

Global Income Opportunities

31.12.2023

Jahresbericht

geprüft

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der
Rechtsform der Treuhänderschaft

Inhaltsverzeichnis

I. Geprüfte Angaben

Verwaltung und Organe	3
Fonds in Kürze	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensrechnung	6
Erfolgsrechnung	7
Verwendung des Erfolgs	8
Veränderung des Nettovermögens	9
Anteile im Umlauf	10
Entwicklung der Eckdaten	11
Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	12
Ergänzende Angaben	16

II. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen	19
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	21
Bericht des Wirtschaftsprüfers	23

I. Geprüfte Angaben

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 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 31.12.2023 in Mio.	7.44	4.45	4.38	0.04
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2023	109.35	88.20	91.34	98.77
Rendite seit Emission in % p.a.	1.27	-1.75	-1.27	-0.17
Rendite in der Berichtsperiode in %	5.34	0.96	3.19	4.64
Pauschalentschädigung in % p.a.	0.95	0.95	0.95	0.95
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	1.28	1.27	1.27	1.26
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	n/a	n/a	n/a	n/a
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	1.39	1.39	1.37	1.37
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

Im Jahr 2023 erzielte der Global Income Opportunities eine positive Performance von +5.34 % (Anteilsklasse P-USD). Diese Leistung ist besonders bemerkenswert angesichts des Ziels, eine geldmarktnahe Rendite bei gleichzeitig tiefer Volatilität zu erzielen. Der Fonds verwaltete durchschnittlich 64 Positionen, was auf eine starke Diversifikation und eine effektive Risikostreunungsstrategie hinweist. Mit einer durchschnittlichen Investitionsquote von 98.79 % blieb der Fonds größtenteils investiert, was seine Fähigkeit unterstreicht, kontinuierlich Anlagemöglichkeiten zu identifizieren und zu nutzen.

Zum Jahresende erreichte der Fonds eine Größe von 17.64 Millionen US-Dollar. Das durchschnittliche Rating der Anlagen lag bei A, was auf eine hohe Qualität der Anlageauswahl hindeutet. Eine Duration von 1.45 Jahren per 31.12.2023 zeigt eine moderate Zinssensitivität. Die Verfallrendite von 4.97 % unterstreicht die Effektivität der Anlagestrategie in einem herausfordernden Marktumfeld. Die Erlöse des Fonds setzten sich aus einer Kombination von Währungsgewinnen, Zinserträgen und Kursgewinnen zusammen.

Erläuterungen zu wesentlichen Transaktionen

Im Laufe des Jahres 2023 führte der Fonds 43 Transaktionen durch, darunter 18 Verkäufe und 25 Zukäufe. Diese Transaktionen spiegeln eine aktive und strategische Portfoliosteuerung wider, die auf die Identifizierung von Wertpotenzialen und die Anpassung an die sich verändernden Marktbedingungen ausgerichtet ist. Die Entscheidungen des Fondsmanagements waren darauf ausgerichtet, die Anlageziele des Fonds konsequent zu verfolgen und gleichzeitig das Risiko zu kontrollieren.

Marktüberblick

Das Jahr 2023 war gekennzeichnet durch signifikante Zinsentwicklungen sowohl in den USA als auch global. In den USA führten geldpolitische Entscheidungen und wirtschaftliche Faktoren zu einer volatilen Zinslandschaft. Weltweit beeinflussten verschiedene makroökonomische und politische Ereignisse die Zinsentwicklungen. Diese Dynamik hatte direkte Auswirkungen auf die Wertpapiermärkte und damit auf die Performance und Strategie des Fonds. Der Fonds profitierte von dieser Situation durch die flexible Anpassung seiner Anlagestrategie und die Ausnutzung der sich bietenden Chancen.

Marktausblick

Für 2024 erwarten wir weiterhin eine dynamische Zinslandschaft sowohl in den USA als auch auf globaler Ebene. In den USA könnten wirtschaftliche Erholung und geldpolitische Anpassungen die Zinsstrukturen beeinflussen. Global wird die Zinsentwicklung von einer Vielzahl makroökonomischer und geopolitischer Faktoren abhängen. Der Global Income Opportunities wird diese Entwicklungen aufmerksam verfolgen und seine Anlagestrategie entsprechend anpassen, um weiterhin eine geldmarktnahe Rendite bei gleichzeitig niedriger Volatilität zu erzielen.



