

Global M3 AGmvK

30.06.2023

# Jahresbericht geprüft

inklusive Jahresbericht zum verwalteten Vermögen  
per 30.06.2023

Registernummer: FL-0002.311.581-3

## Active Bond Fund Plus



AuraRent  
Fund



Silverplus  
Fund



Sinfonia  
Fund (EUR)



Defensive Fund (USD)

## Inhaltsverzeichnis

### I. Geprüfte Angaben

Verwaltung und Organe 3

Global M3 AGmvK | Investmentgesellschaft

- Bilanz per 30. Juni 2023 4
- Erfolgsrechnung vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 5
- Anhang zur Jahresrechnung 6

Global M3 AGmvK | Teilfondsvermögen

- Teilfonds-Reporting Active Bond Fund Plus 9
- Teilfonds-Reporting AuraRent Fund 21
- Teilfonds-Reporting Sinfonia Fund (EUR) 32
- Teilfonds-Reporting Silver Plus Fund 39
- Teilfonds-Reporting Defensive Fund (USD) 49

Ergänzende Angaben 55

### II. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen 63

Bericht des Wirtschaftsprüfers 64

## I. Geprüfte Angaben

---

### Verwaltung und Organe

#### Global M3 AGmvK

Verwaltungsrat

Martin Johann Frick | 9496 Balzers | Liechtenstein  
Christine Reiff | 9492 Eschen | Liechtenstein (ab 06.03.2023)  
Marcel Telser | 9495 Triesen | Liechtenstein (ab 06.03.2023)  
Dr. iur. Kuno Robert Frick | 9496 Balzers | Liechtenstein (bis 06.03.2023)

Portfolioverwalter

Matrix Capital Management Trust reg.  
Landstrasse 8  
9496 Balzers  
Liechtenstein

Verwahrstelle

Bank Frick & Co. AG  
Landstrasse 14  
9496 Balzers  
Liechtenstein

Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG  
Bahnhofstrasse 15  
9494 Schaan  
Liechtenstein

#### Ahead Wealth Solutions AG (AIFM, Geschäftsleitung)

Verwaltungsrat

Beat Frischknecht | Präsident | Weinfelden | Schweiz  
Doris Beck | Ruggell | Liechtenstein  
Dr. Wolfgang Maute | Müllheim | Schweiz

Geschäftsleitung

Alex Boss | Vorsitzender | Vaduz | Liechtenstein  
Peter Bargetze | Triesen | Liechtenstein  
Barbara Oehri | Gamprin-Bendern | Liechtenstein

# Global M3 AGmvK | Investmentgesellschaft

## Bilanz

(vor Ergebnisverwendung)

	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
	CHF	CHF
<b>AKTIVEN</b>		
<b>Anlagevermögen</b>		
Finanzanlagen		
Anlagevermögen Teilfonds *	185'610'383.76	402'487'392.01
Wertschriften	679'135.00	486'910.00
Total Finanzanlagen	186'289'518.76	402'974'302.01
<b>Total Anlagevermögen</b>	<b>186'289'518.76</b>	<b>402'974'302.01</b>
<b>Umlaufvermögen</b>		
Guthaben bei Banken	174'894.56	152'915.73
Sonstige Forderungen	63.50	0.00
<b>Total Umlaufvermögen</b>	<b>174'958.06</b>	<b>152'915.73</b>
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>		
Aktive Rechnungsabgrenzung	499'673.24	675'901.85
<b>Total Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>499'673.24</b>	<b>675'901.85</b>
<b>Total AKTIVEN</b>	<b>186'964'150.06</b>	<b>403'803'119.59</b>
<b>PASSIVEN</b>		
<b>Eigenkapital</b>		
Gezeichnetes Kapital	70'000.00	70'000.00
Gesetzliche Reserven	7'000.00	7'000.00
Gewinnvortrag	685'649.28	622'750.02
Jahresergebnis	48'718.56	62'899.26
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>811'367.84</b>	<b>762'649.28</b>
<b>Teilfonds</b>	<b>185'610'383.76</b>	<b>402'487'392.01</b>
<b>Rückstellungen</b>		
Steuerrückstellungen	12'847.00	4'903.00
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>12'847.00</b>	<b>4'903.00</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Kurzfristige Verbindlichkeiten	1'973.15	0.00
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>1'973.15</b>	<b>0.00</b>
<b>Rechnungsabgrenzungsposten</b>		
Passive Rechnungsabgrenzung	527'578.31	548'175.30
<b>Total Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>527'578.31</b>	<b>548'175.30</b>
<b>Total Fremdkapital</b>	<b>542'398.46</b>	<b>553'078.30</b>
<b>Total PASSIVEN</b>	<b>186'964'150.06</b>	<b>403'803'119.59</b>

\* Unter dem Anlagevermögen der Teilfonds wird das von der Investmentgesellschaft verwaltete Vermögen ausgewiesen. Das verwaltete Vermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlageranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse.

## Global M3 AGmvK | Investmentgesellschaft

### Erfolgsrechnung

	01.07.22-30.06.23	01.07.21-30.06.22
	CHF	CHF
Kommissionsertrag		
Fondsmanagementgebühr & Verwaltungskosten	2'363'241.17	2'444'125.55
Total Kommissionsertrag	2'363'241.17	2'444'125.55
Aufwendungen für bezogene Leistungen		
Kommissionsaufwand	-2'150'127.59	-2'215'618.95
Total Aufwendungen für bezogene Leistungen	-2'150'127.59	-2'215'618.95
<b>Total Kommissionsertrag (netto)</b>	<b>213'113.58</b>	<b>228'506.60</b>
Personalaufwand		
Löhne und Gehälter	-91'687.50	-122'250.00
Sozialversicherung	-7'050.95	-9'401.90
Geschäftsführung	-7'000.00	-5'000.00
Sonstige betriebliche Aufwendungen		
Geschäfts- und Büroaufwand	-27'007.22	-15'693.90
Verwaltungsratshonorare	-26'925.00	0.00
Finanzerfolg	4'745.00	0.00
Abschreibungen und Wertberichtigungen		
Wertberichtigungen auf Finanzanlagen	0.00	-6'970.00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen		
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-1'525.35	-1'388.54
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>56'662.56</b>	<b>67'802.26</b>
Ertragssteuern	-7'944.00	-4'903.00
<b>JAHRESERGEBNIS</b>	<b>48'718.56</b>	<b>62'899.26</b>

# Global M3 AGmvK | Investmentgesellschaft

## Anhang zur Jahresrechnung

Angaben gemäss Art. 1091 uff. PGR

### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

### Erfolgsrechnung

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

### Fremdwährungsumrechnung

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

EUR 1.00 = CHF 0.9782

USD 1.00 = CHF 0.9013

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

### Bürgschaften | Garantieverpflichtungen | Pfandstellungen | Eventualverbindlichkeiten

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

### Finanzanlagen

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

### Aktienkapital und Anlegeranteile

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

### Verbindlichkeiten und Forderungen

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

### Mitglieder der Verwaltungs- und Geschäftsleitungsorgane

Es wurden keine Vorschüsse und Kredite oder Garantieverpflichtungen gewährt.

