

Global Income Opportunities

30.06.2024

Halbjahresbericht

ungeprüft

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der
Rechtsform der Treuhänderschaft

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Fonds in Kürze	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensrechnung	7
Erfolgsrechnung	8
Veränderung des Nettovermögens	9
Anteile im Umlauf	10
Entwicklung der Eckdaten	11
Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	12
Ergänzende Angaben	16
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	19

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	Ahead Wealth Solutions AG Austrasse 15 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwaltungsrat	Beat Frischknecht Präsident Weinfelden Schweiz Doris Beck Ruggell Liechtenstein Dr. Wolfgang Maute Müllheim Schweiz Dr. Andreas Mattig Zug Schweiz
Geschäftsleitung	Alex Boss Vorsitzender Vaduz Liechtenstein Peter Bargetze Triesen Liechtenstein Barbara Oehri Gamprin-Bendern Liechtenstein
Fondsmanager	Alean (Capital) AG Assetmanagement Neugasse 15 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwahrstelle Zahlstelle Vertriebsstelle	Kaiser Partner Privatbank AG Herrengasse 23 9490 Vaduz Liechtenstein
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG Kornhausstrasse 25 9000 St. Gallen Schweiz
Vertreter und Vertriebsträger in der Schweiz	LLB Swiss Investment AG Claridenstrasse 20 8002 Zürich Schweiz
Zahlstelle in der Schweiz	LLB (Schweiz) AG Zürcherstrasse 3 8730 Uznach Schweiz
Zahl- und Informationsstelle in Deutschland	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik 60325 Frankfurt Deutschland

Fonds in Kürze

	Anteilsklasse P-USD	Anteilsklasse P-CHF	Anteilsklasse P-EUR	Anteilsklasse P-GBP
Nettofondsvermögen per 30.06.2024 in Mio.	7.50	3.11	4.97	0.04
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2024	111.59	88.46	92.43	100.59
Rendite seit Emission in % p.a.	1.45	-1.60	-1.03	0.08
Rendite in der Berichtsperiode in %	2.05	0.29	1.19	1.84
Pauschalentschädigung in % p.a.	0.95	0.95	0.95	0.95
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	1.17	1.19	1.17	1.18
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	n/a	n/a	n/a	n/a
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	1.29	1.30	1.29	1.30
Ausgabekommission (max.) in %	3.00	3.00	3.00	3.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	0.50	0.50	0.50	0.50
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Valorennummer CH	34387812	34387847	34387815	34387851
ISIN	LI0343878125	LI0343878471	LI0343878158	LI0343878513
Wertpapierkennnummer DE	A2DTWW	A2DTWT	A2DTWU	A2DTWV
Fondsdomizil	Liechtenstein	Liechtenstein	Liechtenstein	Liechtenstein

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

Tätigkeitsbericht

Rückblick

Der Global Income Opportunities erzielte im ersten Halbjahr 2024 eine Performance von +2,05% (Anteilsklasse P-USD). Der Fonds hielt 59 Positionen mit einer durchschnittlichen Rendite von 5,29% und einer Duration von 1,23. Das durchschnittliche Rating der gehaltenen Anleihen betrug A. Das Fondsvolumen blieb stabil zwischen 16 und 17 Millionen USD. Mit einer annualisierten Volatilität von 2% über die letzten drei Jahre lieferte der Fonds eine solide Rendite und stellte eine attraktive Option für Anleger dar, die in kurzlaufende Unternehmensanleihen investieren möchten. Trotz monatlicher Schwankungen blieb die Performance im positiven Bereich und zeigte eine stabile Entwicklung in den ersten sechs Monaten des Jahres.

Wesentliche Transaktionen

Im Berichtszeitraum wurden sieben neue Positionen hinzugefügt und sechs Positionen verkauft. Diese Anpassungen trugen zur Optimierung des Portfolios bei und verbesserten die Diversifikation und Risikostreuung.