Alean (Capital) AG | Vaduz
Fondsmanager

Januar 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

USD

Bankguthaben auf Sicht	37'517.83
Bankguthaben auf Zeit	680'000.00
Wertpapiere	16'722'025.26
Derivative Finanzinstrumente	127'314.03
Sonstige Vermögenswerte	130'195.95
Gesamtvermögen	17'697'053.07
Verbindlichkeiten	-57'017.90
Nettovermögen	17'640'035.17
Nettovermögen Anteilsklasse P-USD	7'440'409.12
Nettovermögen Anteilsklasse P-CHF (in CHF)	4'449'162.25
Nettovermögen Anteilsklasse P-EUR (in EUR)	4'384'777.74
Nettovermögen Anteilsklasse P-GBP (in GBP)	36'445.22
Anteile im Umlauf Anteilsklasse P-USD	68'043.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse P-CHF	50'444.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse P-EUR	48'005.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse P-GBP	369.000
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse P-USD	109.35
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse P-CHF (in CHF)	88.20
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse P-EUR (in EUR)	91.34
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse P-GBP (in GBP)	98.77

Erfolgsrechnung (01.01.2023 - 31.12.2023)

USD

Erträge der Bankguthaben	24'461.03
Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	436'994.71
- Anlagefonds	4'302.00
Sonstige Erträge	0.22
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	17'449.04
Total Erträge	483'207.00
Verwahrstellenvergütung	-112'110.52
Fondsmanagementgebühr	-27'609.04
Passivzinsen	-2'324.50
Sonstige Aufwendungen	-95'252.05
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-37'275.55
Total Aufwendungen	-274'571.66
Nettoertrag	208'635.34
<i>Nettoertrag Anteilsklasse P-USD</i>	<i>89'634.29</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse P-CHF</i>	<i>60'994.70</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse P-EUR</i>	<i>57'455.99</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse P-GBP</i>	<i>550.36</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	203'498.85
Realisierter Erfolg	412'134.19
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse P-USD</i>	<i>75'941.15</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse P-CHF</i>	<i>201'070.27</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse P-EUR</i>	<i>132'656.61</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse P-GBP</i>	<i>2'466.16</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	848'187.78
Gesamterfolg	1'260'321.97
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse P-USD</i>	<i>374'638.78</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse P-CHF</i>	<i>529'728.91</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse P-EUR</i>	<i>349'518.45</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse P-GBP</i>	<i>6'435.83</i>

Verwendung des Erfolgs

Anteilsklasse

P-USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	89'634.29
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	89'634.29
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	89'634.29
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Anteilsklasse

P-CHF (in USD)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	60'994.70
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	60'994.70
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	60'994.70
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Anteilsklasse

P-EUR (in USD)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	57'455.99
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	57'455.99
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	57'455.99
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Verwendung des Erfolgs

	Anteilsklasse P-GBP (in USD)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	550.36
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	550.36
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	550.36
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse P-USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'716'745.02
Saldo aus dem Anteilsverkehr	349'025.32
Gesamterfolg	374'638.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7'440'409.12

	Anteilsklasse P-CHF (in USD)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'801'956.83
Saldo aus dem Anteilsverkehr	969'669.34
Gesamterfolg	529'728.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	5'301'355.08

	Anteilsklasse P-EUR (in USD)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'201'763.78
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-699'526.31
Gesamterfolg	349'518.45
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'851'755.92

	Anteilsklasse P-GBP (in USD)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	105'356.89
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-65'277.67
Gesamterfolg	6'435.83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	46'515.05

Anteile im Umlauf

Anteilsklasse

P-USD

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	64'705.000
Ausgegebene Anteile	15'872.000
Zurückgenommene Anteile	-12'534.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	68'043.000

Anteilsklasse

P-CHF

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	40'130.000
Ausgegebene Anteile	24'088.000
Zurückgenommene Anteile	-13'774.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	50'444.000