### Durchschnittliche Anzahl Mitarbeiter

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

## Global M3 AGmvK | Investmentgesellschaft

### Ergebnisverwendungsvorschlag

	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
	CHF	CHF
Gewinn-/Verlustvortrag	685'649.28	622'750.02
Jahresergebnis	48'718.56	62'899.26
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>734'367.84</b>	<b>685'649.28</b>
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>734'367.84</b>	<b>685'649.28</b>

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

# Global M3 AGmvK

## Teilfonds-Reporting

30.06.2023

# Jahresbericht geprüft

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

## Active Bond Fund Plus



AuraRent  
Fund



Silverplus  
Fund



Sinfonia  
Fund (EUR)



Defensive Fund (USD)

## Global M3 AGmvK | Active Bond Fund Plus

### Fonds in Kürze

	Anteilsklasse USD	Anteilsklasse CHF	Anteilsklasse EUR
Nettofondsvermögen per 30.06.2023 in Mio.	37.54	16.43	3.39
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2023	109.85	97.02	97.64
Rendite seit Emission in % p.a.	0.65	-0.43	-0.34
Rendite in der Berichtsperiode in %	1.30	-1.25	-0.94
Portfolioverwaltungsgebühr max. in % p.a.	1.40	1.40	1.40
Verwaltungskosten max. in % p.a.	0.30	0.30	0.30
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	0.92	0.02	0.42
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	0.92	0.02	0.42
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	1.02	0.17	0.57
Ausgabekommission (max.) in %	5.00	5.00	5.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	1.00	1.00	1.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00
Konversionsgebühr (max.) in %	5.00	5.00	5.00
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Performance Fee in %	10.00	10.00	10.00
Hurdle Rate	0.00	0.00	0.00
High Watermark	ja	ja	ja
Valorenummer   CH	4521969	32684216	32684219
ISIN	LI0045219693	LI0326842163	LI0326842197
Wertpapierkennnummer   DE	A0RLAP	A2AL25	A2AL26
Fondsdomizil	Liechtenstein	Liechtenstein	Liechtenstein

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

### Tätigkeitsbericht

Unsere Berichtsperiode umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023. Der Active Bond Fund Plus hat das Fondsvermögen in der Berichtsperiode strategiegemäss investiert. Die Anlagen erfolgten hauptsächlich in festverzinslichen Papieren. Der Wert eines Fondsanteils stieg in dieser Berichtsperiode um 1.30% auf USD 109.85. Der Wert der Anteilsklasse CHF reduzierte sich um 1.25% auf CHF 97.02 und diejenige in EUR gab um 0.94% auf EUR 97.64 nach.

An den Finanzmärkten war die Berichtsperiode geprägt von der Bekämpfung der weltweiten Teuerung. Die Notenbanken hoben dazu die Zinsen in steter Folge an und sahen im Verlaufe der Berichtsperiode als Folge ihrer Bemühungen die Teuerung markant zurückkommen. Die Renditen von Rentenpapieren kletterten ebenfalls nach oben, allerdings in geringerem Ausmass. Steigende Zinsen führen in der Regel zu sinkenden Preisen von Aktien, Rentenpapieren und weiteren Anlagen.

Bei der Verwaltung des Fondsvermögens verfolgten wir hauptsächlich drei Aktivitäten: Die erste umfasste die Verwaltung eines diversifizierten Obligationenportfolios verschiedener Qualitäten zur Erzielung einer überdurchschnittlichen Rendite. Der Zinsanstieg verursachte in der Berichtsperiode allerdings negative Preisanpassungen auf diversen bestehenden Anlagen, welche einen Teil der laufenden Zinserträge des Fonds neutralisierte. Ein zweiter Bereich umfasste die Beimischung attraktiver strukturierter Produkte und ähnlicher Anlagen. Der dritte Bereich betrifft den systematischen Optionenhandel auf einen Aktienindex auf Basis eines proprietären quantitativen Modelles. Das Ziel dieser Strategie liegt im Erzielen regelmässiger zusätzlicher Erträge bei klar begrenztem Risiko.

Für die nächsten Quartale sind wir zuversichtlich: Dank dem heute erreichten höheren Zinsniveau erhalten wir nun mehr «Rückenwind» aus den bestehenden Zinsanlagen. Wir verfolgen dabei weiterhin unsere Strategie, pragmatisch Chancen zu nutzen und wir sind zuversichtlich, dass sich wiederum gute Gelegenheiten bieten werden.

Matrix Capital Management Trust reg. | Balzers  
Fondsmanager

Juli 2023

## Global M3 AGmvK | Active Bond Fund Plus

### Vermögensrechnung per 30.06.2023

	USD
Bankguthaben auf Sicht	40'163.49
Bankguthaben auf Zeit	400'000.00
Wertpapiere	58'680'462.05
Derivative Finanzinstrumente	52'919.11
Sonstige Vermögenswerte	376'023.56
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>59'549'568.21</b>
Verbindlichkeiten	-107'951.62
<b>Nettovermögen</b>	<b>59'441'616.59</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse USD</b>	<b>37'539'311.39</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse CHF (in CHF)</b>	<b>16'428'823.78</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse EUR (in EUR)</b>	<b>3'385'702.48</b>
Anteile im Umlauf Anteilsklasse USD	341'742.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse CHF	169'343.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse EUR	34'676.000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse USD</b>	<b>109.85</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse CHF (in CHF)</b>	<b>97.02</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse EUR (in EUR)</b>	<b>97.64</b>

## Global M3 AGmV | Active Bond Fund Plus

### Erfolgsrechnung (01.07.2022 - 30.06.2023)

USD

Erträge der Bankguthaben	43'172.87
Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	1'791'479.32
- Anlagefonds	804'136.40
Sonstige Erträge	48'198.76
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	291'363.47
<b>Total Erträge</b>	<b>2'978'350.82</b>
Verwahrstellenvergütung	-95'270.28
Portfolioverwaltungsgebühr	-361'791.38
Passivzinsen	-150.48
Sonstige Aufwendungen	-108'722.18
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-795'171.46
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1'361'105.78</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1'617'245.04</b>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse USD</i>	<i>895'811.02</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse CHF</i>	<i>587'354.44</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse EUR</i>	<i>134'079.58</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-898'570.51
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>718'674.53</b>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse USD</i>	<i>-660'837.64</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse CHF</i>	<i>1'175'601.77</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse EUR</i>	<i>203'910.40</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'409'597.31
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2'128'271.84</b>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse USD</i>	<i>1'045'593.88</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse CHF</i>	<i>938'912.25</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse EUR</i>	<i>143'765.71</i>

## Global M3 AGmvK | Active Bond Fund Plus

### Verwendung des Erfolgs

	Anteilsklasse USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	895'811.02
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>895'811.02</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	895'811.02
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

	Anteilsklasse CHF (in USD)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	587'354.44
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>587'354.44</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	587'354.44
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

	Anteilsklasse EUR (in USD)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	134'079.58
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>134'079.58</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	134'079.58
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Global M3 AGmvK | Active Bond Fund Plus

### Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	73'753'579.31
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-37'259'861.80
Gesamterfolg	1'045'593.88
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>37'539'311.39</b>

	Anteilsklasse CHF (in USD)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16'786'933.23
Saldo aus dem Anteilsverkehr	502'073.18
Gesamterfolg	938'912.25
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>18'227'918.66</b>

	Anteilsklasse EUR (in USD)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'840'306.48
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-309'685.65
Gesamterfolg	143'765.71
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3'674'386.54</b>

### Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse USD
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	680'132.000
Ausgegebene Anteile	104'690.000
Zurückgenommene Anteile	-443'080.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>341'742.000</b>

	Anteilsklasse CHF
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	163'272.000
Ausgegebene Anteile	66'880.000
Zurückgenommene Anteile	-60'809.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>169'343.000</b>

	Anteilsklasse EUR
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	37'403.000
Ausgegebene Anteile	8'001.000
Zurückgenommene Anteile	-10'728.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>34'676.000</b>

### Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse USD	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD		in USD	in %
30.06.2019	109.93	519'665.000	57'129'023	6.06
30.06.2020	117.12	493'667.000	57'819'773	6.54
30.06.2021	116.54	497'347.000	57'958'550	-0.50
30.06.2022	108.44	680'132.000	73'753'579	-6.95
30.06.2023	109.85	341'742.000	37'539'311	1.30

Anteilsklasse CHF	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
30.06.2019	101.26	239'892.000	24'290'880	4.07
30.06.2020	105.98	168'626.000	17'870'225	4.66
30.06.2021	104.69	168'478.000	17'638'803	-1.22
30.06.2022	98.25	163'272.000	16'040'754	-6.15
30.06.2023	97.02	169'343.000	16'428'824	-1.25

Anteilsklasse EUR	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
30.06.2019	101.13	249'477.000	25'228'957	4.61
30.06.2020	106.04	65'567.000	6'952'402	4.86
30.06.2021	104.42	39'332.000	4'106'914	-1.53
30.06.2022	98.57	37'403.000	3'686'749	-5.60
30.06.2023	97.64	34'676.000	3'385'702	-0.94

# Global M3 AGmvK | Active Bond Fund Plus

## Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023				
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Obligationen</b>								
<b>Fixzins-Obligationen</b>								
B.A.T. Intl Finance PLC 6% 09-24.11.34	0	1'200'000	0	1'200'000	GBP	86.967	1'319'934	2.22
BP 2.274% 18-03.07.26	400'000	0	400'000	0	GBP	0.000	0	0.00
Rio Tinto Fin 4% 12-11.12.29	300'000	0	0	300'000	GBP	90.115	341'928	0.58
Volkswagen 2.25% 17-12.04.25	300'000	0	0	300'000	GBP	93.419	354'465	0.60
Bank Nederlandse 2.375% 16-16.03.26	4'000'000	0	4'000'000	0	USD	0.000	0	0.00
CAF 4.75% 23-01.04.2026	0	1'000'000	0	1'000'000	USD	97.981	979'810	1.65
Commonwealth Bk 3.35% 19-04.06.24	1'000'000	400'000	1'400'000	0	USD	0.000	0	0.00
Coop. Rabobank 2.625% 19-22.07.24	1'000'000	2'000'000	1'000'000	2'000'000	USD	96.595	1'931'900	3.25
Corp Andina 1.25% 21-26.10.24	1'000'000	0	0	1'000'000	USD	93.957	939'570	1.58
Deutsche Bank 4.5% 15-01.04.25	1'000'000	400'000	400'000	1'000'000	USD	94.886	948'860	1.60
EIB 1.875% 15-10.02.25	3'000'000	0	3'000'000	0	USD	0.000	0	0.00
IBRD 0.875% 20-14.05.30	3'000'000	0	1'600'000	1'400'000	USD	80.472	1'126'608	1.90
IBRD 1.75% 19-23.10.29	3'000'000	0	0	3'000'000	USD	86.575	2'597'250	4.37
IBRD 2.5% 14-25.11.24	4'000'000	0	4'000'000	0	USD	0.000	0	0.00
KFW 0.25% 21-08.03.24	1'000'000	0	1'000'000	0	USD	0.000	0	0.00
KFW 1.375% 19-05.08.24	0	1'800'000	1'000'000	800'000	USD	95.678	765'424	1.29
Korea Gas 3.5% 15-21.07.25	4'000'000	0	1'000'000	3'000'000	USD	95.946	2'878'380	4.84
Landw. Rentenbank 1.75% 20-14.01.27	500'000	0	500'000	0	USD	0.000	0	0.00
Landw. Rentenbank 1.875% 15-17.04.23	1'000'000	0	1'000'000	0	USD	0.000	0	0.00
NWB Bank 2.375% 16-24.03.26	5'000'000	0	5'000'000	0	USD	0.000	0	0.00
Royal Bank of Canada 1.4% 21-02.11.26	0	750'000	0	750'000	USD	87.974	659'805	1.11
Sinopec 4.375% 14-10.04.24	600'000	0	600'000	0	USD	0.000	0	0.00
Sydney Airport 3.375% 15-30.04.25	1'000'000	0	0	1'000'000	USD	95.763	957'630	1.61
Telstra Corp. 3.125% 15-07.04.25	800'000	0	0	800'000	USD	96.076	768'608	1.29
Trafigura Funding 5.25% 18-19.03.23	300'000	0	300'000	0	USD	0.000	0	0.00
Westpac Banking 1.15% 21-03.06.2026	0	2'000'000	0	2'000'000	USD	88.932	1'778'640	2.99
<b>Total</b>							<b>18'348'811</b>	<b>30.87</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>18'348'811</b>	<b>30.87</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Obligationenfonds</b>								
iShs 20+ Year Treasury Bond ETF	0	45'000	45'000	0	USD	0.000	0	0.00
iShs Corp Bond UCITS ETF USD	180'200	13'000	102'200	91'000	USD	101.640	9'249'240	15.56
iShs II USD HY CB UCITS ETF	13'700	0	0	13'700	USD	89.930	1'232'041	2.07
iShs Short Dur Corp Bond UCITS ETF USD	25'000	0	25'000	0	USD	0.000	0	0.00
iShs USD Emerging Markets Bond UCITS	16'200	14'800	6'000	25'000	USD	85.290	2'132'250	3.59
<b>Total</b>							<b>12'613'531</b>	<b>21.22</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>12'613'531</b>	<b>21.22</b>
<b>Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>								
<b>Zertifikate Aktienindex/-basket</b>								
CIBC 0.7875% 20-05.09.22 ZRT	200'000	0	200'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Barclays 5.85% RC SMI/SX5E/DAX 03.24	3'000'000	0	0	3'000'000	USD	97.630	2'928'900	4.93
Basler KB 8.03% MRC DAX/FTSE/SMI 06.24	0	200'000	200'000	0	USD	0.000	0	0.00

