

Global Income Opportunities

30.06.2021

Halbjahresbericht ungeprüft

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der
Rechtsform der Treuhänderschaft

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Fonds in Kürze	4
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Erfolgsrechnung	6
Veränderung des Nettovermögens	7
Anteile im Umlauf	7
Entwicklung der Eckdaten	8
Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	9
Ergänzende Angaben	13
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	15

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	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)
Fondsmanager	Alean (Capital) AG Assetmanagement Neugasse 15 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwahrstelle Zahlstelle Vertriebsstelle	Kaiser Partner Privatbank AG Herrengasse 23 9490 Vaduz Liechtenstein
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5 9001 St. Gallen Schweiz
Vertreter und Vertriebsträger in der Schweiz	LLB Swiss Investment AG Claridenstrasse 20 8002 Zürich Schweiz
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Linth LLB AG Zürcherstrasse 3 8730 Uznach Schweiz
Zahl- und Informationsstelle in Deutschland	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Platz der Republik 60325 Frankfurt Deutschland

Fonds in Kürze

	Anteilsklasse P-USD	Anteilsklasse P-CHF	Anteilsklasse P-EUR	Anteilsklasse P-GBP
Nettofondsvermögen per 30.06.2021 in Mio.	7.94	4.36	5.87	0.13
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2021	110.75	96.38	97.06	102.04
Rendite seit Emission in % p.a.	2.25	-0.80	-0.65	0.44
Rendite in der Berichtsperiode in %	0.25	-0.33	-0.23	0.08
Pauschalentschädigung in % p.a.	0.95	0.95	0.95	0.95
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	1.20	1.22	1.22	1.22
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	1.41	1.42	1.40	1.42
Ausgabekommission (max.) in %	3.00	3.00	3.00	3.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	0.50	0.50	0.50	0.50
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Valorennummer CH	34387812	34387847	34387815	34387851
ISIN	LI0343878125	LI0343878471	LI0343878158	LI0343878513
Wertpapierkennnummer DE	A2DTWW	A2DTWT	A2DTWU	A2DTWV
Fondsdomizil	Liechtenstein	Liechtenstein	Liechtenstein	Liechtenstein

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

Tätigkeitsbericht

In der ersten Jahreshälfte 2021 konnte der Global Income Opportunities in der Anteilsklasse P-USD, welche auch die Rechnungswährung des Fonds darstellt, um +0.25% zulegen. Das Fondsvolumen hat sich im Berichtszeitraum nur unwesentlich um den Wert von USD 19.8 Mio. verändert.

In erster Linie wurde im Verlaufe der ersten Jahreshälfte aus Risikoüberlegungen die Duration im Fonds weiter reduziert. Gleichzeitig wurde aus Renditeüberlegungen der Anteil an CAT Bonds und Insurance Bonds erhöht. Insgesamt wurden dabei neun Positionen verkauft und zehn Neuanlagen ins Portfolio aufgenommen.

Alean (Capital) AG | Vaduz
Fondsmanager

Juli 2021

Vermögensrechnung per 30.06.2021

USD

Bankguthaben auf Sicht	981'439.53
Bankguthaben auf Zeit	1'000'000.00
Wertpapiere	18'017'520.17
Derivative Finanzinstrumente	-173'708.15
Sonstige Vermögenswerte	109'473.87
Gesamtvermögen	19'934'725.42
Bankverbindlichkeiten	-128'677.06
Verbindlichkeiten	-20'098.57
Nettovermögen	19'785'949.79

Nettovermögen Anteilsklasse P-USD	7'941'802.94
Nettovermögen Anteilsklasse P-CHF (in CHF)	4'359'166.11
Nettovermögen Anteilsklasse P-EUR (in EUR)	5'874'563.13
Nettovermögen Anteilsklasse P-GBP (in GBP)	125'200.02
Anteile im Umlauf Anteilsklasse P-USD	71'711.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse P-CHF	45'231.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse P-EUR	60'525.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse P-GBP	1'227.000
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse P-USD	110.75
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse P-CHF (in CHF)	96.38
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse P-EUR (in EUR)	97.06
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse P-GBP (in GBP)	102.04

Erfolgsrechnung (01.01.2021 - 30.06.2021)

