

**Global Opportunities Fund**

**31.12.2021**

# Jahresbericht

geprüft

AIF nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft



## Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Fonds in Kürze	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensrechnung	6
Erfolgsrechnung	6
Verwendung des Erfolgs	7
Veränderung des Nettovermögens	7
Anteile im Umlauf	7
Entwicklung der Eckdaten	7
Vermögensaufstellung   Käufe und Verkäufe	8
Ergänzende Angaben	13
Bericht des Wirtschaftsprüfers	16

## Verwaltung und Organe

AIFM	Ahead Wealth Solutions AG Austrasse 15 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwaltungsrat	Beat Frischknecht   Präsident   Weinfeld   Schweiz Doris Beck   Ruggell   Liechtenstein Dr. Wolfgang Maute   Müllheim   Schweiz
Geschäftsleitung	Alex Boss   Vorsitzender   Vaduz   Liechtenstein Peter Bargetze   Triesen   Liechtenstein Barbara Oehri   Gamprin-Bendern   Liechtenstein (ab 11.03.2021) Martin Krassnitzer   Bludesch   Österreich (bis 10.03.2021)
Verwahrstelle	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 9496 Balzers Liechtenstein
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 9494 Schaan Liechtenstein

## Fonds in Kürze

	CHF
Nettofondsvermögen per 31.12.2021 in Mio.	3.12
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2021	151.21
Rendite seit Emission in % p.a.	2.61
Rendite in der Berichtsperiode in %	13.61
Portfolioverwaltungsgebühr max. in % p.a.	1.00
Verwaltungskosten max. in % p.a.	0.30
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	1.76
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	1.76
Ausgabekommission (max.) in %	5.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Performance Fee in %	20.00
Hurdle Rate in %	0.00
High Watermark	ja
Valorenummer   CH	2334465
ISIN	LI0023344653
Wertpapierkennnummer   DE	AORMK0
Fondsdomizil	Liechtenstein

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

## Tätigkeitsbericht

Die globalen Aktienmärkte schlossen das Jahr sehr erfolgreich ab und insbesondere die US- und europäischen Aktienmärkte eilten im Jahresverlauf von einem Rekord zum nächsten. Jeweils in Lokalwährung verzeichnete der amerikanische S&P 500 ein Plus von über 26%, während Nasdaq, Euro Stoxx 50 und der Schweizer SMI ebenfalls knapp über 20% Performance erzielten. Der deutsche Leitindex Dax beendete das Jahr mit mehr als 15% im Plus. Negativ entwickelten sich hingegen die chinesischen Börsen, die aufgrund zunehmender Regulierung (insb. im Technologie-Sektor) sowie grosser Unsicherheit am Immobilienmarkt (Bsp. Evergrande) ein Minus verzeichneten. Ein Jahr zum Vergessen war es hingegen für viele Anleiheninvestoren, da steigende Anleihenrenditen die Kurse vieler Papiere unter Druck setzten. Der deutsche Staatsanleihenindex REXP schloss das Jahr bei -1.7% ab, während der Swiss Bond Index ein Minus von über 1.8% aufwies. Die globalen Aktienmärkte wurden einmal mehr angetrieben durch eine sehr lockere Geld- und Fiskalpolitik. Trotz den in vielen Ländern mittlerweile hohen Impfquoten blieb die Covid-Pandemie auch in 2021 das dominierende Thema und sorgte insbesondere mit dem Auftreten der Omikron-Variante erneut für Unsicherheit in der Welt und an den Aktienmärkten. 2021 verzeichnete aber im Vergleich zum ersten Pandemie-Jahr wieder eine deutliche wirtschaftliche Erholung. Die Kombination aus sehr expansiver Geld- und Fiskalpolitik, kräftiger Nachholeffekte im Konsum, Lieferkettenengpässe und steigender Rohstoffpreise sorgte schliesslich für kräftig steigende Inflationszahlen, die in den USA und Europa im November die höchsten Werte seit über 30 Jahren aufwiesen. Folglich begannen Ende Jahr einige Zentralbanken, die erhöhte Inflation zu bekämpfen. Sowohl die US-Notenbank Fed als auch die europäische EZB kündigten an, ihre ausserordentlichen Kaufprogramme in 2022 beenden zu wollen. Die FED plant aktuell auch mit 2-3 Leitzinserhöhungen in 2022.