## Global M3 AGmVK | Active Bond Fund Plus

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023				
BKB 8.03% MRC DAX/ISF/SMI 06.24	0	200'000	200'000	0	USD	0.000	0	0.00
BKB 9.65% MRC BAS/DBK/NOVN 06.24	0	100'000	0	100'000	USD	98.780	98'780	0.17
CIBC 0.9125% 20-06.09.22 ZRT	1'000'000	0	1'000'000	0	USD	0.000	0	0.00
Raiff 8.85% MRC GEBN/GIVN/HOLN 10.24	0	100'000	0	100'000	USD	98.940	98'940	0.17
ZKB 2.9% 20-11.09.23 ZRT	3'500'000	0	1'000'000	2'500'000	USD	99.130	2'478'250	4.17
ZKB 4.7% BRC NESN/NOVN/ROG 05.23	1'000'000	0	1'000'000	0	USD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>5'604'870</b>	<b>9.43</b>
<b>Total Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>							<b>5'604'870</b>	<b>9.43</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>36'567'212</b>	<b>61.52</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Obligationen</b>								
<b>Fixzins-Obligationen</b>								
Bank of Montreal 1.85% 20-01.05.25	2'000'000	0	0	2'000'000	USD	93.363	1'867'260	3.14
CIBC 1.25% 21-22.06.26	0	1'000'000	0	1'000'000	USD	88.436	884'360	1.49
Petroleos Mexicanos 6.5% 18-13.03.27	2'100'000	0	0	2'100'000	USD	88.638	1'861'398	3.13
Royal Bank of Canada 0.75% 21-07.10.24	2'000'000	0	0	2'000'000	USD	93.905	1'878'100	3.16
RZD Capital 5.7% 12-05.04.22	500'000	0	0	500'000	USD	10.000	50'000	0.08
Westpac Banking 17-08.03.27	2'300'000	0	2'300'000	0	USD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>6'541'118</b>	<b>11.00</b>
<b>Floater</b>								
Santander UK 1.089% 21-15.03.25	500'000	0	500'000	0	USD	0.000	0	0.00
TCS Finance DAC 9.25% 17 o.f. Verf.	400'000	0	0	400'000	USD	41.551	166'204	0.28
<b>Total</b>							<b>166'204</b>	<b>0.28</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>6'707'322</b>	<b>11.28</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Obligationenfonds</b>								
GAM Star Cat Bond Institutional USD	61'687	21'874	0	83'561	USD	17.031	1'423'084	2.39
Pictet EM Local Currency Debt I USD	8'200	0	0	8'200	USD	178.070	1'460'174	2.46
<b>Total</b>							<b>2'883'258</b>	<b>4.85</b>
<b>Private Equity Fonds</b>								
Merchant Credit Fund I USD	53'000	0	0	53'000	USD	73.760	3'909'280	6.58
<b>Total</b>							<b>3'909'280</b>	<b>6.58</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>6'792'538</b>	<b>11.43</b>
<b>Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>								
<b>Zertifikate Aktienindex/-basket</b>								
BCV 4.12% 21-01.03.24 ZRT	300'000	0	0	300'000	CHF	98.530	327'960	0.55
ZKB 6.2% RC NESN/NOVN/ROG 06.24	0	200'000	200'000	0	EUR	0.000	0	0.00
BNP Paribas 4.1% 21-05.08.24 ZRT	850'000	0	0	850'000	USD	68.040	578'340	0.97
LUKB 6.2% 20-28.03.23 ZRT	600'000	0	600'000	0	USD	0.000	0	0.00
Raiff 10.2% MBRC AAL/BHP/RIO 09.24	0	200'000	0	200'000	USD	95.060	190'120	0.32
Raiffeisen 4.9% MRC SX5E/UKX/SMI 12.22	500'000	0	500'000	0	USD	0.000	0	0.00
SG Issuer 5.7% 20-16.10.23 ZRT	250'000	0	0	250'000	USD	99.450	248'625	0.42
SG Issuer 6.6% 21-14.08.23 ZRT	400'000	0	400'000	0	USD	0.000	0	0.00
SG Issuer 9.2% 21-30.01.23 ZRT	600'000	0	600'000	0	USD	0.000	0	0.00
ZKB 5.55% 21-15.09.23 ZRT	1'200'000	0	0	1'200'000	USD	99.790	1'197'480	2.01
ZKB 5.9% 21-08.12.23 ZRT	800'000	0	0	800'000	USD	99.690	797'520	1.34
ZKB 6.75% RC DIS/BASF/INTC 01.24	500'000	0	0	500'000	USD	80.110	400'550	0.67

## Global M3 AGmvK | Active Bond Fund Plus

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023				
ZKB 7.9% RC NESN/NOVN/ROG 06.24	0	1'000'000	0	1'000'000	USD	103.950	1'039'500	1.75
<b>Total</b>							<b>6'100'028</b>	<b>10.26</b>
<b>Zertifikate Edelmetalle/-basket</b>								
UBS AG 5.1% 21-04.09.24 ZRT	410'000	0	0	410'000	USD	90.100	369'410	0.62
<b>Total</b>							<b>369'410</b>	<b>0.62</b>
<b>Total Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>							<b>6'469'438</b>	<b>10.88</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>19'969'298</b>	<b>33.59</b>
<b>Wertpapiere, die nicht an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Obligationen</b>								
<b>Fixzins-Obligationen</b>								
ALKIONE AG 4% 17-01.09.23	3'500'000	0	0	3'500'000	CHF	89.200	3'463'885	5.83
<b>Total</b>							<b>3'463'885</b>	<b>5.83</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>3'463'885</b>	<b>5.83</b>
<b>Total Wertpapiere, die nicht an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>3'463'885</b>	<b>5.83</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>58'680'462</b>	<b>98.72</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
Devisentermingeschäfte							66'872	0.11
Optionen							-13'953	-0.02
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>52'919</b>	<b>0.09</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							40'163	0.07
Bankguthaben auf Zeit							400'000	0.67
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>440'163</b>	<b>0.74</b>
Sonstige Vermögenswerte							376'024	0.63
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>59'549'568</b>	<b>100.18</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten							-107'952	-0.18
<b>Total Verbindlichkeiten</b>							<b>-107'952</b>	<b>-0.18</b>
<b>Nettovermögen (NAV)</b>							<b>59'441'617</b>	<b>100.00</b>

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		
21.11.2023	CHF	USD	13'160'000	14'876'780	37'378	0.06
21.11.2023	EUR	USD	3'770'000	4'116'048	31'455	0.05
21.11.2023	USD	CHF	677'928	600'000	-2'049	-0.00
21.11.2023	USD	EUR	660'168	600'000	88	0.00
<b>Total offene Devisentermingeschäfte</b>					<b>66'872</b>	<b>0.11</b>

## Global M3 AGmvK | Active Bond Fund Plus

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
07.11.2022	USD	GBP	1'807'374	1'600'000
21.11.2022	CHF	USD	6'199'828	6'383'965
21.11.2022	EUR	USD	14'741'000	15'228'768
21.11.2022	USD	CHF	20'824'904	19'756'148
21.11.2022	USD	EUR	18'509'750	17'915'000
09.05.2023	GBP	USD	1'600'000	1'818'720
09.05.2023	USD	GBP	2'014'240	1'600'000
22.05.2023	CHF	USD	25'400'000	27'723'210
22.05.2023	EUR	USD	3'746'000	3'935'732
22.05.2023	USD	CHF	28'214'531	25'400'000
22.05.2023	USD	EUR	4'051'396	3'746'000

### Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Anzahl	Kontrakt- grösse	Kontraktwert in USD	Verkehrswert in USD	in % des NAV
Call FTSE 8700 2023.07	80	10	146'663	506	0.00
Put FTSE 6500 2023.09	-80	10	342'891	-13'660	-0.02
Put iShares IBOXX IGCB ETF 2023.12	-100	100	254'944	-9'400	-0.02
<b>Total Optionen</b>				<b>-22'554</b>	<b>-0.04</b>

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Anzahl	Kontrakt- grösse	Kontraktwert in USD	Verkehrswert in USD	in % des NAV
Call FTSE 8500 2023.07	-80	10	-167'232	-506	-0.00
Put FTSE 6200 2023.09	80	10	-211'222	9'106	0.02
<b>Total Optionen</b>				<b>8'601</b>	<b>0.01</b>