Marktüberblick

Im ersten Halbjahr 2024 beeinflussten mehrere Hauptthemen die Performance des Fonds:

1. **Zinsentscheidungen und Erwartungen der Zentralbanken:** Die Fed und die EZB hielten im Januar 2024 ihre Leitzinsen konstant, deuteten aber auf mögliche Zinssenkungen später im Jahr hin. Diese Erwartung steigerte die Nachfrage nach kurzlaufenden Unternehmensanleihen.
2. **Inflationseentwicklung:** Die sinkende Inflation stabilisierte die Anleiherenditen und stärkte das Vertrauen der Investoren in Unternehmensanleihen, was sich positiv auf den Fonds auswirkte.
3. **Wirtschaftliche Unsicherheiten:** Globale Unsicherheiten und geopolitische Spannungen erhöhten die Risikowahrnehmung der Investoren. Kurzlaufende Unternehmensanleihen profitierten aufgrund ihrer relativen Sicherheit und höheren Renditen im Vergleich zu Staatsanleihen.
4. **Kreditspreads:** Engere Kreditspreads aufgrund verbesserter Kreditwürdigkeit der Unternehmen erhöhten die Attraktivität von Unternehmensanleihen und unterstützten die Fondsperformance.

Ausblick

Für die zweite Hälfte des Jahres 2024 wird erwartet, dass mehrere Faktoren die Performance des Fonds beeinflussen:

1. **Zinsentscheidungen der Fed:** Erwartete Zinssenkungen könnten die Attraktivität von kurzlaufenden Unternehmensanleihen weiter erhöhen, da sie höhere relative Renditen im Vergleich zu anderen festverzinslichen Wertpapieren bieten könnten.
2. **Inflation und Wirtschaftswachstum:** Eine weiter stabilisierende Inflation und moderates Wirtschaftswachstum könnten ein günstiges makroökonomisches Umfeld für Unternehmensanleihen schaffen.
3. **Arbeitsmarkt und Verbraucherausgaben:** Ein stabiler Arbeitsmarkt und robuste Verbraucherausgaben tragen zur wirtschaftlichen Stabilität bei und unterstützen die Nachfrage nach kurzlaufenden Unternehmensanleihen.
4. **Kreditspreads und Unternehmensbilanzen:** Stabile oder leicht rückläufige Kreditspreads und starke Unternehmensbilanzen könnten die Stabilität und Attraktivität von Unternehmensanleihen weiter fördern.

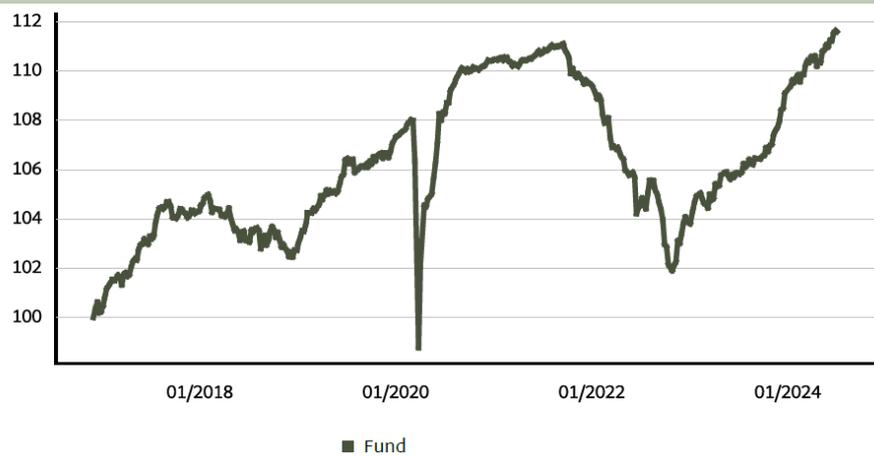
Insgesamt wird erwartet, dass die zweite Hälfte des Jahres 2024 eine weiterhin stabile bis leicht positive Performance für den Global Income Opportunities bringen könnte, vorausgesetzt, dass keine erheblichen negativen makroökonomischen Schocks auftreten. Die Erwartung von Zinssenkungen und eine moderate Inflation könnten positive Impulse für den Markt setzen.