Was den Ausblick auf das neue Jahr 2022 anbelangt, so sind wir zum Jahresstart optimistisch für die Aktienmärkte, wenngleich wir aber mit deutlich geringeren Renditen als im vergangenen Jahr rechnen. Zu Beginn des Jahres wird die Corona-Pandemie und insbesondere die Omikron-Variante sicherlich noch das dominierende Thema sein, allerdings sind wir optimistisch, dass Corona sich nach und nach zu einer endemischen Krankheit entwickeln wird. Von daher erwarten wir eine weitere wirtschaftliche Erholung und insgesamt eine nachhaltigere Öffnung der Wirtschaft, was insbesondere Aktien begünstigen sollte, die hiervon profitieren werden (v.a. zyklische Werte). Ebenso sind viele Investoren bereits defensiv positioniert und könnten im Laufe des Jahres ihre erhöhten Liquiditätsbestände wieder in Aktien umschichten, was den Märkten weiteren Auftrieb geben könnte. Da sich die wirtschaftliche Lage zwar weiter verbessern wird, gleichzeitig aber die Unterstützung aus Geld- und Fiskalpolitik kleiner wird, wird sich an den Märkten insgesamt ein deutlich volatileres Bild als in 2021 ergeben. Zwischenzeitliche Korrekturen im Rahmen von bis zu 10%, ausgelöst durch eine Liquiditätsverknappung durch die Notenbanken, halten wir jederzeit für möglich, insbesondere wenn man berücksichtigt, dass der amerikanische Leitindex S&P 500 mit einer aktuellen Bewertung von rund 22x der Gewinne 2022 bereits stattlich bewertet ist. In diesem deutlich volatileren Umfeld gefallen uns insbesondere Aktien aus den defensiven Sektoren wie Gesundheit und nichtzyklischer Konsum. Auch bleiben einige Technologie- und Internetwerte aus den USA nach wie vor interessant. Wir sehen insbesondere in der ersten Jahreshälfte nach wie vor hohe Inflationsraten und erwarten daher noch einen weiteren, leichten Zinsanstieg (10jähriger US Treasury in Richtung 2%). Im Umfeld dieser leicht steigenden Zinsen sollten dann insbesondere auch unsere Versicherungstitel im Portfolio profitieren. Bei festverzinslichen Anlagen präferieren wir weiterhin unsere hybriden Unternehmensanleihen mit Inflationsschutz. Wie schon in 2021 sollten diese einem weiteren Zinsanstieg trotzen und verglichen zu Staatsanleihen oder Senior-Unternehmensanleihen eine deutlich höhere Rendite abwerfen. Währungsseitig sehen wir wie ebenfalls schon in 2021 einen starken USD gegenüber EUR und CHF.

Der Global Opportunities Fund hat im Jahr 2021 eine Performance von +13.61 % erzielt.

## Vermögensrechnung per 31.12.2021

CHF

Bankguthaben auf Sicht	2'409'571.86
Wertpapiere	997'388.15
Derivative Finanzinstrumente	-255'701.26
Sonstige Vermögenswerte	76.63
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3'151'335.38</b>
Verbindlichkeiten	-35'699.33
<b>Nettovermögen</b>	<b>3'115'636.05</b>
Anteile im Umlauf	20'605.000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>151.21</b>

## Erfolgsrechnung (01.01.2021 - 31.12.2021)

CHF

Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	3'593.76
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	6'733.83
Sonstige Erträge	4'787.99
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	0.00
<b>Total Erträge</b>	<b>15'115.58</b>
Reglementarische Vergütungen	
- Portfolioverwaltungsgebühr	-74'775.22
- Verwaltungskosten	-19'441.50
Passivzinsen	-276.38
Sonstige Aufwendungen	-36'927.47
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	66'833.30
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-64'587.27</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-49'471.69</b>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	709'709.20
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>660'237.51</b>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	527'220.80
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'187'458.31</b>