Total aus Derivatgeschäften gebundene Mittel u/o Basiswerte in USD 1'122'953

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Bestand 30.06.2022	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.06.2023
Call FTSE 8100 2023.01	0	110	-110	0
Call FTSE 8200 2022.10	0	100	-100	0
Call FTSE 8300 2022.11	0	100	-100	0

## Global M3 AGmvK | Active Bond Fund Plus

Optionen	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand
	30.06.2022			30.06.2023
Call FTSE 8300 2023.03	0	80	-80	0
Call FTSE 8400 2022.07	100	0	-100	0
Call FTSE 8400 2022.12	0	100	-100	0
Call FTSE 8400 2023.02	0	110	-110	0
Call FTSE 8500 2023.04	0	80	-80	0
Call FTSE 8500 2023.05	0	80	-80	0
Call FTSE 8600 2022.09	100	0	-100	0
Call FTSE 8800 2023.06	0	80	-80	0
PUT FTSE 5500 2023.01	0	110	-110	0
Put FTSE 4800 2022.12	0	100	-100	0
Put FTSE 5400 2022.09	-100	100	0	0
Put FTSE 5625 2022.12	0	100	-100	0
Put FTSE 5800 2022.09	-100	100	0	0
Put FTSE 6000 2022.07	-100	100	0	0
Put FTSE 6400 2023.04	0	80	-80	0
Put FTSE 6400 2023.06	0	80	-80	0
Put FTSE 6775 2023.05	0	80	-80	0
Put iShares 20+ Trs Bd 90 2023.06	0	245	-245	0
Put iShares 20+ Trs Bd 94 2023.10	0	245	-245	0

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand
	30.06.2022			30.06.2023
Call FTSE 8000 2023.01	0	110	-110	0
Call FTSE 8050 2022.10	0	100	-100	0
Call FTSE 8100 2022.11	0	100	-100	0
Call FTSE 8200 2023.02	0	110	-110	0
Call FTSE 8200 2023.03	0	80	-80	0
Call FTSE 8300 2022.07	-100	100	0	0
Call FTSE 8300 2022.12	0	100	-100	0
Call FTSE 8300 2023.04	0	80	-80	0
Call FTSE 8400 2022.09	-100	100	0	0
Call FTSE 8400 2023.05	0	80	-80	0
Call FTSE 8600 2023.06	0	80	-80	0
Put FTSE 4500 2022.12	0	100	-100	0
Put FTSE 5200 2022.09	100	0	-100	0
Put FTSE 5200 2023.01	0	110	-110	0
Put FTSE 5400 2022.12	0	100	-100	0
Put FTSE 5600 2022.09	100	0	-100	0
Put FTSE 5800 2022.07	100	0	-100	0
Put FTSE 6200 2023.04	0	80	-80	0
Put FTSE 6200 2023.06	0	80	-80	0
Put FTSE 6600 2023.05	0	80	-80	0

## Global M3 AGmvK | AuraRent Fund

### Fonds in Kürze

	Anteilsklasse EUR	Anteilsklasse CHF	Anteilsklasse USD
Nettofondsvermögen per 30.06.2023 in Mio.	8.97	10.27	7.07
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2023	143.58	115.80	135.00
Rendite seit Emission in % p.a.	2.57	2.12	4.38
Rendite in der Berichtsperiode in %	0.81	-0.60	2.84
Portfolioverwaltungsgebühr max. in % p.a.	1.40	1.40	1.40
Verwaltungskosten max. in % p.a.	0.30	0.30	0.30
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	1.36	1.36	1.35
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	1.36	1.36	1.35
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	1.39	1.39	1.37
Ausgabekommission (max.) in %	5.00	5.00	5.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	1.00	1.00	1.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00
Konversionsgebühr (max.) in %	5.00	5.00	5.00
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Performance Fee in %	10.00	10.00	10.00
Hurdle Rate	0.00	0.00	0.00
High Watermark	ja	ja	ja
Valorenummer   CH	4368685	32684222	32684248
ISIN	LI0043686851	LI0326842221	LI0326842486
Wertpapierkennnummer   DE	A0RL1X	A2AL22	A2AL23
Fondsdomizil	Liechtenstein	Liechtenstein	Liechtenstein

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

### Tätigkeitsbericht

Unsere Berichtsperiode umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023. Der Teilfonds AuraRent Fund hat das Fondsvermögen in der Berichtsperiode strategiekonform investiert. Die Anlagen erfolgten hauptsächlich in physischem Gold und festverzinslichen Anlagen. Der Wert eines Fondsanteils in EUR stieg um 0.81% auf EUR 143.58. Die Anteilsklasse CHF ermässigte sich um 0.60% auf CHF 115.80 und diejenige in USD legte um 2.84% auf USD 135.00 zu.

An den Finanzmärkten war die Berichtsperiode geprägt von der Bekämpfung der weltweiten Teuerung. Die Notenbanken hoben dazu die Zinsen in steter Folge an und sahen im Verlaufe der Berichtsperiode als Folge ihrer Bemühungen die Teuerung markant zurückkommen. Die Renditen von Rentenpapieren kletterten ebenfalls nach oben, allerdings in geringerem Ausmass. Steigende Zinsen führen in der Regel zu sinkenden Preisen von Aktien, Rentenpapieren und weiteren Anlagen.

Bei der Verwaltung des Fondsvermögens verfolgten wir hauptsächlich drei Aktivitäten: Die erste umfasste die Anlage in Gold und anderen Edelmetallen. Die zweite Aktivität betraf die Verwaltung eines diversifizierten Obligationenportfolios verschiedener Qualitäten zur Erzielung einer überdurchschnittlichen Rendite. Aufgrund der tiefen Zinsen haben wir in den Vorjahren einen dritten Bereich ins Portfolio genommen: Die Beimischung attraktiver strukturierter Produkte und ähnlicher Anlagen.

Zu Beginn der Berichtsperiode waren rund 53% des Fondsvermögens in Edelmetallen investiert, davon 47% in Gold und jeweils 3% in Silber in Platin. Gold blieb in diesen unruhigen Zeiten gefragt und legte 2% an Wert zu. Silber stieg um 8% und Platin gab 3% nach.

Der Bereich Rentenpapiere war in der Berichtsperiode sehr herausfordernd, da die Renditen kräftig stiegen. Höhere Zinsen sind zwar vorteilhaft für neue Anlagen. Der Zinsanstieg verursachte in der Berichtsperiode aber auch negative Preisanpassungen auf diversen bestehenden Anlagen, welche einen Teil der laufenden Zinserträge des Fonds neutralisierten.

Beim Ausblick für das nächste Jahr sind wir zuversichtlich: Dank dem höheren Zinsniveau erhalten wir etwas mehr «Rückenwind» aus den bestehenden Zinsanlagen. Dies hilft uns, die zu erwartenden Kursschwankungen an den internationalen Märkten abzufedern. Beim Gold erwarten wir keine grossen Bewegungen. Wir verfolgen dabei weiterhin unsere Strategie, pragmatisch Chancen zu nutzen und wir sind zuversichtlich, dass sich wiederum gute Gelegenheiten dazu bieten werden.