Alean (Capital) AG | Vaduz

Fondsmanager

Vaduz, Juli 2024

Performance



Performance

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2016												0.51%	0.51%
2017	0.91%	0.30%	-0.02%	0.57%	0.69%	0.31%	0.86%	0.47%	-0.60%	0.21%	0.07%	0.08%	3.90%
2018	0.54%	-0.55%	-0.25%	-0.10%	-0.87%	-0.05%	0.53%	-0.30%	0.25%	-0.70%	-0.38%	0.49%	-1.39%
2019	0.79%	0.61%	0.35%	0.34%	-0.02%	1.20%	-0.47%	0.24%	0.08%	0.38%	0.03%	0.64%	4.23%
2020	0.22%	0.41%	-5.40%	2.57%	1.37%	1.90%	0.99%	0.58%	0.00%	0.11%	0.10%	0.24%	2.92%
2021	0.05%	-0.12%	-0.19%	0.22%	0.14%	0.15%	0.21%	0.03%	-0.26%	-0.75%	-0.36%	-0.09%	-0.98%
2022	-0.36%	-0.99%	-0.99%	-0.39%	-0.51%	-1.14%	0.33%	-0.03%	-1.93%	-1.03%	1.46%	0.40%	-5.10%
2023	1.13%	-0.37%	0.24%	0.90%	-0.15%	0.24%	0.23%	0.34%	0.07%	0.46%	0.86%	1.07%	5.10%
2024	0.58%	0.12%	0.66%	-0.21%	0.57%	0.55%							2.28%

Vermögensrechnung per 30.06.2024

USD

Bankguthaben auf Sicht	258.48
Bankguthaben auf Zeit	935'000.00
Wertpapiere	15'350'554.96
Derivative Finanzinstrumente	-26'687.82
Sonstige Vermögenswerte	117'044.55
Gesamtvermögen	16'376'170.17
Verbindlichkeiten	-54'482.19
Nettovermögen	16'321'687.98
Nettovermögen Anteilsklasse P-USD	7'498'287.88
Nettovermögen Anteilsklasse P-CHF (in CHF)	3'105'195.43
Nettovermögen Anteilsklasse P-EUR (in EUR)	4'965'003.17
Nettovermögen Anteilsklasse P-GBP (in GBP)	37'117.38
Anteile im Umlauf Anteilsklasse P-USD	67'195.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse P-CHF	35'101.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse P-EUR	53'719.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse P-GBP	369.000
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse P-USD	111.59
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse P-CHF (in CHF)	88.46
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse P-EUR (in EUR)	92.43
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse P-GBP (in GBP)	100.59

Erfolgsrechnung (01.01.2024 - 30.06.2024)**USD**

Erträge der Bankguthaben	7'533.33
Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	206'588.50
- Anlagefonds	4'548.00
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	3'586.09
Total Erträge	222'255.92
Verwahrstellenvergütung	-48'489.22
Fondsmanagementgebühr	-12'200.26
Passivzinsen	-1.98
Sonstige Aufwendungen	-35'336.45
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-3'458.27
Total Aufwendungen	-99'486.18
Nettoertrag	122'769.74
<i>Nettoertrag Anteilsklasse P-USD</i>	<i>55'921.45</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse P-CHF</i>	<i>26'198.58</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse P-EUR</i>	<i>40'301.33</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse P-GBP</i>	<i>348.38</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-328'022.87
Realisierter Erfolg	-205'253.13
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse P-USD</i>	<i>66'478.84</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse P-CHF</i>	<i>-177'556.64</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse P-EUR</i>	<i>-94'563.82</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse P-GBP</i>	<i>388.49</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-37'462.25
Gesamterfolg	-242'715.38
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse P-USD</i>	<i>151'232.25</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse P-CHF</i>	<i>-299'893.96</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse P-EUR</i>	<i>-94'464.27</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse P-GBP</i>	<i>410.60</i>

Veränderung des Nettovermögens

Anteilsklasse

P-USD

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'440'409.12
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-93'353.49
Gesamterfolg	151'232.25
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7'498'287.88

