1'131'200	1.50						
Henkel AG & Co. KGaA	17'000	0	0	17'000	EUR	89.040	1'513'680	2.01						
HOCHTIEF AG	6'600	0	0	6'600	EUR	64.760	427'416	0.57						
Münchener Rückvers.-Ges. AG	9'200	0	0	9'200	EUR	230.950	2'124'740	2.83						
SAP SE	0	3'400	0	3'400	EUR	118.840	404'056	0.54						
Siemens AG N	10'600	0	0	10'600	EUR	133.620	1'416'372	1.88						
Siemens Energy AG	0	5'300	0	5'300	EUR	25.420	134'726	0.18						
Total							15'857'068	21.09						
Frankreich														
AXA S.A.	38'000	0	0	38'000	EUR	21.385	812'630	1.08						
Danone S.A.	15'000	0	0	15'000	EUR	59.370	890'550	1.18						
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	2'750	0	0	2'750	EUR	661.300	1'818'575	2.42						
Sanofi S.A.	15'750	0	0	15'750	EUR	88.360	1'391'670	1.85						
Société Générale S.A.	34'000	0	0	34'000	EUR	24.860	845'240	1.12						
Suez S.A. Actions Port.	87'000	0	0	87'000	EUR	20.050	1'744'350	2.32						
Total S.E.	19'000	0	0	19'000	EUR	38.155	724'945	0.96						
Total							8'227'960	10.94						
Grossbritannien														
Royal Dutch Shell -A-	56'352	0	0	56'352	EUR	17.004	958'209	1.27						
Unilever PLC	0	18'800	0	18'800	EUR	49.365	928'062	1.23						
Total							1'886'271	2.51						
Liechtenstein														
Liechtensteinische Landesbank AG N	28'000	0	0	28'000	CHF	52.800	1'346'877	1.79						
Total							1'346'877	1.79						
Niederl.Antillen														
Schlumberger N.V.	12'800	0	0	12'800	USD	32.010	344'479	0.46						
Total							344'479	0.46						
Niederlande														
ING Groep N.V.	100'000	0	0	100'000	EUR	11.140	1'114'000	1.48						
Unilever N.V.	18'800	0	18'800	0	EUR	0.000	0	0.00						
Total							1'114'000	1.48						

Global M3 AGmvK | Sinfonia Fund (EUR)

Wertpapierbezeichnung	Bestand 30.06.2020	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.06.2021	Whg	Kurs	Kurswert in EUR	in % des NAV
		1)	1)					
Norwegen								
DNB A N	28'000	0	0	28'000	NOK	187.600	516'833	0.69
Statoil ASA	68'000	0	0	68'000	NOK	182.180	1'218'904	1.62
Total							1'735'737	2.31
Österreich								
AGRANA Beteiligungs-AG	19'336	0	0	19'336	EUR	20.350	393'488	0.52
Mayr-Melnhof Karton AG	8'800	0	0	8'800	EUR	179.600	1'580'480	2.10
Total							1'973'968	2.63
Russland								
OAO GAZPROM ADR N	278'000	0	0	278'000	USD	7.622	1'781'480	2.37
Total							1'781'480	2.37
Schweiz								
Adecco S.A. N	33'000	20'600	0	53'600	CHF	62.860	3'069'554	4.08
Bâloise Holding AG N	9'500	0	0	9'500	CHF	144.300	1'248'895	1.66
Ems-Chemie Holding AG N	3'917	0	0	3'917	CHF	909.000	3'243'796	4.31
Holcim AG	6'150	0	0	6'150	CHF	55.500	310'960	0.41
Nestlé S.A. N	46'930	0	0	46'930	CHF	115.220	4'926'228	6.55
Novartis AG N	26'000	0	0	26'000	CHF	84.320	1'997'285	2.66
SGS S.A. N	500	0	0	500	CHF	2'854.000	1'300'050	1.73
Sulzer AG N	10'000	0	0	10'000	CHF	127.800	1'164'306	1.55
Swiss Life Holding AG N	0	2'000	0	2'000	CHF	449.600	819'205	1.09
Swiss Re AG	24'200	0	0	24'200	CHF	83.480	1'840'492	2.45
Swisscom AG N	5'020	0	0	5'020	CHF	528.200	2'415'673	3.21
UBS Group AG N	97'000	0	0	97'000	CHF	14.160	1'251'328	1.66
Zurich Insurance Group AG	7'300	0	0	7'300	CHF	371.200	2'468'692	3.28
Total							26'056'465	34.65
USA								
AbbVie Inc.	0	6'500	0	6'500	USD	112.640	615'564	0.82
Altria Group Inc.	26'000	0	0	26'000	USD	47.680	1'042'262	1.39
Amazon.com Inc.	590	0	0	590	USD	3'440.160	1'706'467	2.27
Apple Inc.	5'600	22'400	5'600	22'400	USD	136.960	2'579'342	3.43
AT & T Inc.	10'600	0	10'600	0	USD	0.000	0	0.00
Gap Inc.	26'500	0	0	26'500	USD	33.650	749'718	1.00
Goodyear Tire & Rubber Co.	50'000	0	0	50'000	USD	17.150	720'944	0.96
Intl Business Machines Corp. IBM	0	8'200	0	8'200	USD	146.590	1'010'614	1.34
Johnson & Johnson	8'600	0	0	8'600	USD	164.740	1'191'145	1.58
JPMorgan Chase & Co.	8'600	0	0	8'600	USD	155.540	1'124'625	1.50
Pfizer Inc.	0	19'000	0	19'000	USD	39.160	625'552	0.83
Verizon Communications Inc.	8'700	0	0	8'700	USD	56.030	409'833	0.55
Total							11'776'067	15.66
Total Aktien und ähnliche Anlagen							72'100'373	95.89
Anlagefonds								
Edelmetallfonds								
ZKB Gold ETF A CHF	2'400	0	0	2'400	CHF	493.950	1'080'016	1.44
Total							1'080'016	1.44
Total Anlagefonds							1'080'016	1.44