Matrix Capital Management Trust reg. | Balzers  
Fondsmanager

Juli 2023

## Global M3 AGmV | AuraRent Fund

### Vermögensrechnung per 30.06.2023

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	32'018.41
Bankguthaben auf Zeit	300'000.00
Wertpapiere	18'224'741.60
Derivative Finanzinstrumente	-114'864.44
Edelmetalle (physisch)	7'559'993.73
Sonstige Vermögenswerte	81'572.26
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>26'083'461.56</b>
Verbindlichkeiten	-108'633.99
<b>Nettovermögen</b>	<b>25'974'827.57</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse EUR</b>	<b>8'965'705.49</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse CHF (in CHF)</b>	<b>10'265'430.65</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse USD (in USD)</b>	<b>7'069'835.78</b>
Anteile im Umlauf Anteilsklasse EUR	62'445.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse CHF	88'650.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse USD	52'370.000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse EUR</b>	<b>143.58</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse CHF (in CHF)</b>	<b>115.80</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse USD (in USD)</b>	<b>135.00</b>

## Global M3 AGmvK | AuraRent Fund

### Erfolgsrechnung (01.07.2022 - 30.06.2023)

	EUR
Erträge der Bankguthaben	4'072.18
Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	506'393.79
Sonstige Erträge	999.55
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-52.47
<b>Total Erträge</b>	<b>511'413.05</b>
Verwahrstellenvergütung	-48'987.76
Portfolioverwaltungsgebühr	-326'585.01
Sonstige Aufwendungen	-66'476.68
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-3'070.69
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-445'120.14</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>66'292.91</b>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse EUR</i>	<i>22'933.77</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse CHF</i>	<i>26'833.26</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse USD</i>	<i>16'525.88</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'420'624.78
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'486'917.69</b>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse EUR</i>	<i>271'353.55</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse CHF</i>	<i>914'382.94</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse USD</i>	<i>301'181.20</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1'379'557.36
<b>Gesamterfolg</b>	<b>107'360.33</b>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse EUR</i>	<i>77'340.30</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse CHF</i>	<i>117'360.18</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse USD</i>	<i>-87'340.15</i>

## Global M3 AGmvK | AuraRent Fund

### Verwendung des Erfolgs

	Anteilsklasse EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	22'933.77
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>22'933.77</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	22'933.77
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

	Anteilsklasse CHF (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	26'833.26
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>26'833.26</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	26'833.26
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

	Anteilsklasse USD (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	16'525.88
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>16'525.88</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	16'525.88
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Global M3 AGmV | AuraRent Fund

### Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'249'030.10
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-360'664.91
Gesamterfolg	77'340.30
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>8'965'705.49</b>

	Anteilsklasse CHF (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'195'831.71
Saldo aus dem Anteilsverkehr	181'547.95
Gesamterfolg	117'360.18
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>10'494'739.84</b>

	Anteilsklasse USD (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18'851'178.97
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-12'249'456.58
Gesamterfolg	-87'340.15
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6'514'382.24</b>

### Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse EUR
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	64'943.000
Ausgegebene Anteile	816.000
Zurückgenommene Anteile	-3'314.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>62'445.000</b>

	Anteilsklasse CHF
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	87'111.000
Ausgegebene Anteile	2'491.000
Zurückgenommene Anteile	-952.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>88'650.000</b>

	Anteilsklasse USD
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	149'588.000
Ausgegebene Anteile	1'100.000
Zurückgenommene Anteile	-98'318.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>52'370.000</b>

### Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse EUR	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
30.06.2019	121.37	68'611.000	8'327'395	6.78
30.06.2020	130.97	63'398.000	8'303'353	7.91
30.06.2021	138.89	63'479.000	8'816'376	6.05
30.06.2022	142.42	64'943.000	9'249'030	2.54
30.06.2023	143.58	62'445.000	8'965'705	0.81

Anteilsklasse CHF	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
30.06.2019	100.41	71'543.000	7'183'854	6.20
30.06.2020	107.79	65'443.000	7'054'374	7.35
30.06.2021	114.05	91'487.000	10'433'741	5.81
30.06.2022	116.50	87'111.000	10'148'421	2.15
30.06.2023	115.80	88'650.000	10'265'431	-0.60

Anteilsklasse USD	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD		in USD	in %
30.06.2019	108.01	48'980.000	5'290'229	9.17
30.06.2020	119.46	46'070.000	5'503'652	10.60
30.06.2021	128.01	54'170.000	6'934'508	7.16
30.06.2022	131.27	149'588.000	19'636'357	2.55
30.06.2023	135.00	52'370.000	7'069'836	2.84

# Global M3 AGmV | AuraRent Fund

## Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 30.06.2022	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 30.06.2023	Whg	Kurs	Kurswert in EUR	in % des NAV
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Aktien und ähnliche Anlagen</b>								
<b>Bundesrep. Deutschland</b>								
Porsche Automobil Holding SE	0	4'200	0	4'200	EUR	55.160	231'672	0.89
<b>Total</b>							<b>231'672</b>	<b>0.89</b>
<b>USA</b>								
American Airlines Group	0	3'950	3'950	0	USD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Aktien und ähnliche Anlagen</b>							<b>231'672</b>	<b>0.89</b>
<b>Obligationen</b>								
<b>Fixzins-Obligationen</b>								
B.A.T. 3.125% 14-06.03.29	400'000	450'000	0	850'000	EUR	92.061	782'519	3.01
Bayer 0.75% 20-06.01.27	400'000	0	0	400'000	EUR	89.393	357'572	1.38
BMW Fin. 0.5% 22-22.02.25	300'000	0	0	300'000	EUR	94.562	283'686	1.09
BNP Paribas 1.625% 19-02.07.31	400'000	400'000	0	800'000	EUR	78.498	627'984	2.42
Commerzbank 0.375% 20-01.09.27	400'000	200'000	0	600'000	EUR	87.031	522'186	2.01
Commerzbank 1.125% 19-22.06.26	200'000	0	0	200'000	EUR	90.421	180'842	0.70
Deutsche Bank 1.625% 20-20.01.27	500'000	500'000	0	1'000'000	EUR	88.660	886'600	3.41
ENI S.p.A. 1.25% 20-18.05.26	0	200'000	0	200'000	EUR	92.571	185'142	0.71
Imperial Brands 2.125% 09-12.02.27	400'000	200'000	0	600'000	EUR	92.198	553'188	2.13
Shell Intl Fin 0.75% 16-15.08.28	0	200'000	0	200'000	EUR	86.156	172'312	0.66
Syngenta Fin 1.25% 15-10.09.27	100'000	100'000	0	200'000	EUR	86.830	173'660	0.67
ThyssenKrupp 2.5% 15-25.02.25	300'000	0	0	300'000	EUR	97.195	291'585	1.12
Unilever Fin. 0.5% 18-06.01.25	300'000	0	0	300'000	EUR	95.259	285'777	1.10
Volkswagen 0.375% 21-12.02.30	0	300'000	0	300'000	EUR	77.913	233'739	0.90
Volkswagen 1.875% 17-30.03.27	300'000	200'000	0	500'000	EUR	91.617	458'085	1.76
Volkswagen Intl 0.875% 20-22.09.28	0	300'000	0	300'000	EUR	84.294	252'882	0.97
BASF SE 1.75% 17-11.03.25	100'000	0	0	100'000	GBP	92.775	108'121	0.42
BP 2.274% 18-03.07.26	300'000	0	0	300'000	GBP	90.011	314'700	1.21
Dt. Bahn MTN 1.875% 19-13.02.26	300'000	0	0	300'000	GBP	90.517	316'469	1.22
Gaz Capital 4.25% 17-06.04.24	200'000	0	0	200'000	GBP	82.677	192'706	0.74
Inter-American 1.25% 19-15.12.22	500'000	0	500'000	0	GBP	0.000	0	0.00
KfW 1.25% 18-29.12.23	400'000	0	0	400'000	GBP	97.866	456'218	1.76
Nordic 1.125% 18-15.12.23	450'000	0	0	450'000	GBP	97.954	513'706	1.98
Unilever 1.375% 17-15.24	150'000	0	0	150'000	GBP	95.041	166'143	0.64
IBRD 2.5% 14-25.11.24	900'000	0	900'000	0	USD	0.000	0	0.00
Petroleos Mexicanos 4.25% 16-15.01.25	300'000	0	0	300'000	USD	94.262	260'568	1.00
<b>Total</b>							<b>8'576'391</b>	<b>33.02</b>
<b>Floater</b>								
Barclays 3.375% 20-02.04.25 FRN	300'000	0	0	300'000	EUR	98.788	296'364	1.14
Deutsche Bank 1.375% 21-17.02.32 FLR	0	1'000'000	0	1'000'000	EUR	73.878	738'780	2.84
<b>Total</b>							<b>1'035'144</b>	<b>3.99</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>9'611'535</b>	<b>37.00</b>