Anteilsklasse

P-EUR

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	54'881.000
Ausgegebene Anteile	28'733.000
Zurückgenommene Anteile	-35'609.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	48'005.000

Anteilsklasse

P-GBP

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	923.000
Ausgegebene Anteile	71.000
Zurückgenommene Anteile	-625.000
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 %
31.12.2019	107.34	97'786.000	10'496'221	4.23
31.12.2020	110.47	69'650.000	7'694'349	2.92
31.12.2021	109.39	75'021.000	8'206'390	-0.98
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

Anteilsklasse P-CHF	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
31.12.2019	96.18	50'289.000	4'836'748	0.46
31.12.2020	96.70	44'381.000	4'291'481	0.54
31.12.2021	94.57	42'889.000	4'056'060	-2.20
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

Anteilsklasse P-EUR	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
31.12.2019	96.77	78'815.000	7'626'747	0.81
31.12.2020	97.28	66'401.000	6'459'451	0.53
31.12.2021	95.35	59'701.000	5'692'479	-1.98
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

Anteilsklasse P-GBP	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in GBP		in GBP	in %
31.12.2019	100.23	1'937.000	194'147	2.13
31.12.2020	101.96	1'237.000	126'122	1.73
31.12.2021	100.39	1'481.000	148'675	-1.54
31.12.2022	94.39	923.000	87'119	-5.98
31.12.2023	98.77	369.000	36'445	4.64