Global M3 AGmvK | Sinfonia Fund (EUR)

Wertpapierbezeichnung	Bestand 30.06.2020	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.06.2021	Whg	Kurs	Kurswert in EUR	in % des NAV						
		1)	1)											
Zertifikate und Strukturierte Produkte														
Zertifikate Edelmetalle/-basket														
ETFS Physical Gold 07-OE ZRT	14'000	0	0	14'000	USD	166.960	1'965'204	2.61						
Total							1'965'204	2.61						
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte														
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden														
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden														
Zertifikate und Strukturierte Produkte														
Zertifikate Aktienindex/-basket														
Raiffeisen CH 10.5% 19-08.02.21 ZRT	1'000'000	0	1'000'000	0	USD	0.000	0	0.00						
ZKB (Guer.) 20.7% 19-14.08.20 ZRT	1'000'000	0	1'000'000	0	USD	0.000	0	0.00						
Total							0	0.00						
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte														
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden														
Total Wertpapiere														
Bankguthaben														
Bankguthaben auf Sicht							202'445	0.27						
Total Bankguthaben							202'445	0.27						
Sonstige Vermögenswerte							42'818	0.06						
Gesamtvermögen							75'390'857	100.27						
Verbindlichkeiten														
Sonstige Verbindlichkeiten							-202'030	-0.27						
Total Verbindlichkeiten							-202'030	-0.27						
Nettovermögen (NAV)							75'188'827	100.00						

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

Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

Fonds in Kürze

	Anteilsklasse EUR	Anteilsklasse CHF	Anteilsklasse USD
Nettofondsvermögen per 30.06.2021 in Mio.	13.60	1.81	4.58
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2021	92.75	117.48	134.72
Rendite seit Emission in % p.a.	-0.75	3.27	6.14
Rendite in der Berichtsperiode in %	20.86	18.67	20.25
Portfolioüberwaltungsgebühr max. in % p.a.	1.90	1.90	1.90
Verwaltungskosten max. in % p.a.	0.30	0.30	0.30
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.03	2.03	2.03
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.03	3.67	4.64
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	2.43	4.05	5.06
Ausgabekommission (max.) in %	5.00	5.00	5.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	1.00	1.00	1.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00
Konversionsgebühr (max.) in %	5.00	5.00	5.00
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Performance Fee in %	10.0	10.0	10.0
Hurdle Rate	0.0	0.0	0.0
High Watermark	ja	ja	ja
Valorennummer CH	13195201	32684279	32684282
ISIN	LI0131952017	LI0326842791	LI0326842825
Wertpapierkennnummer DE	A1JZ61	A2AL28	A2AL29
Fondsdomizil	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.

Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

Tätigkeitsbericht

Unsere Berichtsperiode umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021. Der Wert eines Fondsanteils stieg in dieser Zeitperiode um 20.86%, 18.67% bzw. 20.25% auf EUR 92.75, CHF 117.48 bzw. USD 134.72. Das gesamte Fondsvermögen belief sich per 30.06.2021 auf EUR 19.10 Millionen.

Der Silver Plus Fund hat das Fondsvermögen im Berichtsjahr strategiegemäß investiert. Die Anlagen erfolgten hauptsächlich in Silber und anverwandte Bereiche. In der Berichtsperiode waren jeweils rund zwei Drittel in Silber (ETF mit physisch hinterlegtem Silber) investiert. Die weiteren Vermögenswerte waren gut diversifiziert in Silber- und Goldminenaktien, sowie in strukturierten Produkten und Ähnlichem angelegt.

Die Berichtsperiode wurde durch eine wirtschaftliche Erholung von der Coronakrise geprägt. Während die gesundheitlichen Beeinträchtigungen mehrfach anstiegen und wieder abebten, konnte an den Finanzmärkten eine Beruhigung verzeichnet werden. Sowohl Regierungen wie auch Notenbanken vieler Länder ergriffen Massnahmen, um den wirtschaftlichen Schaden zu begrenzen. Dies umfasste neben Hilfgeldern auch Konjunkturpakete, sowie erneut massive Eingriffe der Notenbanken zur Senkung der Zinsen. Während die Aktienmärkte positiv darauf reagierten, entwickelten sich die Edelmetalle unterschiedlich. Gold fand weniger Interesse und fiel im Preis zurück, während sich Silber und Platin dank starker industrieller Nachfrage kräftig verteuerten. Silber legte 36% zu und Platin 23%.

Bei der Verwaltung des Fonds verfolgten wir im Berichtszeitraum weiterhin den Ansatz, etwa zwei Drittel des Fondsvermögens in Silber zu halten und mit dem letzten Drittel das Portfolio etwas zu diversifizieren und pragmatisch Gelegenheiten zu nutzen. Die Kursentwicklung bei den Minenaktien war in den letzten beiden Quartalen von Gewinnmitnahmen geprägt.

Unser Ausblick für das nächste Geschäftsjahr enthält Licht und Schatten: Auf der positiven Seite können wir eine weltweit gute Wirtschaftsentwicklung erkennen, welche für eine solide Nachfrage nach den Rohstoffen Silber und anderen Metallen sorgt. Auf der anderen Seite scheint die Phase äußerst tiefer Zinsen langsam einem Ende zuzugehen. Dies könnte sich belastend auf die Edelmetallpreise auswirken. Silber dürfte aber in den kommenden Jahren weiterhin stark industriell nachgefragt sein. Wir bleiben bei unserer Strategie, pragmatisch Gelegenheiten zu nutzen.