Anteilsklasse

P-CHF (in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'301'355.08
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'545'484.04
Gesamterfolg	-299'893.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'455'977.08

Anteilsklasse

P-EUR (in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'851'755.92
Saldo aus dem Anteilsverkehr	563'205.72
Gesamterfolg	-94'464.27
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'320'497.37

Anteilsklasse

P-GBP (in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	46'515.05
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	410.60
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	46'925.65

Anteile im Umlauf

Anteilsklasse

P-USD

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	68'043.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-848.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	67'195.000

Anteilsklasse

P-CHF

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	50'444.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-15'343.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	35'101.000

Anteilsklasse

P-EUR

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	48'005.000
Ausgegebene Anteile	8'034.000
Zurückgenommene Anteile	-2'320.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	53'719.000

Anteilsklasse

P-GBP

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	369.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	369.000

Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse P-USD	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD		in USD	in %
31.12.2020	110.47	69'650.000	7'694'349	2.92
31.12.2021	109.39	75'021.000	8'206'390	-0.98
31.12.2022	103.81	64'705.000	6'716'745	-5.10
31.12.2023	109.35	68'043.000	7'440'409	5.34
30.06.2024	111.59	67'195.000	7'498'288	2.05

Anteilsklasse P-CHF	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
31.12.2020	96.70	44'381.000	4'291'481	0.54
31.12.2021	94.57	42'889.000	4'056'060	-2.20
31.12.2022	87.36	40'130.000	3'505'784	-7.62
31.12.2023	88.20	50'444.000	4'449'162	0.96
30.06.2024	88.46	35'101.000	3'105'195	0.29

Anteilsklasse P-EUR	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
31.12.2020	97.28	66'401.000	6'459'451	0.53
31.12.2021	95.35	59'701.000	5'692'479	-1.98
31.12.2022	88.52	54'881.000	4'857'828	-7.16
31.12.2023	91.34	48'005.000	4'384'778	3.19
30.06.2024	92.43	53'719.000	4'965'003	1.19

Anteilsklasse P-GBP	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in GBP		in GBP	in %
31.12.2020	101.96	1'237.000	126'122	1.73
31.12.2021	100.39	1'481.000	148'675	-1.54
31.12.2022	94.39	923.000	87'119	-5.98
31.12.2023	98.77	369.000	36'445	4.64
30.06.2024	100.59	369.000	37'117	1.84