## Verwendung des Erfolgs

CHF

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-49'471.69
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-49'471.69</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-49'471.69
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

CHF

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'893'135.24
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-6'964'957.50
Gesamterfolg	1'187'458.31
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3'115'636.05</b>

## Anteile im Umlauf

Anzahl

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	66'815.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-46'210.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>20'605.000</b>

## Entwicklung der Eckdaten

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Anzahl Anteile	Nettovermögen in CHF	Performance in %
31.12.2017	175.90	172'969.000	30'425'499	7.47
31.12.2018	158.87	138'819.000	22'054'753	-9.68
31.12.2019	168.98	110'621.000	18'692'336	6.36
31.12.2020	133.10	66'815.000	8'893'135	-21.23
31.12.2021	151.21	20'605.000	3'115'636	13.61

## Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2020	1)	1)	31.12.2021				
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Aktien und ähnliche Anlagen</b>								
<b>Belgien</b>								
Anheuser-Busch InBev S.A.	5'000	0	5'000	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Bundesrep. Deutschland</b>								
Bayer AG N	7'500	0	7'500	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Frankreich</b>								
ACCOR S.A.	0	8'000	8'000	0	EUR	0.000	0	0.00
AXA S.A.	20'000	0	20'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Danone S.A.	5'000	0	5'000	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Grossbritannien</b>								
Shell PLC -A-	0	7'000	0	7'000	EUR	19.310	139'752	4.49
<b>Total</b>							<b>139'752</b>	<b>4.49</b>
<b>Kaimaninseln</b>								
Alibaba Group Holding Ltd.	1'000	0	1'000	0	USD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Kanada</b>								
Shopify Inc. Reg. Shares A	500	0	500	0	USD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>USA</b>								
Adobe Systems Inc.	0	500	500	0	USD	0.000	0	0.00
Amazon.com Inc.	0	200	200	0	USD	0.000	0	0.00
Berkshire Hathaway Inc.	0	1'500	1'500	0	USD	0.000	0	0.00
Boeing Co.	0	2'000	2'000	0	USD	0.000	0	0.00
DraftKings Inc.	5'000	0	5'000	0	USD	0.000	0	0.00
Exact Sciences Corp.	2'000	0	2'000	0	USD	0.000	0	0.00
Fiserv Inc.	0	2'500	2'500	0	USD	0.000	0	0.00
Ford Motor Co.	0	10'000	10'000	0	USD	0.000	0	0.00
General Electric Co.	0	1'500	0	1'500	USD	94.470	129'277	4.15
Gilead Sciences Inc.	8'000	0	8'000	0	USD	0.000	0	0.00
Intercept Pharmaceuticals Inc.	10'000	0	10'000	0	USD	0.000	0	0.00
JPMorgan Chase & Co.	0	2'500	1'500	1'000	USD	158.350	144'463	4.64
Lululemon Athletica Inc.	0	1'300	1'300	0	USD	0.000	0	0.00
Luminar Technologies Inc.	0	6'000	6'000	0	USD	0.000	0	0.00
Microsoft Corp.	0	3'000	3'000	0	USD	0.000	0	0.00
NortonLifeLock Inc.	0	15'000	15'000	0	USD	0.000	0	0.00
Overstock.com Inc.	0	3'000	3'000	0	USD	0.000	0	0.00
Palantir Technologies Inc.	0	8'000	8'000	0	USD	0.000	0	0.00
PayPal Holdings Inc.	0	500	500	0	USD	0.000	0	0.00
salesforce.com Inc.	0	1'500	1'500	0	USD	0.000	0	0.00
Tesla Motors Inc.	0	1'000	800	200	USD	1'056.780	192'820	6.19
Vertex Pharmaceuticals Inc.	0	1'000	0	1'000	USD	219.600	200'341	6.43
Virgin Galactic Holdings Inc.	0	2'500	2'500	0	USD	0.000	0	0.00