Matrix Capital Management Trust reg. | Balzers
Fondsmanager

Juli 2021

Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

Vermögensrechnung per 30.06.2021

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	462'322.44
Wertpapiere	18'621'246.26
Derivative Finanzinstrumente	117'319.63
Sonstige Vermögenswerte	2'848.41
Gesamtvermögen	19'203'736.74
Verbindlichkeiten	-107'948.54
Nettovermögen	19'095'788.20
Nettovermögen Anteilsklasse EUR	13'602'518.66
Nettovermögen Anteilsklasse CHF (in CHF)	1'806'775.07
Nettovermögen Anteilsklasse USD (in USD)	4'575'946.54
Anteile im Umlauf Anteilsklasse EUR	146'659.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse CHF	15'379.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse USD	33'967.000
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse EUR	92.75
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse CHF (in CHF)	117.48
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse USD (in USD)	134.72

Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

Erfolgsrechnung (01.07.2020 - 30.06.2021)

EUR

Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	72'117.34
Sonstige Erträge	7.49
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-31'914.78
Total Erträge	40'210.05
Reglementarische Vergütungen	
- Verwaltungskosten	-55'910.56
- Portfolioverwaltungsgebühr	-288'871.53
- Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-121'530.33
Passivzinsen	-258.04
Sonstige Aufwendungen	-32'079.08
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	4'129.98
Total Aufwendungen	-494'519.56
Nettoertrag	-454'309.51
<i>Nettoertrag Anteilsklasse EUR</i>	-226'238.61
<i>Nettoertrag Anteilsklasse CHF</i>	-55'345.31
<i>Nettoertrag Anteilsklasse USD</i>	-172'725.59
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	740'736.27
Realisierter Erfolg	286'426.76
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse EUR</i>	506'923.76
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse CHF</i>	-20'318.82
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse USD</i>	-200'178.18
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2'505'792.38
Gesamterfolg	2'792'219.14
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse EUR</i>	2'184'299.66
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse CHF</i>	218'108.69
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse USD</i>	389'810.79

Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

Verwendung des Erfolgs

	Anteilsklasse EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-226'238.61
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahrs	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-226'238.61
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-226'238.61
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Anteilsklasse CHF (in EUR)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-55'345.31
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahrs	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-55'345.31
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-55'345.31
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Anteilsklasse USD (in EUR)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-172'725.59
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahrs	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-172'725.59
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-172'725.59
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'526'510.98
Saldo aus dem Anteilsverkehr	891'708.02
Gesamterfolg	2'184'299.66
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13'602'518.66

	Anteilsklasse CHF (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'402'801.84
Saldo aus dem Anteilsverkehr	25'128.80
Gesamterfolg	218'108.69
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'646'039.33

	Anteilsklasse USD (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'909'642.09
Saldo aus dem Anteilsverkehr	547'777.33
Gesamterfolg	389'810.79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'847'230.21

Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse EUR
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	137'167.000
Ausgegebene Anteile	14'487.000
Zurückgenommene Anteile	-4'995.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	146'659.000

	Anteilsklasse CHF
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	15'093.000
Ausgegebene Anteile	425.000
Zurückgenommene Anteile	-139.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	15'379.000

	Anteilsklasse USD
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	29'073.000
Ausgegebene Anteile	4'999.000
Zurückgenommene Anteile	-105.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	33'967.000

Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

Entwicklung der Eckdaten

Anteilkategorie EUR	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
30.06.2017	66.69	135'792.000	9'055'461	-11.00
30.06.2018	63.40	117'917.000	7'476'335	-4.93
30.06.2019	61.17	136'955.000	8'377'548	-3.52
30.06.2020	76.74	137'167.000	10'526'511	25.45
30.06.2021	92.75	146'659.000	13'602'519	20.86

Anteilkategorie CHF	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
30.06.2017	87.47	5'496.000	480'710	-13.39
30.06.2018	82.24	10'467.000	860'855	-5.98
30.06.2019	79.19	18'861.000	1'493'579	-3.71
30.06.2020	99.00	15'093.000	1'494'194	25.02
30.06.2021	117.48	15'379.000	1'806'775	18.67

Anteilkategorie USD	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD		in USD	in %
30.06.2017	90.91	4'353.000	395'715	-10.81
30.06.2018	87.89	11'090.000	974'713	-3.32
30.06.2019	87.16	26'860.000	2'341'166	-0.83
30.06.2020	112.03	29'073.000	3'257'178	28.53
30.06.2021	134.72	33'967.000	4'575'947	20.25

Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2020	1)	1)	30.06.2021			in EUR	des NAV
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Australien								
Silver Lake Resources Ltd.	200'000	100'000	160'000	140'000	AUD	1.660	146'651	0.77
St. Barbara Ltd.	80'000	0	30'000	50'000	AUD	1.705	53'795	0.28
Perseus Mining Ltd.	0	300'000	0	300'000	CAD	1.390	283'179	1.48
Total							483'626	2.53
Grossbritannien								
Endeavour Mining Reg Shs	0	15'000	0	15'000	CAD	26.620	271'160	1.42
BHP Group PLC	6'000	2'000	0	8'000	GBP	21.300	198'677	1.04
Fresnillo PLC	42'000	15'000	16'000	41'000	GBP	7.716	368'854	1.93
Hochschild Mining Ltd.	70'000	60'000	0	130'000	GBP	1.534	232'513	1.22
Rio Tinto PLC	3'500	700	0	4'200	GBP	59.490	291'321	1.53
Total							1'362'524	7.14
Kaimaninseln								
Endeavour Mining Corp.	0	15'000	15'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Kanada								
Alexco Resource Corp.	90'000	40'000	80'000	50'000	CAD	3.090	104'919	0.55
Avino Silver & Gold Mines Ltd.	137'000	153'000	40'000	250'000	CAD	1.430	242'774	1.27
Barrick Gold Corp.	10'000	0	0	10'000	CAD	25.640	174'118	0.91
Centerra Gold Inc.	22'000	24'000	0	46'000	CAD	9.410	293'950	1.54
Endeavour Silver Corp.	40'000	0	30'000	10'000	CAD	7.590	51'543	0.27
Excellon Resources Inc.	0	93'200	0	93'200	CAD	2.710	171'518	0.90
Excellon Resources Inc.	197'800	100'000	297'800	0	CAD	0.000	0	0.00
Falco Resources Ltd.	380'000	0	380'000	0	CAD	0.000	0	0.00
First Majestic Silver Corp.	18'000	0	18'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Fortuna Silver Mines Inc.	40'000	19'000	24'000	35'000	CAD	6.910	164'237	0.86
Franco-Nevada Corp.	800	0	0	800	CAD	179.890	97'729	0.51
Kirkland Lake Gold Ltd.	4'400	4'100	0	8'500	CAD	47.770	275'740	1.44
Mag Silver Corp.	8'000	4'000	12'000	0	CAD	0.000	0	0.00
OceanaGold Corp.	40'000	60'000	0	100'000	CAD	2.350	159'585	0.84
Osisko Gold Royalties Ltd.	15'000	0	7'000	8'000	CAD	16.990	92'302	0.48
SilverCrest Metals Inc.	10'000	0	10'000	0	CAD	0.000	0	0.00
SSR Mining Inc. Reg. Shares o.N.	18'000	4'000	0	22'000	CAD	19.360	289'237	1.51
Wheaton Precious Metals Corp.	6'000	1'000	2'000	5'000	CAD	54.640	185'527	0.97
Agnico-Eagle Mines Ltd.	7'200	1'300	1'700	6'800	USD	60.450	345'599	1.81
New Gold Inc.	70'000	175'000	45'000	200'000	USD	1.810	304'352	1.59
Pan American Silver Corp.	17'000	0	0	17'000	USD	28.570	408'344	2.14
Total							3'361'473	17.60
Südafrika								
Sibanye Stillwater Ltd.	0	8'000	8'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00

Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand 30.06.2020	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.06.2021	Whg	Kurs	Kurswert in EUR	in % des NAV
		1)	1)					
USA								
Coeur d'Alene Mines Corp.	26'500	0	15'500	11'000	USD	8.880	82'125	0.43
Newmont Mining Corp.	7'500	0	0	7'500	USD	63.380	399'651	2.09
Total							481'775	2.52
Total Aktien und ähnliche Anlagen							5'689'398	29.79
Anlagefonds								
Edelmetallfonds								
ZKB Silver ETF A CHF	13'700	3'700	3'700	13'700	CHF	70.820	883'919	4.63
ZKB Silver ETF AA EUR	22'900	800	1'750	21'950	EUR	202.550	4'445'973	23.28
UBS ETF - Silver USD	18'670	2'030	0	20'700	USD	246.800	4'295'194	22.49
Total							9'625'085	50.40
Total Anlagefonds							9'625'085	50.40
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							15'314'483	80.20
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Anlagefonds								
Edelmetallfonds								
Swissc.ETF Pre.Met.-Phy.Silver A	165'500	0	0	165'500	USD	23.765	3'306'763	17.32
Total							3'306'763	17.32
Total Anlagefonds							3'306'763	17.32
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Zertifikate Aktienindex/-basket								
Luzerner KB 20% 20-26.05.21 ZRT	0	500'000	500'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							0	0.00
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							3'306'763	17.32
Total Wertpapiere							18'621'246	97.51
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte							117'320	0.61
Total Derivate Finanzinstrumente							117'320	0.61
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							462'322	2.42
Total Bankguthaben							462'322	2.42
Sonstige Vermögenswerte							2'848	0.01
Gesamtvermögen							19'203'737	100.57
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-107'949	-0.57
Total Verbindlichkeiten							-107'949	-0.57
Nettovermögen (NAV)							19'095'788	100.00

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

Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf	Verkehrswert	in %
	Währung	Währung	Betrag	Betrag	in EUR	des NAV
19.11.2021	CHF	EUR	1'850'000	1'682'326	5'410	0.03
19.11.2021	USD	EUR	4'650'000	3'793'364	111'909	0.59
Total offene Devisentermingeschäfte					117'320	0.61

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
14.12.2020	CHF	EUR	440'000	409'785
14.12.2020	EUR	CHF	1'803'533	1'940'000
14.12.2020	EUR	USD	3'458'772	4'180'000
14.12.2020	USD	EUR	1'080'000	909'779
21.05.2021	CHF	EUR	1'850'000	1'722'396
21.05.2021	EUR	CHF	1'679'833	1'850'000
21.05.2021	EUR	USD	3'805'860	4'650'000
21.05.2021	USD	EUR	4'650'000	3'826'484

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr läuft jeweils vom 1. Juli bis zum 30. Juni.

Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit der Investmentgesellschaft ist der Schweizer Franken (CHF). Die Rechnungseinheiten der einzelnen Teifonds sind folgende:

Active Bond Fund Plus	US-Dollar (USD)
AuraRent Fund	Euro (EUR)
Sinfonia Fund (EUR)	Euro (EUR)
Silver Plus Fund	Euro (EUR)

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Netto-Teifondsvermögen 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 mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
- 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 des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
- 5) OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- 6) Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen AIF kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM 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 der AIFM 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 Teifondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teifondswährung umgerechnet.

Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Prinzipien zur Bewertung des Teifondsvermögens anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung aufgrund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmäßig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des entsprechenden Teifondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigten werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Verwendete Devisenkurse per 30. Juni 2021

EUR 1.00 = CHF 1.097650	EUR 1.00 = ZAR 17.004652	USD 1.00 = CHF 0.922850
EUR 1.00 = GBP 0.857673	EUR 1.00 = CAD 1.472565	USD 1.00 = EUR 0.840751
EUR 1.00 = NOK 10.163428	EUR 1.00 = AUD 1.584711	USD 1.00 = GBP 0.721089
EUR 1.00 = USD 1.189413		

Vergütungsinformationen

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf USD 623'292.49 bzw. EUR 1'593'239.84. Diese teilt sich auf die verschiedenen Teilfonds wie folgt auf:

Active Bond Fund Plus:

Vergütungen	Gem. Prospekt (für alle Anteilklassen)	Effektiv in USD
Verwaltungskosten	Max. 0.30% p.a.	Anteilsklasse USD: 175'411.45 (0.30% p.a.) Anteilsklasse CHF: 0.00 (0.00% p.a.) Anteilsklasse EUR: 16'273.49 (0.30% p.a.)
Portfoliooverwaltungsgebühr	Max. 1.40% p.a.	Anteilsklasse USD: 352'095.20 (0.60% p.a.) Anteilsklasse CHF: 0.00 (0.00% p.a.) Anteilsklasse EUR: 5'453.62 (0.10% p.a.)
Performance Fee	Max. 10 % ohne Hurdle Rate, mit High Watermark	Anteilsklasse USD: 59'832.15 (5 %) Anteilsklasse CHF: 9'979.62 (5 %) Anteilsklasse EUR: 4'246.96 (5 %)

AuraRent Fund:

Vergütungen	Gem. Prospekt (für alle Anteilklassen)	Effektiv in EUR
Verwaltungskosten	Max. 0.30% p.a.	Anteilsklasse EUR: 26'070.80 (0.30% p.a.) Anteilsklasse CHF: 21'609.02 (0.30% p.a.) Anteilsklasse USD: 16'078.02 (0.30% p.a.)
Portfoliooverwaltungsgebühr	Max. 1.40% p.a.	Anteilsklasse EUR: 86'953.70 (1.00% p.a.) Anteilsklasse CHF: 72'070.36 (1.00% p.a.) Anteilsklasse USD: 53'622.65 (1.00% p.a.)
Performance Fee	Max. 10 % ohne Hurdle Rate, mit High Watermark	Anteilsklasse EUR: 52'191.71 (10%) Anteilsklasse CHF: 41'073.58 (10%) Anteilsklasse USD: 45'964.83 (10%)

Sinfonia Fund (EUR):

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Verwaltungskosten	Max. 0.30% p.a.	170'983.88 (0.25% p.a.)
Portfoliooverwaltungsgebühr	Max. 1.40% p.a.	540'308.87 (0.79% p.a.)
Performance Fee	Max. 10 % ohne Hurdle Rate, mit High Watermark	Derzeit kommt keine Performance Fee zur Anwendung

Silver Plus Fund:

Vergütungen	Gem. Prospekt (für alle Anteilklassen)	Effektiv in EUR
Verwaltungskosten	Max. 0.30% p.a.	Anteilsklasse EUR: 39'997.88 (0.30% p.a.) Anteilsklasse CHF: 5'074.22 (0.30% p.a.) Anteilsklasse USD: 10'838.46 (0.30% p.a.)
Portfoliooverwaltungsgebühr	Max. 1.90% p.a.	Anteilsklasse EUR: 206'655.70 (1.56% p.a.) Anteilsklasse CHF: 26'216.86 (1.56% p.a.) Anteilsklasse USD: 55'998.97 (1.56% p.a.)
Performance Fee	Max. 10 % ohne Hurdle Rate, mit High Watermark	Anteilsklasse EUR: 0.00 (10%) Anteilsklasse CHF: 27'549.41 (10%) Anteilsklasse USD: 93'980.92 (10%)

Angaben zur Vergütungspolitik des AIFM

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 des AIFM 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.

Transaktionskosten

Der AIF trägt sämtliche aus der Verwaltung und Verwahrung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben). Der AIF 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. In der Berichtsperiode sind solche Kosten wie folgt angefallen:

Active Bond Fund Plus	USD	31'915.56
AuraRent Fund	EUR	14'799.07
Sinfonia Fund (EUR)	EUR	3'285.04
Silver Plus Fund	EUR	16'569.80

Total Expense Ratio (TER)

Sofern der AIF 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 Bestandspflegeprovisionen in Abzug gebracht werden.

Konsolidiertes Nettofondsvermögen

Bei der Global M3 AGMvK handelt es sich um eine Investmentgesellschaft mit mehreren Teifonds. Per 30. Juni 2021 umfasst die Investmentgesellschaft folgende vier Teifonds:

		Volumen	(in CHF)
Active Bond Fund Plus	USD	81'956'770.05	75'719'859.85
AuraRent Fund	EUR	24'152'093.56	26'518'998.73
Sinfonia Fund (EUR)	EUR	75'188'826.89	82'557'331.93
Silver Plus Fund	EUR	19'095'788.20	20'967'175.44

Das verwaltete Nettofondsvermögen über alle Teifonds beträgt CHF 205'763'365.95 per Berichtsstichtag.