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2023	1)	1)	30.06.2024				
							in USD	des NAV
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
Pfandbrfzentr. CH 0.125% 15-25.02.26	200'000	0	200'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Raiffeisen Schweiz 31.03.2021 o.end	300'000	0	0	300'000	CHF	97.707	326'234	2.00
LendInv Secured Inc 6.5% 22-08.08.27	50'000	0	0	50'000	GBP	85.953	54'333	0.33
Bank Nederlandse 2.375% 16-16.03.26	400'000	0	0	400'000	USD	95.774	383'096	2.35
EIB 2.125% 16-13.04.26	400'000	0	0	400'000	USD	95.332	381'328	2.34
EIB 2.5% 14-15.10.24	400'000	0	0	400'000	USD	99.119	396'476	2.43
Equinor ASA 3% 20-06.04.27	0	200'000	0	200'000	USD	94.948	189'896	1.16
Harley Davidson 5.95% 24-11.06.29	0	200'000	0	200'000	USD	99.544	199'088	1.22
HP Inc. 3% 2020-17.06.27	200'000	0	0	200'000	USD	93.886	187'772	1.15
Hyundai Cap 5.5% 23-30.03.26	200'000	0	0	200'000	USD	99.836	199'672	1.22
KFW 2.5% 14-20.11.24	400'000	0	0	400'000	USD	98.868	395'472	2.42
Korea Devel. Bk 4.625% 24-15.02.27	0	200'000	0	200'000	USD	99.196	198'392	1.22
LandwirtschaftRentbk 2% 15-13.01.25	400'000	0	0	400'000	USD	98.196	392'784	2.41
Meta Platforms Inc. 4.6% 23-15.05.28	200'000	0	0	200'000	USD	99.451	198'902	1.22
Nucor Corp. 2% 2020-01.06.25	200'000	0	0	200'000	USD	96.744	193'488	1.19
Philip Morris Int. 0.875% 20-01.05.26	200'000	0	0	200'000	USD	92.332	184'664	1.13
Prov Quebec 2.5% 16-20.04.26	400'000	0	0	400'000	USD	95.794	383'176	2.35
Roche Holdings 16-28.01.27 Reg.S	200'000	0	0	200'000	USD	93.612	187'224	1.15
Rumänien 4.875% 14-22.01.24	200'000	0	200'000	0	USD	0.000	0	0.00
Rumänien 5.25% 22-25.11.27	0	200'000	0	200'000	USD	98.001	196'002	1.20
Siemens Fin 3.25% 15-27.05.25	300'000	0	0	300'000	USD	98.167	294'501	1.80
Sumitomo Mitsui 5.65% 23-09.03.26	200'000	0	0	200'000	USD	100.535	201'070	1.23
Telstra Corp. 3.125% 15-07.04.25	200'000	0	0	200'000	USD	98.189	196'378	1.20
Texas Instruments 4.6% 24-08.02.27	0	200'000	0	200'000	USD	99.236	198'472	1.22
The Cigna Group 5.685% 23-15.03.26	200'000	0	0	200'000	USD	99.911	199'822	1.22
UBS Group 4.125% 16-15.04.26	200'000	0	0	200'000	USD	97.398	194'796	1.19
UnitedHealth Group 4.25% 23-15.01.29	200'000	0	0	200'000	USD	97.154	194'308	1.19
USA 2.25% 17-15.08.27	200'000	0	0	200'000	USD	93.328	186'656	1.14
USA 2.25% 19-30.04.24	400'000	0	400'000	0	USD	0.000	0	0.00
USA 2.5% 19-28.02.26	200'000	0	0	200'000	USD	96.195	192'391	1.18
Verizon Comm. Inc. 2.625% 16-15.08.26	200'000	0	0	200'000	USD	94.723	189'446	1.16
Walmart Inc. 4% 23-15.04.26	200'000	0	0	200'000	USD	98.339	196'678	1.21
Waste Management 24-03.07.27	0	200'000	0	200'000	USD	99.694	199'388	1.22
Total							7'091'905	43.45
Floater								
Julius Baer 2.375% FRN open end	300'000	0	0	300'000	CHF	94.500	315'526	1.93
Allianz 3.5% FRN open end	400'000	0	0	400'000	USD	92.896	371'584	2.28
Total							687'110	4.21
Total Obligationen							7'779'015	47.66
Anlagefonds								
Indexfonds								
Vanguard Inv. S.-20+ Yr. Euro Tr. Ind.	0	2'200	0	2'200	EUR	147.561	347'879	2.13
Total							347'879	2.13