USD

Erträge der Bankguthaben	15.28
Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	223'017.64
Sonstige Erträge	351.73
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	2'009.27
Total Erträge	225'393.92
Reglementarische Vergütungen	
- Pauschalentschädigung	-96'282.37
Passivzinsen	-69.90
Sonstige Aufwendungen	-27'333.35
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-4'231.01
Total Aufwendungen	-127'916.63
Nettoertrag	97'477.29
<i>Nettoertrag Anteilsklasse P-USD</i>	<i>38'746.24</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse P-CHF</i>	<i>23'330.13</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse P-EUR</i>	<i>34'548.59</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse P-GBP</i>	<i>852.33</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-163'534.19
Realisierter Erfolg	-66'056.90
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse P-USD</i>	<i>34'567.65</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse P-CHF</i>	<i>-85'637.44</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse P-EUR</i>	<i>-24'374.86</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse P-GBP</i>	<i>9'387.75</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-397'372.73
Gesamterfolg	-463'429.63
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse P-USD</i>	<i>19'816.29</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse P-CHF</i>	<i>-232'077.51</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse P-EUR</i>	<i>-253'080.96</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse P-GBP</i>	<i>1'912.55</i>

Veränderung des Nettovermögens

Anteilsklasse

P-USD

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'694'348.82
Saldo aus dem Anteilsverkehr	227'637.83
Gesamterfolg	19'816.29
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7'941'802.94

Anteilsklasse

P-CHF (in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'848'582.83
Saldo aus dem Anteilsverkehr	94'070.61
Gesamterfolg	-232'077.51
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'710'575.93

Anteilsklasse

P-EUR (in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'897'002.05
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-683'151.24
Gesamterfolg	-253'080.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'960'769.85

Anteilsklasse

P-GBP (in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	172'162.28
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'273.76
Gesamterfolg	1'912.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	172'801.07

Anteile im Umlauf

Anteilsklasse

P-USD

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	69'650.000
Ausgegebene Anteile	2'368.000
Zurückgenommene Anteile	-307.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	71'711.000

Anteilsklasse

P-CHF

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	44'381.000
Ausgegebene Anteile	2'780.000
Zurückgenommene Anteile	-1'930.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	45'231.000

	Anteilsklasse
	P-EUR
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	66'401.000
Ausgegebene Anteile	1'270.000
Zurückgenommene Anteile	-7'146.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	60'525.000

	Anteilsklasse
	P-GBP
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'237.000
Ausgegebene Anteile	40.000
Zurückgenommene Anteile	-50.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'227.000

Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse P-USD	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD		in USD	in %
31.12.2018	102.98	104'246.000	10'735'077	-1.39
31.12.2019	107.34	97'786.000	10'496'221	4.23
31.12.2020	110.47	69'650.000	7'694'349	2.92
30.06.2021	110.75	71'711.000	7'941'803	0.25

Anteilsklasse P-CHF	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
31.12.2018	95.74	56'831.000	5'440'917	-5.00
31.12.2019	96.18	50'289.000	4'836'748	0.46
31.12.2020	96.70	44'381.000	4'291'481	0.54
30.06.2021	96.38	45'231.000	4'359'166	-0.33

Anteilsklasse P-EUR	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
31.12.2018	95.99	91'224.000	8'756'650	-4.64
31.12.2019	96.77	78'815.000	7'626'747	0.81
31.12.2020	97.28	66'401.000	6'459'451	0.53
30.06.2021	97.06	60'525.000	5'874'563	-0.23

Anteilsklasse P-GBP	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in GBP		in GBP	in %
31.12.2018	98.14	2'681.000	263'122	-3.22
31.12.2019	100.23	1'937.000	194'147	2.13
31.12.2020	101.96	1'237.000	126'122	1.73
30.06.2021	102.04	1'227.000	125'200	0.08