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Bank Frick & Co. AG | Balzers
- Credit Suisse | Zürich
- SIX SIS AG | Olten
- UBS AG | Zürich

Portfolioüberwalter

Das Portfoliomanagement und somit die Anlageentscheide wurden an die Matrix Capital Management Trust reg., Landstrasse 8, 9496 Balzers, Liechtenstein, delegiert.

Publikationen

Der AIFM veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte sowie der Prospekt können beim AIFM, 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), des AIFM (www.ahead.li) sowie der fundinfo AG (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Vertriebsländer

Der AIF bzw. dessen Teifonds richten sich an Privatanleger und professionelle Anleger. Privatanleger ist jeder Anleger, der kein professioneller Anleger im Sinne von Richtlinie 2004/39/EG (MiFID) ist. Der Vertrieb findet an professionelle Anleger und Privatanleger in Liechtenstein statt.

Liquidität des AIF

Für den AIF dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Bei Titeln kleinerer Gesellschaften (Nebenwerte) besteht das Risiko, dass der Markt phasenweise nicht liquid ist. Dies kann zur Folge haben, dass Titel nicht zum gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht in der gewünschten Menge und/oder nicht zum erhofften Preis gehandelt werden können.

Grundsätzlich verfügt kein Teilfonds der Global M3 AGmvK über Vermögensgegenstände, die speziellen Vorkehrungen unterworfen sind. Dazu würden Vermögenswerte in einem Side-Pocket oder Investments in Liquidation gezählt.

Der Teilfonds Active Bond Fund Plus hält eine nicht kotierte Emission der ALKIONE AG, die 4.63 % des Nettofondsvermögens per 30. Juni 2021 ausmacht. Diese Anleihe verfügt über eine eingeschränkte Liquidität. Das Emissionsvolumen ist gering (bis zu CHF 50 Mio.). Rücknahmen vor Ablauf der Laufzeit wären auf Anfrage mit einer Kündigungsfrist von sechs Monaten möglich, können aber nicht garantiert werden. Weiters hält der Teilfonds Anteile des Merchant Credit Fund, welcher derzeit sistiert ist; dessen Anteil am Nettofondsvermögen beträgt per Berichtsstichtag 4.70 %.

Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität: keine

Risikoprofil

Die Wertentwicklung der Anteile ist von der definierten Anlagepolitik des AIF sowie von der Marktentwicklung der einzelnen getätigten Anlagen des AIF abhängig und kann nicht im Voraus bestimmt werden. In diesem Zusammenhang wird darauf hingewiesen, dass der Wert der Anteile gegenüber dem Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass das Anlageziel des AIF erreicht wird und der Anleger sein investiertes Kapital zurückerhält.

Active Bond Fund Plus

Aufgrund der Möglichkeit das Vermögen des Active Bond Fund Plus ergänzend auch in Beteiligungspapiere und -rechte sowie weitere zugelassene Anlageklassen zu investieren, besteht bei diesem Teilfonds ebenfalls ein Markt- und Emittentenrisiko, welches sich negativ auf das Fondsvermögen auswirken kann. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen.

AuraRent Fund

Aufgrund der Möglichkeit einer überwiegenden Investition des Fondsvermögens in Beteiligungspapiere und -rechte besteht bei diesem Teilfonds insbesondere ein Markt- und Emittentenrisiko, welches sich negativ auf das Fondsvermögen auswirken kann. Aufgrund der flexiblen Anlagestrategie kann der Teilfonds je nach Marktsituation unter Umständen mehrheitlich in fest- und variabel verzinslichen Anlageinstrumenten investiert sein. In einer solchen Situation tritt insbesondere das Zinsrisiko in Erscheinung. Daneben können aber auch andere Risiken wie etwa das Währungsrisiko eintreten. Aufgrund der fokussierten Anlagestrategie und der Möglichkeit bis zu 50 % des Nettofondsvermögens in eine einzige Anlage bzw. einen einzigen Emittenten zu investieren, kommt es zu Risiken, die weit über das herkömmliche Mass hinausgehen und unter Umständen zu einem Totalverlust des vom Teilfonds investierten Vermögens führen können. Das Teilfondsvermögen kann in aussergewöhnlichen Situationen vollumfänglich in Edelmetall- und Rohstoffanlagen (direkt oder indirekt) investiert sein, was zusätzlich zu einem Konzentrationsrisiko führen kann.

Sinfonia Fund (EUR)

Aufgrund der Möglichkeit einer überwiegenden Investition des Fondsvermögens in Beteiligungspapiere und -rechte besteht bei diesem Teilfonds insbesondere ein Markt- und Emittentenrisiko, welches sich negativ auf das Fondsvermögen auswirken kann. Aufgrund der flexiblen Anlagestrategie kann der Teilfonds je nach Marktsituation unter Umständen mehrheitlich in fest- und variabel verzinslichen Anlageinstrumenten investiert sein. In einer solchen Situation tritt insbesondere das Zinsrisiko in Erscheinung. Daneben können aber auch andere Risiken wie etwa das Währungsrisiko eintreten. Aufgrund der fokussierten Anlagestrategie und der Möglichkeit bis zu 50 % des Nettofondsvermögens in eine einzige Anlage bzw. einen einzigen Emittenten zu investieren, kommt es zu Risiken, die weit über das herkömmliche Mass hinausgehen und unter Umständen zu einem Totalverlust des vom Teilfonds investierten Vermögens führen können.