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2022	1)	1)	31.12.2023				
							in USD	des NAV
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
Pfandbrfzentr. CH 0.125% 15-25.02.26	700'000	0	500'000	200'000	CHF	97.288	231'845	1.31
Raiffeisen Schweiz 31.03.2021 o.end	300'000	0	0	300'000	CHF	94.509	337'834	1.92
LendInv Secured Inc 6.5% 22-08.08.27	50'000	0	0	50'000	GBP	84.017	53'615	0.30
Amazon.com 2.4% 17-22.02.23	400'000	0	400'000	0	USD	0.000	0	0.00
Bank Nederlandse 2.375% 16-16.03.26	0	400'000	0	400'000	USD	95.748	382'992	2.17
EIB 2.125% 16-13.04.26	0	400'000	0	400'000	USD	95.441	381'764	2.16
EIB 2.5% 14-15.10.24	0	400'000	0	400'000	USD	98.089	392'356	2.22
Heineken 2.75% 12-01.04.23	200'000	0	200'000	0	USD	0.000	0	0.00
HP Inc. 3% 2020-17.06.27	200'000	0	0	200'000	USD	94.399	188'798	1.07
Hyundai Cap 5.5% 23-30.03.26	0	200'000	0	200'000	USD	100.500	201'000	1.14
KFW 2.5% 14-20.11.24	200'000	200'000	0	400'000	USD	97.900	391'600	2.22
LandwirtschfRentbk 2% 15-13.01.25	0	400'000	0	400'000	USD	97.164	388'656	2.20
Mastercard Notes 2028.03	0	200'000	200'000	0	USD	0.000	0	0.00
Meta Platforms Inc. 4.6% 23-15.05.28	0	200'000	0	200'000	USD	101.333	202'666	1.15
Nucor Corp. 2% 2020-01.06.25	200'000	0	0	200'000	USD	96.005	192'010	1.09
PEMEX 3.5% 2013-30.01.23	200'000	0	200'000	0	USD	0.000	0	0.00
Philip Morris Int. 0.875% 20-01.05.26	200'000	0	0	200'000	USD	91.619	183'238	1.04
Prov Quebec 2.5% 16-20.04.26	0	400'000	0	400'000	USD	95.953	383'812	2.18
Roche Holdings 16-28.01.27 Reg.S	0	200'000	0	200'000	USD	94.054	188'108	1.07
Rumänien 4.875% 14-22.01.24	200'000	0	0	200'000	USD	99.900	199'800	1.13
Siemens Fin 3.25% 15-27.05.25	300'000	0	0	300'000	USD	97.848	293'544	1.66
Sumitomo Mitsui 5.65% 23-09.03.26	0	200'000	0	200'000	USD	101.324	202'648	1.15
Telstra Corp. 3.125% 15-07.04.25	200'000	0	0	200'000	USD	97.692	195'384	1.11
The Cigna Group 5.685% 23-15.03.26	0	200'000	0	200'000	USD	99.988	199'976	1.13
UBS Group 4.125% 16-15.04.26	0	200'000	0	200'000	USD	97.396	194'792	1.10
UnitedHealth Group 4.25% 23-15.01.29	0	200'000	0	200'000	USD	99.568	199'136	1.13
USA 2.25% 17-15.08.27	0	200'000	0	200'000	USD	94.297	188'594	1.07
USA 2.25% 19-30.04.24	300'000	100'000	0	400'000	USD	98.984	395'938	2.24
USA 2.5% 19-28.02.26	0	400'000	200'000	200'000	USD	96.508	193'016	1.09
Verizon Comm. Inc. 2.625% 16-15.08.26	200'000	0	0	200'000	USD	95.182	190'364	1.08
Walmart Inc. 4% 23-15.04.26	0	200'000	0	200'000	USD	99.406	198'812	1.13
Total							6'752'297	38.28
Floater								
Julius Baer 2.375% FRN open end	300'000	0	0	300'000	CHF	84.350	301'519	1.71
Allianz 3.5% FRN open end	400'000	0	0	400'000	USD	88.371	353'484	2.00
Electricité de France 5.625% FRN o.end	400'000	0	400'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							655'003	3.71
Total Obligationen							7'407'300	41.99
Anlagefonds								
Indexfonds								
Xtr.II Gbl Infl.-Linked Bond USD	9'000	0	9'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2022	1)	1)	31.12.2023				
Obligationenfonds								
iShs USD Treasury 20+ UCITS ETF	0	60'000	0	60'000	USD	3.661	219'630	1.25
Lyxor USD 10Y Inflation Exp. UCITS ETF	3'000	0	3'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							219'630	1.25
Total Anlagefonds							219'630	1.25
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							7'626'930	43.24
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	0	300'000	CHF	98.147	350'838	1.99
AbbVie Inc 1.25% 20-01.06.24	400'000	0	0	400'000	EUR	98.867	437'585	2.48
CRH Finland Services 20-05.11.23	400'000	0	400'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Peugeot S.A. 2.375% 16-14.04.23	300'000	0	300'000	0	EUR	0.000	0	0.00
A.P. Moeller-Maersk 3.875% 15-28.09.25	200'000	0	200'000	0	USD	0.000	0	0.00
AON PLC DL-Notes 2014(14/24)	200'000	0	0	200'000	USD	99.025	198'050	1.12
AstraZeneca 0.7% 21-28.05.24	400'000	0	0	400'000	USD	98.049	392'196	2.22
Booking Holdings Inc 3.65% 15-15.03.25	200'000	0	0	200'000	USD	98.479	196'958	1.12
BP Capital Markets 3.796% 18-21.09.25	200'000	0	0	200'000	USD	98.613	197'226	1.12
Broadcom Inc. 3.625% 20-15.10.24	200'000	0	0	200'000	USD	98.531	197'062	1.12
Citigroup 3.875% 15-26.03.25	200'000	0	0	200'000	USD	98.299	196'598	1.11
CVS Health Corp. 4% 13-05.12.23	200'000	0	200'000	0	USD	0.000	0	0.00
Diageo Capital 1.375% 20-29.09.25	200'000	0	0	200'000	USD	94.406	188'812	1.07
DTE Energy 1.05% 20-01.06.25	300'000	0	0	300'000	USD	94.229	282'687	1.60
ENEL Finance 2.65% 19-10.09.24	200'000	0	0	200'000	USD	97.308	194'616	1.10
Equinor 2.65% 13-15.01.24	200'000	0	0	200'000	USD	99.858	199'716	1.13
Fresenius Medical 4.75% 14-15.10.24	200'000	0	0	200'000	USD	98.356	196'712	1.12
HSBC USA 5.625% 23-17.03.25	0	200'000	0	200'000	USD	100.504	201'008	1.14
Kaisa Group 11.25% 19-09.04.22	300'000	0	0	300'000	USD	3.299	9'897	0.06
Kinross Gold Corp. 5.95% 15-15.03.24	200'000	0	200'000	0	USD	0.000	0	0.00
Kraft Heinz Foods Co. 3% 16-01.06.26	200'000	0	0	200'000	USD	95.966	191'932	1.09
Lyondellbasell 5.75% 12-15.04.24	200'000	0	0	200'000	USD	99.930	199'860	1.13
Mastercard 4.875% 23-09.03.28	0	200'000	0	200'000	USD	103.015	206'030	1.17
Mercedes-Benz Fin 3.3% 15-19.05.25	200'000	0	0	200'000	USD	97.827	195'654	1.11
Merck & Co. 2.75% 15-10.02.25	200'000	0	0	200'000	USD	97.747	195'494	1.11
Nat Nedl FMO 4.375% 23-04.04.25	0	200'000	0	200'000	USD	99.252	198'504	1.13
NTS Glencore Funding 1.625% 21-01.09.25	200'000	0	0	200'000	USD	94.523	189'046	1.07
Oracle 3.4% 14-08.07.24	200'000	0	0	200'000	USD	98.746	197'492	1.12
Province of Alberta 1% 20-20.05.25	400'000	0	0	400'000	USD	95.018	380'072	2.15
Roche Holdings 3% 15-10.11.25	200'000	0	0	200'000	USD	96.910	193'820	1.10
Saudi Arabian Oil 1.625% 20-24.11.25	200'000	0	0	200'000	USD	93.965	187'930	1.07
Société Générale 3.875% 19-28.03.24	200'000	0	0	200'000	USD	99.510	199'020	1.13
Target Corp. 3.5% 14-01.07.24	400'000	0	0	400'000	USD	99.140	396'560	2.25
Thomson Reuters 4.3% 13-23.11.23	200'000	0	200'000	0	USD	0.000	0	0.00
Volkswagen 0.875% 20-22.11.23	200'000	0	200'000	0	USD	0.000	0	0.00
WRKCo Inc. 3% 18-15.09.24	200'000	0	0	200'000	USD	98.098	196'196	1.11
Total							6'567'572	37.23
Floater								
Swiss Re 4.25% open end	400'000	0	0	400'000	USD	97.451	389'804	2.21
Total							389'804	2.21
Total Obligationen							6'957'376	39.44