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2020	1)	1)	30.06.2021				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
CdP Univ. Chile 1.05% 15.10.21	230'000	0	0	230'000	CHF	100.055	248'678	1.26
Pfandbrfzentr. CH 0.125% 15-25.02.26	700'000	0	0	700'000	CHF	102.239	773'366	3.91
Raiffeisen Schweiz 31.03.2021 o.end	0	300'000	0	300'000	CHF	100.104	324'521	1.64
Amazon.com 2.4% 17-22.02.23	400'000	0	0	400'000	USD	103.168	412'672	2.09
Bank of China Ltd. 3% 17-14.02.22	0	500'000	0	500'000	USD	101.304	506'520	2.56
Daimler Finance 3.75% 18-05.11.21	300'000	0	0	300'000	USD	101.180	303'540	1.53
Italien 2.375% 19-17.10.24	400'000	0	400'000	0	USD	0.000	0	0.00
Japan Tobacco 2% 16-13.04.21	250'000	0	250'000	0	USD	0.000	0	0.00
Nestlé Holdings 3.1% 18-24.09.21	500'000	0	0	500'000	USD	100.384	501'920	2.54
Novartis Capital 2.4% 12-21.09.22	200'000	0	0	200'000	USD	102.511	205'022	1.04
Oman 3.875% 17-08.03.22	0	300'000	0	300'000	USD	100.977	302'931	1.53
RBC 3.2% 18-30.04.21	600'000	0	600'000	0	USD	0.000	0	0.00
USA 1.125% 21-15.02.31	0	750'000	750'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							3'579'171	18.09
Floater								
ACCOR S.A. 15-17.09.23 FRN	500'000	0	0	500'000	EUR	106.653	631'866	3.19
Bank of America 18-17.05.22 FRN	200'000	0	200'000	0	USD	0.000	0	0.00
Electricité de France 5.625% FRN o.end	0	300'000	0	300'000	USD	107.482	322'446	1.63
USA 11-15.07.21 FRN	350'000	0	0	350'000	USD	100.352	416'054	2.10
Total							1'370'365	6.93
Total Obligationen							4'949'536	25.02
Anlagefonds								
Indexfonds								
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond USD	18'000	0	0	18'000	USD	29.165	524'970	2.65
Total							524'970	2.65
Obligationenfonds								
Lyxor USD 10Y Inflation Exp. UCITS ETF	3'000	0	0	3'000	USD	110.115	330'345	1.67
Total							330'345	1.67
Total Anlagefonds							855'315	4.32
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Zertifikate Aktienindex/-basket								
Raiffeisen Schweiz 6.7% 20-16.03.23	7'000	0	7'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							0	0.00
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							5'804'851	29.34
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
AbbVie Inc 1.25% 20-01.06.24	400'000	0	0	400'000	EUR	103.422	490'179	2.48
CRH Finland Services 20-05.11.23	400'000	0	0	400'000	EUR	102.331	485'008	2.45
Peugeot S.A. 2.375% 16-14.04.23	300'000	0	0	300'000	EUR	104.428	371'210	1.88
Thermo Fisher 0.125% 19-01.03.25	300'000	0	300'000	0	EUR	0.000	0	0.00
AIG 4.875% 12-01.06.22	100'000	0	0	100'000	USD	103.974	103'974	0.53