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2020	1)	1)	31.12.2021			in CHF	des NAV
VISA Inc. -A-	1'500	500	2'000	0	USD	0.000	0	0.00
Vital Farms Inc.	0	5'000	2'000	3'000	USD	18.060	49'428	1.59
Walt Disney Co.	0	1'000	0	1'000	USD	154.890	141'306	4.54
<b>Total</b>							<b>857'636</b>	<b>27.53</b>
<b>Total Aktien und ähnliche Anlagen</b>							<b>997'388</b>	<b>32.01</b>
<b>Obligationen</b>								
<b>Floater</b>								
Hochdorf Holding AG 2.5% o.e.	0	700'000	700'000	0	CHF	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Gemischte Fonds</b>								
DCP - 4Plus	0	13'000	13'000	0	CHF	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>997'388</b>	<b>32.01</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Aktienfonds</b>								
DCP Prämienstrategie Europa R CHF	6'000	6'000	12'000	0	CHF	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Obligationenfonds</b>								
DCP-Hybrid Income Sustainable P CHF	0	14'000	14'000	0	CHF	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>								
<b>Zertifikate Aktienindex/-basket</b>								
GO Issuer AMC Peak LvH 20-o.E. ZRT	700	0	700	0	CHF	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>997'388</b>	<b>32.01</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
Optionen							-255'701	-8.21
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>-255'701</b>	<b>-8.21</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							2'409'572	77.34
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>2'409'572</b>	<b>77.34</b>
Sonstige Vermögenswerte							77	0.00
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>3'151'335</b>	<b>101.15</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten							-35'699	-1.15
<b>Total Verbindlichkeiten</b>							<b>-35'699</b>	<b>-1.15</b>
<b>Nettovermögen (NAV)</b>							<b>3'115'636</b>	<b>100.00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
29.06.2021	CHF	USD	2'232'150	2'500'000
29.06.2021	USD	CHF	2'500'000	2'232'150

## Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Anzahl	Kontrakt- grösse	Kontraktwert in CHF	Verkehrswert in CHF	in % des NAV
Put 3M CO 190 2022.06	-15	100	169'027	-25'795	-0.83
Put Adobe 620 2022.01	-4	100	188'587	-19'753	-0.63
Put Amazon 3600 2022.01	-1	100	273'244	-24'425	-0.78
Put BOSTON BEER 540 2022.03	-3	100	81'533	-15'874	-0.51
Put IBM 145 2022.06	-15	100	130'880	-22'306	-0.72
Put Microsoft 350 2022.02	-8	100	161'120	-14'590	-0.47
Put PayPal 185 2022.04	-15	100	108'234	-17'379	-0.56
Put Raytheon 90 2022.02	-20	100	114'827	-9'123	-0.29
Put Service Now 660 2022.03	-4	100	119'196	-17'443	-0.56
Put Visa 220 2022.03	-10	100	106'148	-10'400	-0.33
<b>Total Optionen</b>				<b>-177'088</b>	<b>-5.68</b>

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Anzahl	Kontrakt- grösse	Kontraktwert in CHF	Verkehrswert in CHF	in % des NAV
Call General Electric 110 2022.01	-15	100	-2'450	-55	-0.00
Call JP Morgan 170 2022.01	-10	100	-10'780	-246	-0.01
Call Tesla 790 2022.01	-2	100	-186'243	-50'797	-1.63
Call Vertex Pharma 185 2022.01	-10	100	-196'036	-27'460	-0.88
Call Walt Disney 190 2022.01	-10	100	-1'805	-55	-0.00
<b>Total Optionen</b>				<b>-78'613</b>	<b>-2.52</b>