Silver Plus Fund

Aufgrund der überwiegenden Investition des Fondsvermögens in Silber (direkt und indirekt) unterliegt der Teilfonds insbesondere dem Marktrisiko, welches sich negativ auf das Fondsvermögen auswirken kann. Aufgrund der flexiblen Anlagestrategie kann der AIF je nach Marktsituation unter Umständen bis zu 49 % in fest- und variabel verzinslichen Anlageinstrumenten sowie Beteiligungspapiere investiert sein. In einer solchen Situation tritt insbesondere das Zinsrisiko sowie das Markt- und Emittentenrisiko in Erscheinung. Daneben können aber auch andere Risiken wie etwa das Währungsrisiko eintreten. Aufgrund der fokussierten Anlagestrategie und der Möglichkeit bis zu 50 % des Nettofondsvermögens in eine einzige Anlage bzw. einen einzigen Emittenten zu investieren, kommt es zu Risiken, die weit über das herkömmliche Mass hinausgehen und unter Umständen zu einem Totalverlust des vom Teilfonds investierten Vermögens führen können. Das Teilfondsvermögen kann in aussergewöhnlichen Situationen vollumfänglich in Edelmetall- und Rohstoffanlagen (direkt oder indirekt) investiert sein, was zusätzlich zu einem Konzentrationsrisiko führen kann.

Der AIFM hat neben anderen allgemeinen Risiken nachfolgende wesentlichen bzw. fondsspezifischen Risiken definiert:

- Marktrisiko (Kursänderungsrisiko)
- Zinsänderungsrisiko
- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Währungsrisiko
- Konjunkturrisiko
- Risiken beim Einsatz von Derivativen Finanzinstrumenten
- Absicherungsrisiko von Währungsrisiken bei Anteilklassen
- Liquiditätsrisiko
- Settlement Risiko
- Konzentrationsrisiko
- Länder- und Transferrisiko
- Abwicklungsrisiko
- Performance Fee

Risikomanagementsystem

Der AIFM verwendet als Risikomanagementmethode den Commitment Approach.

Maximaler Hebel aller Teilfonds: 3

Erwarteter Hebel aller Teilfonds: 2

Angaben im Zusammenhang mit der Hebelfinanzierung

Active Bond Fund Plus

Beschreibung	Verschuldungsgrad/ Sicherheiten und Garantien	Hebelfinanzierung Brutto-Methode	Hebelfinanzierung Commitment-Methode
Maximal gem. Prospekt	20.00 %	-	-
Beginn der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Ende der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Aktuelle Auslastung	-	103.10 %	103.89 %
Max. Auslastung in der Berichtsperiode	-	110.96 %	107.79 %
Recht zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine	-	-
Art der gewährten Garantien	Keine	-	-

AuraRent Fund

Beschreibung	Verschuldungsgrad/ Sicherheiten und Garantien	Hebelfinanzierung Brutto-Methode	Hebelfinanzierung Commitment-Methode
Maximal gem. Prospekt	20.00 %	-	-
Beginn der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Ende der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Aktuelle Auslastung	-	97.50 %	99.74 %
Max. Auslastung in der Berichtsperiode	-	104.64 %	109.96 %
Recht zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine	-	-
Art der gewährten Garantien	Keine	-	-

Sinfonia Fund (EUR)

Beschreibung	Verschuldungsgrad/ Sicherheiten und Garantien	Hebelfinanzierung Brutto-Methode	Hebelfinanzierung Commitment-Methode
Maximal gem. Prospekt	20.00 %	-	-
Beginn der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Ende der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Aktuelle Auslastung	-	99.94 %	100.21 %
Max. Auslastung in der Berichtsperiode	-	100.22 %	100.26 %
Recht zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine	-	-
Art der gewährten Garantien	Keine	-	-

Silver Plus Fund

Beschreibung	Verschuldungsgrad/ Sicherheiten und Garantien	Hebelfinanzierung Brutto-Methode	Hebelfinanzierung Commitment-Methode
Maximal gem. Prospekt	20.00 %	-	-
Beginn der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Ende der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Aktuelle Auslastung	-	99.20 %	99.94 %
Max. Auslastung in der Berichtsperiode	-	102.56%	102.62 %
Recht zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine	-	-
Art der gewährten Garantien	Keine	-	-

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Merchant Credit Fund I USD (4.70 % des NAV beim Teilfonds Active Bond Fund Plus)

Beim Merchant Credit Fund wurde die NAV-Berechnung und das Anteilsgeschäft per 27. März 2020 sistiert. Auslöser waren die sehr negativen Entwicklungen rund um das Coronavirus, welche das den Investments zugrundeliegende Geschäft zum Erliegen gebracht hat.

Der Merchant Credit Fund hat sein Vermögen prospektkonform fast vollumfänglich in nicht liquide Obligationen der Laurus Finance II AG, Balzers, investiert. Die vereinbarten Zinsen sind bis zum Ausbruch der Coronakrise jeweils termingerecht bezahlt worden. Die Laurus Finance II AG gewährt ihrerseits Darlehen an zwei US-Gesellschaften, die auf den Forderungsankauf von Unternehmen spezialisiert ist. Aufgrund nicht ausreichender Bewertungsunterlagen konnten der Wirtschaftsprüfer kein Prüfungsurteil abgeben. Die Bewertung im vorliegenden Bericht erfolgte zum NAV gemäss Halbjahresbericht per 30. Juni 2020. Weitere Details können dem Jahres-/Halbjahresbericht des Merchant Credit Fund entnommen werden.