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2020	1)	1)	30.06.2021				
							in USD	des NAV
Alibaba Group 3.6% 15-28.11.24	500'000	0	500'000	0	USD	0.000	0	0.00
B. Santander NTS 4.125% 12(12/22)	350'000	0	0	350'000	USD	103.952	363'832	1.84
BPCE 2.75% 16-02.12.21	300'000	0	0	300'000	USD	101.107	303'321	1.53
Chubb 2.875% 15-03.11.22	700'000	0	0	700'000	USD	102.930	720'510	3.64
Danone 3% 12-15.06.22	300'000	0	0	300'000	USD	102.530	307'590	1.55
Deutsche Bank 4.25% 17-14.10.21	300'000	0	0	300'000	USD	100.980	302'940	1.53
DTE Energy 1.05% 20-01.06.25	0	300'000	0	300'000	USD	100.128	300'384	1.52
ENEL Finance 2.875% 17-25.05.22	350'000	0	0	350'000	USD	102.120	357'420	1.81
HCA Inc. 5.875% 12-01.05.23	250'000	0	0	250'000	USD	108.590	271'475	1.37
HP Inc. 2.2% 20-17.06.25	400'000	0	400'000	0	USD	0.000	0	0.00
Itau Unibanco 5.5% 12-06.08.22	200'000	0	0	200'000	USD	103.553	207'106	1.05
Itau Unibanco 5.65% 12-19.3.22	0	300'000	0	300'000	USD	102.350	307'050	1.55
JD.com Inc. 3.875% 16-29.04.26	400'000	0	0	400'000	USD	109.992	439'968	2.22
Kaisa Group 11.25% 19-09.04.22	0	300'000	0	300'000	USD	102.280	306'840	1.55
Katar 3.4% 20-16.04.25	400'000	0	400'000	0	USD	0.000	0	0.00
Province of Alberta 1% 20-20.05.25	300'000	0	0	300'000	USD	100.496	301'488	1.52
Schlumberger 3.3% 11-14.09.21	300'000	0	300'000	0	USD	0.000	0	0.00
Shinhan Bank 2.875% 17-28.03.22	250'000	0	0	250'000	USD	101.521	253'803	1.28
Target Corp. 3.5% 14-01.07.24	400'000	0	0	400'000	USD	108.491	433'964	2.19
Tesla Inc. 5.3% 17-15.08.25	200'000	0	0	200'000	USD	103.309	206'618	1.04
Welltower Inc. 3.625% 19-15.03.24	300'000	0	300'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							6'834'680	34.54
Floater								
BNP Paribas 17-22.09.22 FRN	139'000	0	0	139'000	EUR	100.905	166'192	0.84
Société Générale 17-01.04.22 FRN	300'000	0	0	300'000	EUR	100.576	357'518	1.81
Royal Bank of Canada MTN 17-01.02.22	500'000	0	0	500'000	USD	100.384	501'920	2.54
Swiss Re 4.25% open end	0	200'000	0	200'000	USD	105.521	211'042	1.07
Tencent Holdings Ltd. MTN 18-19.01.23	300'000	0	0	300'000	USD	99.812	299'436	1.51
UBS 17-15.08.23 FRN	400'000	0	0	400'000	USD	102.517	410'068	2.07
Total							1'946'175	9.84
Total Obligationen							8'780'855	44.38
Anlagefonds								
Obligationenfonds								
Allianz Short Dur. Global RE Bond Fd	459	0	0	459	USD	1'052.260	482'905	2.44
BlueBay Fin Cap Bd Fd C USD	4'000	0	0	4'000	USD	181.930	727'720	3.68
LGT (Lux) I Cat Bond Fund B2 USD	7'339	0	0	7'339	USD	137.450	1'008'684	5.10
Plenum Insurance Capital Fund I2 USD	0	8'850	0	8'850	USD	102.430	906'506	4.58
Total							3'125'815	15.80
Total Anlagefonds							3'125'815	15.80
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							11'906'669	60.18
Wertpapiere, die nicht an einer Börse gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
Aequitas Income 6% 15-31.07.21	600'000	0	0	600'000	USD	51.000	306'000	1.55
Total							306'000	1.55
Total Obligationen							306'000	1.55
Total Wertpapiere, die nicht an einer Börse gehandelt werden							306'000	1.55
Total Wertpapiere							18'017'520	91.06

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2020	1)	1)	30.06.2021				
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte							-173'708	-0.88
Total Derivate Finanzinstrumente							-173'708	-0.88
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							981'440	4.96
Bankguthaben auf Zeit							1'000'000	5.05
Total Bankguthaben							1'981'440	10.01
Sonstige Vermögenswerte							109'474	0.55
Gesamtvermögen							19'934'725	100.75
Verbindlichkeiten								
Bankverbindlichkeiten							-128'677	-0.65
Sonstige Verbindlichkeiten							-20'099	-0.10
Total Verbindlichkeiten							-148'776	-0.75
Nettovermögen (NAV)							19'785'950	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		
13.08.2021	USD	CHF	1'916'128	1'715'000	60'884	0.31
13.08.2021	USD	EUR	2'598'270	2'130'000	72'358	0.37
15.09.2021	CHF	USD	4'343'000	4'841'078	-138'820	-0.70
15.09.2021	EUR	USD	6'259'000	7'594'579	-167'425	-0.85
15.09.2021	GBP	USD	130'000	183'163	-3'722	-0.02
15.09.2021	USD	CHF	7'641	7'000	62	0.00
15.09.2021	USD	EUR	371'998	311'000	2'954	0.01
Total offene Devisentermingeschäfte					-173'708	-0.88