Total aus Derivatgeschäften gebundene Mittel u/o Basiswerte in CHF

1'850'109

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand
	31.12.2020			31.12.2021
Call Anheuser 64 2022.12	0	100	-100	0
Call Microsoft 280 2021.09	0	75	-75	0
Call S&P 500 4750 2021.12	0	15	-15	0
Call Salesforce 230 2021.07	0	75	-75	0
Call Salesforce 250 2021.09	0	75	-75	0
Call Zoom Video Comm Inc 500 2021.03	0	30	-30	0
Put 3M CO 190 2022.01	0	15	-15	0
Put Alibaba 270 2021.03	-8	8	0	0
Put Amazon 3600 2021.09	0	2	-2	0
Put American Express 175 2021.12	0	15	-15	0
Put BK AME 44 2022.01	0	40	-40	0
Put BOEING 195 2021.06	0	25	-25	0
Put BOEING 245 2021.08	0	30	-30	0
Put Broadcom 450 2021.09	0	15	-15	0
Put DuPont d.Nem 65 2021.02	-75	75	0	0
Put Ebay 50 2021.06	-150	150	0	0
Put Exxon 40 2021.06	-150	150	0	0
Put Facebook 285 2021.03	0	25	-25	0
Put Facebook 375 2021.09	0	20	-20	0
Put Fedex 240 2022.01	0	10	-10	0
Put Ford 11 2021.06	0	500	-500	0
Put General Electric 13 2021.09	0	400	-400	0
Put General Electric 13 2021.09_	0	400	-400	0
Put Goodyear T&R 17 2021.07	0	250	-250	0
Put IBM 145 2022.01	0	12	-12	0
Put IBM Package 145 2022.01	0	12	-12	0
Put Intel 52.5 2021.03	-125	125	0	0
Put Johnson & Johnson 150 2021.02	-30	30	0	0
Put Lululemon 370 2021.01	-13	13	0	0
Put Moderna 200 2022.01	0	10	-10	0
Put Newmont 60 2021.06	0	110	-110	0
Put NortonLifeLock 22 2021.04	0	150	-150	0
Put Nvidia 220 2021.09	0	30	-30	0
Put Nvidia 535 2021.06	0	10	-10	0
Put PayPal 290 2021.09	0	30	-30	0
Put PayPal 290 2022.01	0	10	-10	0
Put Peloton 140 2021.06	0	40	-40	0
Put Peloton 85 2021.09	0	50	-50	0
Put SAP 104 2021.01	-50	50	0	0
Put Salesforce 230 19.03.2021	-25	25	0	0
Put Skyworks 165 2021.05	0	30	-30	0
Put Skyworks 175 2021.08	0	30	-30	0

Optionen	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand
	31.12.2020			31.12.2021
Put Twitter 60 2021.09	0	100	-100	0
Put Ulta Beauty 285 2021.03	0	20	-20	0
Put Ulta Beauty 310 2021.09	0	20	-20	0
Put United Health 420 2022.01	0	14	-14	0
Put United Health 460 2022.01	0	5	-5	0
Put Vertex Pharma 210 2021.10	0	25	-25	0
Put Walt Disney Rg 195 2021.09	0	30	-30	0
Put Xpeng 50 2021.07	0	75	-75	0
Put Zoom Video Comm. Inc 370 2021.03	0	12	-12	0

#### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand
	31.12.2020			31.12.2021
Call ACCOR 34 2021.06	0	80	-80	0
Call AXA 19 2021.01	-200	200	0	0
Call Alibaba 280 2021.07	0	10	-10	0
Call Amazon 3800 2021.07	0	1	-1	0
Call Anheuser 60 2021.03	-50	50	0	0
Call BOEING 240 2021.09	0	15	-15	0
Call BOEING 290 2021.08	0	20	-20	0
Call Bayer 56 2021.06	0	75	-75	0
Call Danone 56 2021.03	-50	50	0	0
Call Draftkings 40 2021.02	-50	50	0	0
Call Exact Scien. 100 2021.01	-20	20	0	0
Call Fiserv 120 2021.06	0	25	-25	0
Call Ford Motor 12 2021.03	0	100	-100	0
Call Gilead Sciences 65 2021.03	0	80	-80	0
Call Intercept 40 2021.01	-100	100	0	0
Call Lululemon 320 2021.09	0	8	-8	0
Call Lululemon 370 2021.06	0	13	-13	0
Call Luminar 30 2021.05	0	60	-60	0
Call Luminar 40 2021.02	0	60	-60	0
Call Shopify 1020 2021.01	-5	5	0	0
Call Tesla 700 2021.05	0	2	-2	0
Call Tesla 850 2021.02	0	5	-5	0
Call Visa 210 2021.06	-15	15	0	0
Call Vital Farms 30 2021.04	0	50	-50	0

## Ergänzende Angaben

### Rechnungsjahr

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

### Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des AIF ist der Schweizer Franken (CHF).