Wesentliche Bewertungsfehler (bei den Teilfonds Active Bond Fund Plus und AuraRent Fund)

Aufgrund der Corona-Krise wurden im Frühling 2020 beim Stammdatenanbieter der Ahead verschiedene neu emittierte Wertpapiere erst mit einer zeitlichen Verzögerung eröffnet. Diese Valoren mussten als Pre-Payment verbucht werden, weshalb diese über einen gewissen Zeitraum zu den Anschaffungskosten anstatt zu Marktpreisen bewertet worden sind. Aufgrund der erratischen Marktbewegungen, als Folge der Corona-Krise und der damit einhergehenden speziellen Situation im gesamten Umfeld, ist es in der vorangegangenen Berichtsperiode zu wesentlichen Bewertungsfehlern gekommen. Die betroffenen Anteilsgeschäfte sind nach den Vorgaben der Wohlverhaltensregeln des Fondsplatzes Liechtenstein storniert und mit dem korrekten NAV neu abgerechnet worden. Die Kurspublikation ist ebenfalls korrigiert worden. Die Korrekturen bei der «Veränderung des Nettovermögens» erfolgten nicht rückwirkend, sondern erst in der neuen Berichtsperiode des vorliegenden Berichts. Der Fonds wurde schadlos gehalten. Die Anleger sind am 28. Juli 2020 in einer Anlegermitteilung entsprechend informiert worden.

Prospektänderung per 7. Januar 2021

Am 11. Dezember 2020 hat die FMA die nachfolgend aufgeführten Änderungen sowie die damit verbundenen Anpassungen der Satzung und des Anhang B „Teilfonds im Überblick“ sowie den Prospekt zur Kenntnis genommen:

- Die Steuervorschriften wurden auf die aktuellen Gegebenheiten angepasst
- Für alle vier Teilfonds
 - Anlagen in Anteile anderer Investmentunternehmen, die von derselben Verwaltungsgesellschaft verwaltet werden, dürfen bis zu 100 % des Nettofondsvermögens betragen (bisher 50 %)
- Sinfonia Fund (EUR), Silver Plus Fund
 - Hurdlerate 0% (bisher n/a)

Neben den oben aufgeführten Änderungen wurden einige formelle Änderungen und Ergänzungen vorgenommen, die im Einzelnen nicht publiziert werden. Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung und der Anhang B „Teilfonds im Überblick“ sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos beim AIFM (www.ahead.li), der Verwahrstelle, den Zahlstellen und allen Vertriebsberechtigten im In- und Ausland sowie auf der Homepage des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich. Der Prospekt trat am 7. Januar 2021 in Kraft.



Bericht des Wirtschaftsprüfers an den Verwaltungsrat der
Global M3 AGmvK

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
P.O. Box 663
FL-9494 Schaan
T +423 237 42 42
F +423 237 42 92
www.grantthornton.li

Als Revisionsstelle haben wir die Buchführung und die Jahresrechnung der Global M3 AGmvK (Bilanz, Erfolgsrechnung und Anhang, Seiten 4 bis 7) und den Jahresbericht der Teilfonds (Seiten 8 bis 55) für das am 30. Juni 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Verwalters alternativer Investmentfonds

Der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds ist für die Aufstellung der Jahresrechnung und des Jahresberichts des verwalteten Vermögens in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung und des Jahresberichts des verwalteten Vermögens, welche frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstößen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung und über die Zahlenangaben im Jahresbericht des verwalteten Vermögens abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung und der Jahresbericht des verwalteten Vermögens frei von wesentlichen falschen Angaben sind.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die im Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstößen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsysteem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsysteins abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil Global M3 AGmvK

Die Buchführung, die Jahresrechnung sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes entsprechen dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten.

Prüfungsurteil Global M3 AGmvK Teifonds*Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil*

Zur Bewertung und Darstellung (Teifonds Active Bond Fund Plus) ist Folgendes zu bemerken:

Der Active Bond Fund Plus Fund ist mit 4.70% (Vorjahr 7.83%) des NAV in den Merchant Credit Fund (Liechtensteinischer AIF) investiert. Für den vorliegenden Jahresabschluss verwendete der AIFM die Bewertung per 30. Juni 2020 (ungeprüfter Halbjahresbericht). Per 27. März 2020 wurden die NAV-Berechnung und das Anteilsgeschäft dieses AIF sistiert. Der Merchant Credit Fund gewährt indirekt Darlehen an US Gesellschaften, die sich auf den Forderungsankauf von Unternehmen spezialisiert haben. Mit dem Ausbruch der Corona-Krise ist nicht mehr verlässlich abschätzbar, ob die US Gesellschaften ihre Darlehen vollständig zurückzahlen können oder nicht. Der Wirtschaftsprüfer des Fonds konnte zum Abschluss per 31. Dezember 2019 und 2020 kein Prüfungsurteil abgeben. Aufgrund dieser Ausgangslage können wir die Bewertung dieser Position 4.70% des NAV (Vorjahr 7.83% des NAV) nicht abschliessend beurteilen und der vorliegende Jahresbericht könnte wesentlich falsch dargestellt sein. Wir haben aus dem gleichen Grund im Vorjahresbericht ein eingeschränktes Prüfungsurteil abgegeben.

Eingeschränktes Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher mit Ausnahme der Auswirkungen des im vorstehenden Absatz dargelegten Sachverhalts «Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil» in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Global M3 AGmvK und seiner jeweiligen Teifonds zum 30. Juni 2021.

Sonstiges

Sonstige Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichts haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

Schaan, 24. November 2021

Grant Thornton AG

Egon Hutter
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Roman Broder
dipl. Wirtschaftsprüfer