## Global M3 AGmvK | AuraRent Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023				
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Edelmetallfonds</b>								
ZKB Palladium ETF CHF	600	900	0	1'500	CHF	331.000	507'591	1.95
ZKB Platinum ETF A CHF	4'000	2'000	3'000	3'000	CHF	241.850	741'757	2.86
ZKB Silver ETF A CHF	3'000	0	3'000	0	CHF	0.000	0	0.00
ZKB Silver ETF AA EUR	5'000	0	3'500	1'500	EUR	190.000	285'000	1.10
<b>Total</b>							<b>1'534'348</b>	<b>5.91</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>1'534'348</b>	<b>5.91</b>
<b>Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>								
<b>Zertifikate Aktienindex/-basket</b>								
Barclays 4.35% RC SMI/SX5E/DAX 03.24	650'000	0	0	650'000	EUR	97.780	635'570	2.45
CIBC 0.7875% 20-05.09.22 ZRT	450'000	0	450'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Deutsche Telekom 0.625% 17-13.12.24	200'000	0	0	200'000	EUR	96.012	192'024	0.74
Raiff 9.6% MRC MBG/PAH3/VOW3 02.23	300'000	0	300'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Raiffeisen 3.8% MRC DAX/UKX/SMI 05.23	150'000	0	150'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Raiffeisen 9% MRC AZN/ENR/VOD 02.24	0	100'000	0	100'000	EUR	79.230	79'230	0.31
Raiffeisen BRC CSGN/GEBN/GIVN 01.24	0	450'000	450'000	0	EUR	0.000	0	0.00
ZKB 3.2% BRC NESN/NOVN/ROG 05.23	200'000	0	200'000	0	EUR	0.000	0	0.00
ZUER.KB FIN 2.60% 20-11.09.23 ZRT	2'000'000	0	0	2'000'000	EUR	99.510	1'990'200	7.66
Barclays 6% RC SMI/SX5E/DAX 03.24	500'000	0	0	500'000	GBP	96.860	564'410	2.17
ZKB 4.65% BRC NESN/NOVN/ROG 05.23	120'000	0	120'000	0	GBP	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>3'461'434</b>	<b>13.33</b>
<b>Zertifikate Rohstoffe</b>								
iShares Physical Gold ETC ZRT open end	200'000	20'000	210'000	10'000	EUR	34.208	342'080	1.32
<b>Total</b>							<b>342'080</b>	<b>1.32</b>
<b>Total Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>							<b>3'803'514</b>	<b>14.64</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>15'181'070</b>	<b>58.45</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Obligationen</b>								
<b>Fixzins-Obligationen</b>								
RZD Capital 5.7% 12-05.04.22	200'000	0	0	200'000	USD	10.000	18'429	0.07
<b>Total</b>							<b>18'429</b>	<b>0.07</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>18'429</b>	<b>0.07</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Edelmetallfonds</b>								
SPDR Gold Trust Reg. Gold Shares	0	2'200	0	2'200	USD	178.270	361'381	1.39
<b>Total</b>							<b>361'381</b>	<b>1.39</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>361'381</b>	<b>1.39</b>
<b>Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>								
<b>Zertifikate Aktienindex/-basket</b>								
LUKB 11.9% BRC BAYN/UHR 07.22	100'000	0	100'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Raiffeisen 8.15% BRC DBK/OR/MRK 05.23	100'000	0	100'000	0	CHF	0.000	0	0.00
BKB 10.84% MRC HEI/PUM/ENR 03.23	300'000	0	300'000	0	EUR	0.000	0	0.00
BNP Paribas 3.1% 21-05.08.24 ZRT	100'000	0	0	100'000	EUR	68.550	68'550	0.26
Citigroup Glb Mkt Fnd 20-03.10.22 ZRT	50'000	0	50'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Luzerner KB 6% 20-28.03.23 ZRT	200'000	0	200'000	0	EUR	0.000	0	0.00