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2022	1)	1)	31.12.2023				
Anlagefonds								
Obligationenfonds								
GAM Star Cat Bond Institutional USD	0	63'000	0	63'000	USD	18.252	1'149'882	6.52
LGT (Lux) I Cat Bond Fund B2 USD	7'339	0	7'339	0	USD	0.000	0	0.00
Plenum Insurance Capital Fund I2 USD	8'850	0	0	8'850	USD	111.620	987'837	5.60
Total							2'137'719	12.12
Total Anlagefonds							2'137'719	12.12
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							9'095'095	51.56
Total Wertpapiere							16'722'025	94.80
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte							127'314	0.72
Total Derivate Finanzinstrumente							127'314	0.72
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							37'518	0.21
Bankguthaben auf Zeit							680'000	3.85
Total Bankguthaben							717'518	4.07
Sonstige Vermögenswerte							130'196	0.74
Gesamtvermögen							17'697'053	100.32
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-57'018	-0.32
Total Verbindlichkeiten							-57'018	-0.32
Nettovermögen (NAV)							17'640'035	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		
09.02.2024	USD	CHF	1'187'322	1'031'000	-45'813	-0.26
09.02.2024	USD	EUR	430'497	397'000	-9'420	-0.05
26.03.2024	CHF	USD	4'427'000	5'181'309	138'449	0.78
26.03.2024	EUR	USD	4'358'000	4'794'762	43'706	0.25
26.03.2024	GBP	USD	36'000	45'567	393	0.00
Total offene Devisentermingeschäfte					127'314	0.72

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
10.02.2023		CHF	USD	1'520'000
10.02.2023		EUR	USD	1'090'000
22.03.2023		CHF	USD	2'200'000
22.03.2023		EUR	USD	1'743'000
22.03.2023		GBP	USD	7'000