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2023	1)	1)	30.06.2024				
Obligationenfonds								
iShs USD Treasury 20+ UCITS ETF	60'000	0	0	60'000	USD	3.409	204'510	1.25
Total							204'510	1.25
Total Anlagefonds							552'389	3.38
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							8'331'403	51.04
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
Tanner Serv. Fin. 1.15% 21-26.04.24	300'000	0	300'000	0	CHF	0.000	0	0.00
AbbVie Inc 1.25% 20-01.06.24	400'000	0	400'000	0	EUR	0.000	0	0.00
AON PLC DL-Notes 2014(14/24)	200'000	0	200'000	0	USD	0.000	0	0.00
AstraZeneca 0.7% 21-28.05.24	400'000	0	400'000	0	USD	0.000	0	0.00
Booking Holdings Inc 3.65% 15-15.03.25	200'000	0	0	200'000	USD	98.596	197'192	1.21
BP Capital Markets 3.796% 18-21.09.25	200'000	0	0	200'000	USD	98.191	196'382	1.20
Broadcom Inc. 3.625% 20-15.10.24	200'000	0	0	200'000	USD	99.336	198'672	1.22
Citigroup 3.875% 15-26.03.25	200'000	0	0	200'000	USD	98.695	197'390	1.21
Diageo Capital 1.375% 20-29.09.25	200'000	0	0	200'000	USD	95.151	190'302	1.17
DTE Energy 1.05% 20-01.06.25	300'000	0	0	300'000	USD	95.782	287'346	1.76
ENEL Finance 2.65% 19-10.09.24	200'000	0	0	200'000	USD	99.225	198'450	1.22
Equinor 2.65% 13-15.01.24	200'000	0	200'000	0	USD	0.000	0	0.00
Fresenius Medical 4.75% 14-15.10.24	200'000	0	0	200'000	USD	99.257	198'514	1.22
HSBC USA 5.625% 23-17.03.25	200'000	0	0	200'000	USD	99.990	199'980	1.23
Kaisa Group 11.25% 19-09.04.22	300'000	0	0	300'000	USD	2.984	8'952	0.05
Kraft Heinz Foods Co. 3% 16-01.06.26	200'000	0	0	200'000	USD	95.747	191'494	1.17
Lyondellbasell 5.75% 12-15.04.24	200'000	0	200'000	0	USD	0.000	0	0.00
Mastercard 4.875% 23-09.03.28	200'000	0	0	200'000	USD	100.408	200'816	1.23
Mercedes-Benz Fin 3.3% 15-19.05.25	200'000	0	0	200'000	USD	98.109	196'218	1.20
Merck & Co. 2.75% 15-10.02.25	200'000	0	0	200'000	USD	98.348	196'696	1.21
Nat Nedl FMO 4.375% 23-04.04.25	200'000	0	0	200'000	USD	99.170	198'340	1.22
NTS Glencore Funding 1.625% 21-01.09.25	200'000	0	0	200'000	USD	95.427	190'854	1.17
Oracle 3.4% 14-08.07.24	200'000	0	0	200'000	USD	99.944	199'888	1.22
Province of Alberta 1% 20-20.05.25	400'000	0	0	400'000	USD	96.280	385'120	2.36
Roche Holdings 3% 15-10.11.25	200'000	0	0	200'000	USD	96.770	193'540	1.19
Saudi Arabian Oil 1.625% 20-24.11.25	200'000	0	0	200'000	USD	94.635	189'270	1.16
Société Générale 3.875% 19-28.03.24	200'000	0	200'000	0	USD	0.000	0	0.00
Target Corp. 3.5% 14-01.07.24	400'000	0	0	400'000	USD	99.920	399'680	2.45
WRKCo Inc. 3% 18-15.09.24	200'000	0	0	200'000	USD	99.330	198'660	1.22
Total							4'613'756	28.27
Floater								
Swiss Re 4.25% open end	400'000	0	0	400'000	USD	98.882	395'528	2.42
Total							395'528	2.42
Total Obligationen							5'009'284	30.69
Anlagefonds								
Obligationenfonds								
GAM Star Cat Bond Institutional USD	63'000	0	8'000	55'000	USD	19.281	1'060'428	6.50
Plenum Insurance Capital Fund I2 USD	8'850	0	850	8'000	USD	118.680	949'440	5.82
Total							2'009'868	12.31
Total Anlagefonds							2'009'868	12.31
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							7'019'152	43.01
Total Wertpapiere							15'350'555	94.05

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2023	1)	1)	30.06.2024			in USD	des NAV
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte							-26'688	-0.16
Total Derivate Finanzinstrumente							-26'688	-0.16
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							258	0.00
Bankguthaben auf Zeit							935'000	5.73
Total Bankguthaben							935'258	5.73
Sonstige Vermögenswerte							117'045	0.72
Gesamtvermögen							16'376'170	100.33
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-54'482	-0.33
Total Verbindlichkeiten							-54'482	-0.33
Nettovermögen (NAV)							16'321'688	100.00