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
11.02.2021		CHF	USD	1'710'000
11.02.2021		EUR	USD	2'420'000
12.03.2021		CHF	USD	17'000
12.03.2021		EUR	USD	35'000
12.03.2021		USD	CHF	4'625'519
12.03.2021		USD	EUR	7'696'789
12.03.2021		USD	GBP	175'349
09.04.2021		CHF	USD	1'700'000
09.04.2021		EUR	USD	2'780'000
09.04.2021		USD	CHF	1'905'713
09.04.2021		USD	EUR	3'359'205

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
11.06.2021	CHF	USD	1'693'000	1'889'593
11.06.2021	EUR	USD	2'135'000	2'602'544
11.06.2021	USD	CHF	1'824'085	1'693'000
11.06.2021	USD	EUR	2'538'703	2'135'000
16.06.2021	CHF	USD	4'603'000	4'983'309
16.06.2021	EUR	USD	6'697'000	7'990'589
16.06.2021	GBP	USD	130'000	181'162
16.06.2021	USD	CHF	5'112'043	4'603'000
16.06.2021	USD	EUR	8'109'440	6'697'000
16.06.2021	USD	GBP	183'049	130'000

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

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

Rechnungseinheit

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

Bewertungsgrundsätze

Die Vermögensgegenstände des OGAW werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

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

Derivatdeckung

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

Derivatrisiko in % des NAV: 0.12

Gesamtrisiko in % des NAV: 100.12

Verwendete Devisenkurse per 30. Juni 2021

USD 1.00 = EUR 0.843953

USD 1.00 = CHF 0.925400

USD 1.00 = GBP 0.724533

Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW

Pauschalentschädigung

Die Verwaltungsgesellschaft stellt für die folgenden Verwaltungstätigkeiten

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

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

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

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

Transaktionskosten

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

Transaktionskosten und Währungsabsicherungskosten stellen keine Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung des Vermögens des OGAW dar und werden deshalb nicht in die Laufenden Gebühren (TER) des OGAW mit einbezogen. In der Berichtsperiode sind solche Kosten in Höhe von USD 15'104.24 angefallen.

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

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

Fondsmanager

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

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 Prospekt und die konstituierenden Dokumente sowie die Wesentlichen Informationen für Anlegerinnen und Anleger (KIID) können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Vertretern und Zahlstellen kostenlos bezogen werden. Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie weitere Informationen werden auf der Website des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li), der Verwaltungsgesellschaft (www.ahead.li) sowie der fundinfo AG (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Es sind keine solchen Angelegenheiten eingetreten.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Vertrieb in der Schweiz

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

Vertreter

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

Zahlstelle

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

Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Prospekt, die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger, die Satzung sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle bezogen werden.

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

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

- Akquisition von Anlegern
- Vertrieb von Anteilen

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

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigung, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

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.

Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Verwaltungsgesellschaft hat die DZ Bank AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, zur Zahl- und Informationsstelle für den Fonds in der Bundesrepublik Deutschland ernannt.

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

In der Bundesrepublik Deutschland ansässige Anleger können auch verlangen, dass Rücknahmeerlöse und alle weiteren für die Anleger bestimmten Zahlungen (z.B. Dividendenausschüttungen) über die deutsche Zahlstelle geleitet werden.

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die DZ Bank AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, ist auch als Informationsstelle in Deutschland ernannt worden.

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

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle Mitteilungen an die Anteilhaber werden auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (www.ahead.li) sowie auf der Website des internationalen Datenanbieters fundinfo AG, Zürich (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

In folgenden Fällen erfolgt die Information der Anleger in der Bundesrepublik Deutschland neben der Veröffentlichung auf dem offiziellen Publikationsorgan des OGAW (www.lafv.li) auf der Website des internationalen Datenanbieters fundinfo AG, Zürich (www.fundinfo.com) sowie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (www.ahead.li), zusätzlich durch Übermittlung der Information auf einem dauerhaften Datenträger entsprechend §167 KAGB:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des OGAW;
- b) Kündigung der Verwaltung des OGAW oder dessen Abwicklung;
- c) Änderungen des Treuhandvertrages, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Fondsvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Art und Weise Informationen hierzu erlangt werden können;
- d) Verschmelzung von Fondsvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind;
- e) Umwandlung des OGAW in einen Feederfonds oder die Änderung eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäss Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Steuerliche Angaben

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, für sämtliche Anteile des OGAW 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 OGAW 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 des OGAW, 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 OGAW 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 OGAW 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.