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.03.2023	USD	CHF	6'150'253	5'696'000
22.03.2023	USD	EUR	7'077'114	6'600'000
22.03.2023	USD	GBP	115'196	94'000
14.04.2023	CHF	USD	1'527'000	1'692'323
14.04.2023	EUR	USD	1'093'000	1'194'638
14.04.2023	USD	CHF	1'666'893	1'527'000
14.04.2023	USD	EUR	1'174'588	1'093'000
16.06.2023	CHF	USD	1'470'000	1'638'650
16.06.2023	EUR	USD	790'000	857'111
16.06.2023	USD	CHF	1'639'737	1'470'000
16.06.2023	USD	EUR	866'071	790'000
22.06.2023	CHF	USD	5'280'000	5'774'342
22.06.2023	EUR	USD	8'308'000	8'983'603
22.06.2023	GBP	USD	94'000	115'508
22.06.2023	USD	CHF	5'876'722	5'280'000
22.06.2023	USD	EUR	9'077'896	8'308'000
22.06.2023	USD	GBP	119'557	94'000
18.08.2023	CHF	USD	1'515'000	1'722'237
18.08.2023	EUR	USD	788'000	859'290
18.08.2023	USD	CHF	1'699'047	1'515'000
18.08.2023	USD	EUR	857'355	788'000
22.09.2023	CHF	USD	5'568'000	6'257'221
22.09.2023	EUR	USD	5'471'000	5'985'335
22.09.2023	GBP	USD	95'000	121'015
22.09.2023	USD	CHF	6'216'652	5'568'000
22.09.2023	USD	EUR	5'881'690	5'471'000
22.09.2023	USD	GBP	117'717	95'000
06.10.2023	CHF	USD	1'520'000	1'660'966
06.10.2023	EUR	USD	790'000	830'732
06.10.2023	USD	CHF	1'736'070	1'520'000
06.10.2023	USD	EUR	863'016	790'000
07.12.2023	CHF	USD	1'510'000	1'727'728
07.12.2023	EUR	USD	796'000	861'208
07.12.2023	USD	CHF	1'660'033	1'510'000
07.12.2023	USD	EUR	838'758	796'000
22.12.2023	CHF	USD	5'511'000	6'229'661
22.12.2023	EUR	USD	5'290'000	5'701'136
22.12.2023	GBP	USD	154'000	192'359
22.12.2023	USD	CHF	6'372'725	5'511'000
22.12.2023	USD	EUR	5'788'861	5'290'000
22.12.2023	USD	GBP	192'539	154'000

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 31. Dezember 2023

USD 1.00 = EUR 0.903751

USD 1.00 = CHF 0.839250

USD 1.00 = GBP 0.783515

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 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 2'047.57 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.

Vergütungsinformationen auf Stufe Produkt

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf USD 174'885.97. Diese teilt sich wie folgt auf:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in USD
Pauschalentschädigung	Max. 0.95 % p.a.	Anteilkategorie P-USD: 71'234.81 (0.95 % p.a.)
		Anteilkategorie P-CHF: 51'144.07 (0.95 % p.a.)
		Anteilkategorie P-EUR: 51'465.48 (0.95 % p.a.)
		Anteilkategorie P-GBP: 1'011.61 (0.95 % p.a.)

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.

II. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die **Ahead Wealth Solutions AG** (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für den **Global Income Opportunities** erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://www.ahead.li/fondsinformationen/#anlegerinformationen> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.06 - 2.11 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	2.06 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden Gesellschaft per 31.12.2023		22
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	verwaltetes Vermögen
- in UCITS	15	CHF 171.33 Mio.
- in AIF	42	CHF 705.51 Mio.
Total	57	CHF 876.84 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft	CHF	1.02 - 1.07 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.02 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		10
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft	CHF	1.04 - 1.04 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.04 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.00 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		12

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus.

3) Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4) Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft Alean (Capital) AG, Vaduz/LI

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgenden Fonds

Global Income Opportunities

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den gelisteten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 ¹⁾	CHF	1.82 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.82 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 Mio.

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	10
--	----

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

2) Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Global Income Opportunities geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Global Income Opportunities zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AG

Simon Bandi
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 25. April 2024