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

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf	Verkauf	Verkehrswert	in %
	Währung	Währung	Betrag	Betrag	in USD	des NAV
22.08.2024	USD	CHF	650'602	576'000	5'483	0.03
22.08.2024	USD	EUR	358'736	329'000	5'290	0.03
26.09.2024	CHF	USD	3'095'000	3'506'710	-25'709	-0.16
26.09.2024	EUR	USD	353'000	379'189	600	0.00
26.09.2024	EUR	USD	4'590'000	4'950'575	-12'238	-0.07
26.09.2024	GBP	USD	37'000	46'924	-114	-0.00
Total offene Devisentermingeschäfte					-26'688	-0.16

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
09.02.2024	CHF	USD	1'031'000	1'181'540
09.02.2024	EUR	USD	397'000	427'466
26.03.2024	CHF	USD	1'185'000	1'316'023
26.03.2024	EUR	USD	332'000	359'198
26.03.2024	USD	CHF	6'295'527	5'612'000
26.03.2024	USD	EUR	5'073'944	4'690'000
26.03.2024	USD	GBP	45'318	36'000
12.04.2024	CHF	USD	563'000	617'040
12.04.2024	EUR	USD	676'000	726'308
12.04.2024	USD	CHF	649'184	563'000
12.04.2024	USD	EUR	729'371	676'000
07.06.2024	CHF	USD	568'000	636'393
07.06.2024	EUR	USD	743'000	799'647
07.06.2024	USD	CHF	626'057	568'000
07.06.2024	USD	EUR	799'647	743'000
26.06.2024	CHF	USD	3'425'000	3'844'188
26.06.2024	EUR	USD	4'951'000	5'376'388
26.06.2024	GBP	USD	37'000	46'627
26.06.2024	USD	CHF	3'836'381	3'425'000
26.06.2024	USD	EUR	5'314'332	4'951'000
26.06.2024	USD	GBP	46'851	37'000

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

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

Rechnungseinheit

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

Bewertungsgrundsätze

Die Vermögensgegenstände des OGAW werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

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

Derivatdeckung

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

Derivatrisiko in % des NAV: 0.00
Gesamtrisiko in % des NAV: 100.00

Verwendete Devisenkurse per 30. Juni 2024

USD 1.00 = EUR 0.933184
USD 1.00 = CHF 0.898500
USD 1.00 = GBP 0.790983

Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW

Pauschalentschädigung

Die Verwaltungsgesellschaft stellt für die folgenden Verwaltungstätigkeiten

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

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

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

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

Transaktionskosten

Zusätzlich trägt der OGAW sämtliche aus der Verwaltung und Verwahrung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben). Der OGAW trägt ferner allfällige externe Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. Ausserdem werden den jeweiligen Anteilsklassen etwaige Währungsabsicherungskosten belastet.

Transaktionskosten und Währungsabsicherungskosten stellen keine Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung des Vermögens des OGAW dar und werden deshalb nicht in die Laufenden Gebühren (TER) des OGAW mit einbezogen. In der Berichtsperiode sind solche Kosten in Höhe von USD 610.13 angefallen.

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Credit Suisse AG | Zürich
- Northern Trust | Luxemburg
- UBS AG | Zürich

Fondsmanager

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

ESG - Nachhaltigkeit

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

Total Expense Ratio (TER)

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

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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

Publikationen

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte, der Fondsprospekt sowie das Basisinformationsblatt (PRIIP KID) können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Vertretern und Zahlstellen kostenlos bezogen werden. Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie weitere Informationen werden auf

der Website des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li), der Verwaltungsgesellschaft (www.ahead.li) sowie der fundinfo AG (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Es sind keine solchen Angelegenheiten eingetreten.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Vertrieb in der Schweiz

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

Vertreter

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

Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die LLB (Schweiz) AG, Zürcherstrasse 3, 8730 Uznach.

Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland

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

1. Kontakt- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

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

DZ Bank AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main,
E-Mail: eigene_emissionen@dzbank.de.

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

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

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

2. Veröffentlichungen

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

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

3. Steuerliche Angaben

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

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

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

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