### Bewertungsgrundsätze

Das Fondsvermögen wird nach den 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 Nettoinventarwert 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 Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

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

### Verwendete Devisenkurse per 31. Dezember 2021

EUR 1.00 = CHF 1.033899

USD 1.00 = CHF 0.912300

## Vergütungsinformationen

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf CHF 94'216.72. Diese teilt sich wie folgt auf:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in CHF
Verwaltungskosten	Max. 0.30% p.a.	19'441.50 (0.26% p.a.)
Portfolioverwaltungsgebühr	Max. 1.00% p.a.	74'775.20 (1.00% p.a.)
Performance Fee	20 % ohne Hurdle Rate, mit High Watermark	keine (20%)

## 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](http://www.ahead.li) unter dem Menüpunkt Fondsinformationen (unter Anlegerinformationen) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten. Auf Wunsch des Anlegers stellt der AIFM weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.

## 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 in Höhe von CHF 36'207.09 angefallen.

## 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.

## Portfolioverwalter

Das Portfoliomanagement und somit die Anlageentscheide sind nicht delegiert.

## Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Credit Suisse AG | Zürich
- SIX SIS AG | Olten

## 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](http://www.lafv.li)), des AIFM ([www.ahead.li](http://www.ahead.li)) sowie der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) veröffentlicht.

## Vertriebsländer

Der AIF richtet sich an professionelle Anleger und Privatanleger. 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.

Der Prozentanteil der Vermögensgegenstände, die wegen ihrer Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind beträgt per Berichtsdatum: 0.00 %

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.

Aufgrund der überwiegenden Investition des Vermögens des Global Opportunities Fund in Beteiligungspapiere und -wertrechte besteht bei diesem Anlagentyp ein Markt- und Emittentenrisiko, welches sich negativ auf das Nettovermögen des Fonds auswirken kann. Daneben können andere Risiken wie etwa das Währungsrisiko und das Zinsrisiko in Erscheinung treten. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen.

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

- Marktrisiko (Kursänderungsrisiko)
- Zinsänderungsrisiko
- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Währungsrisiko
- Risiken beim Einsatz von Derivativen Finanzinstrumenten
- Liquiditätsrisiko

## Risikomanagementsystem

Der AIFM verwendet als Risikomanagementmethode den Commitment Approach.

Maximaler Hebel: 2.1

Erwarteter Hebel: 1.5

## Angaben im Zusammenhang mit der Hebelfinanzierung

Beschreibung	Verschuldungsgrad/ Sicherheiten und Garantien	Hebelfinanzierung Brutto-Methode	Hebelfinanzierung Commitment-Methode
Maximal gem. Prospekt	10.00 %	-	-
Beginn der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Ende der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Aktuelle Auslastung	-	104.21 %	155.98 %
Max. Auslastung in der Berichtsperiode	-	148.21 %	170.33 %
Recht zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine	-	-
Art der gewährten Garantien	Keine	-	-

## Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Es sind keine solchen Angelegenheiten eingetreten.

## **Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2021**

### **Prüfungsurteil**

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

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

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

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

### **Sonstige Informationen**

Der Verwalter alternativer Investmentfonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

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

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum



Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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

## **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht**

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

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

## **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Verwalters alternativer Investmentfonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des alternativen Investmentfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des alternativen Investmentfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

Schaan, 5. Mai 2022

Grant Thornton AG

Egon Hutter  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Roman Broder  
dipl. Wirtschaftsprüfer