## Global M3 AGmvK | AuraRent Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023				
Raiff 2.25% MRC SX5E/UKX/SMI 12.22	2'000'000	0	2'000'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Raiff 7.05% MRC CSGN/GEBN/GIVN 05.23	450'000	0	450'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Raiffeisen 8.66% 23-16.09.24 ZRT	0	150'000	0	150'000	EUR	95.110	142'665	0.55
SG Issuer 5.8% 21-14.08.23 ZRT	200'000	0	200'000	0	EUR	0.000	0	0.00
SG Issuer 75.25% BN TUI1/LHA/BA 09.23	50'000	0	0	50'000	EUR	60.740	30'370	0.12
SG Issuer 8.3% 21-30.01.23 ZRT	250'000	0	250'000	0	EUR	0.000	0	0.00
UBS AG 3.7% 21-04.09.24 ZRT	350'000	0	0	350'000	EUR	89.550	313'425	1.21
UBS BN TUI1/EZJ/NCLH 22-21.08.23 BSKT	200'000	0	0	200'000	EUR	44.640	89'280	0.34
UBS CaPERLESplus 03.10.22 ZRT	131'000	0	131'000	0	EUR	0.000	0	0.00
ZKB 4.9% 21-15.09.23 ZRT	250'000	0	0	250'000	EUR	99.950	249'875	0.96
ZKB 5.2% 21-08.12.23 ZRT	300'000	0	0	300'000	EUR	99.980	299'940	1.15
ZKB 6.2% RC NESN/NOVN/ROG 06.24	0	450'000	0	450'000	EUR	102.390	460'755	1.77
HSBC 7.1% BRC IBM/3M/VZ 02.23	140'000	0	140'000	0	USD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>1'654'860</b>	<b>6.37</b>
<b>Zertifikate Edelmetalle/-basket</b>								
UBS AG 3.5% 21-04.09.24 ZRT	585'000	0	0	585'000	CHF	93.750	560'689	2.16
UBS AG 5.1% 21-04.09.24 ZRT	540'000	0	0	540'000	USD	90.100	448'314	1.73
<b>Total</b>							<b>1'009'003</b>	<b>3.88</b>
<b>Total Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>							<b>2'663'863</b>	<b>10.26</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>3'043'672</b>	<b>11.72</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>18'224'742</b>	<b>70.16</b>
<b>Physische Rohstoffe und Waren</b>								
<b>Edelmetalle</b>								
Gold 352.077 UNZEN 450114	1	0	0	1	EUR	620'042.80	620'043	2.39
Gold 352.451 UNZEN 450113	1	0	0	1	EUR	620'701.46	620'701	2.39
Gold 374.497 UNZEN AA39100	1	0	0	1	EUR	659'526.67	659'527	2.54
Gold 381.448 UNZEN AA26960	1	0	0	1	EUR	671'768.07	671'768	2.59
Gold 386.215 UNZEN AA42040	1	0	0	1	EUR	680'163.24	680'163	2.62
Gold 401.990 UNZEN F8215/5.0	1	0	0	1	EUR	707'944.59	707'945	2.73
Gold 405.231 UNZEN AA42039	1	0	0	1	EUR	713'652.31	713'652	2.75
Gold 407.864 UNZEN AA42041	1	0	0	1	EUR	718'289.29	718'289	2.77
Gold 409.547 UNZEN AA45376	1	0	0	1	EUR	721'253.22	721'253	2.78
Gold 410.141 UNZEN AA65066	1	0	0	1	EUR	722'299.32	722'299	2.78
Gold 411.307 UNZEN AA39099	1	0	0	1	EUR	724'352.76	724'353	2.79
Gold 402.054 UNZEN ZE5693	1	0	1	0	EUR	0.000	0	0.00
Gold 402.376 UNZEN AA32456	1	0	1	0	EUR	0.000	0	0.00
Gold 405.025 UNZEN ZS5706	1	0	1	0	EUR	0.000	0	0.00
Gold 408.024 UNZEN 2010/0026	1	0	1	0	EUR	0.000	0	0.00
Gold 408.582 UNZEN ZS5736	1	0	1	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>7'559'994</b>	<b>29.11</b>
<b>Total Physische Rohstoffe und Waren</b>							<b>7'559'994</b>	<b>29.11</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
Devisentermingeschäfte							-111'686	-0.43
Optionen							-3'179	-0.01
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>-114'864</b>	<b>-0.44</b>

## Global M3 AGmvK | AuraRent Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023			in EUR	des NAV
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							32'018	0.12
Bankguthaben auf Zeit							300'000	1.15
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>332'018</b>	<b>1.28</b>
Sonstige Vermögenswerte							81'572	0.31
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>26'083'462</b>	<b>100.42</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten							-108'634	-0.42
<b>Total Verbindlichkeiten</b>							<b>-108'634</b>	<b>-0.42</b>
<b>Nettovermögen (NAV)</b>							<b>25'974'828</b>	<b>100.00</b>

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 EUR	des NAV
21.11.2023	CHF	EUR	10'310'000	10'680'396	-59'624	-0.23
21.11.2023	USD	EUR	7'100'000	6'505'823	-52'062	-0.20
<b>Total offene Devisentermingeschäfte</b>					<b>-111'686</b>	<b>-0.43</b>

#### Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag	
21.11.2022		CHF	EUR	217'000	220'016
21.11.2022		EUR	CHF	10'608'442	10'463'000
21.11.2022		EUR	USD	19'950'526	20'585'000
21.11.2022		USD	EUR	766'000	741'687
23.01.2023		EUR	USD	129'044	140'000
23.01.2023		USD	EUR	140'000	129'044
22.05.2023		CHF	EUR	10'530'000	10'769'486
22.05.2023		EUR	CHF	10'789'440	10'530'000
22.05.2023		EUR	USD	30'058'995	32'430'000
22.05.2023		USD	EUR	32'430'000	30'599'483

### Derivative Finanzinstrumente

#### Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Anzahl	Kontrakt-	Kontraktwert	Verkehrswert	in %
		grösse	in EUR	in EUR	des NAV
Put SPDR Gold 176 2023.09	-15	100	84'996	-3'179	-0.01
<b>Total Optionen</b>				<b>-3'179</b>	<b>-0.01</b>

Total aus Derivatgeschäften gebundene Mittel u/o Basiswerte in EUR

84'996

## Global M3 AGmvK | Sinfonia Fund (EUR)

### Fonds in Kürze

	EUR
Nettofondsvermögen per 30.06.2023 in Mio.	78.73
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2023	227.82
Rendite seit Emission in % p.a.	6.18
Rendite in der Berichtsperiode in %	13.02
Portfolioverwaltungsgebühr max. in % p.a.	1.40
Verwaltungskosten max. in % p.a.	0.30
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	1.07
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	n/a
Ausgabekommission (max.) in %	5.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	1.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Konversionsgebühr (max.) in %	5.00
Performance Fee in %	keine
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Valorennummer   CH	10534441
ISIN	LI0105344415
Wertpapierkennnummer   DE	A0YBKB
Fondsdomizil	Liechtenstein

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

## Global M3 AGmvK | Sinfonia Fund (EUR)

### Tätigkeitsbericht

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

Unsere Berichtsperiode umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023. Der Wert eines Fondsanteils legte in dieser Berichtsperiode um 13.02% auf EUR 227.82 zu.

An den Finanzmärkten war die Berichtsperiode geprägt von der Bekämpfung der weltweiten Teuerung. Die Notenbanken hoben dazu die Zinsen in steter Folge an und sahen im Verlaufe der Berichtsperiode als Folge ihrer Bemühungen die Teuerung markant zurückkommen. Die Renditen von Rentenpapieren kletterten ebenfalls nach oben, allerdings in geringerem Ausmass. Steigende Zinsen führen in der Regel zu sinkenden Preisen von Aktien, Rentenpapieren und weiteren Anlagen.

Unsere Aktienausswahl konnte sich in diesem Umfeld sehr gut behaupten. Die langfristige Optik unserer Vermögensverwaltung, sowie der Fokus auf Blue Chips hatten zur Folge, dass in der Berichtsperiode nur wenige Transaktionen im Portfolio notwendig waren.

Beim Ausblick für das nächste Geschäftsjahr sind wir weiterhin zuversichtlich. Die Aktienmärkte haben bereits einiges Negatives eskomptiert. Viele der von uns bevorzugten Blue Chip Aktien handeln heute auf einem vernünftigen bis attraktiven Niveau und einige bieten darüber hinaus noch eine gute Dividendenrendite. Auch wenn die Zinsen in den kommenden Quartalen noch etwas ansteigen sollten, eröffnet sich auf dem heutigen Preisniveau bereits wieder ein gewisses Gewinnpotential in längerfristiger Optik. Wir verfolgen weiterhin unsere Strategie, mit einem gut diversifizierten Portfolio von ausgewählten Blue Chip Aktien langfristigen Erfolg zu erzielen.

Matrix Capital Management Trust reg. | Balzers  
Fondsmanager

Juli 2023

## Global M3 AGmV | Sinfonia Fund (EUR)

### Vermögensrechnung per 30.06.2023

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	41'049.13
Bankguthaben auf Zeit	1'544'130.45
Wertpapiere	77'319'606.47
Sonstige Vermögenswerte	60'284.97
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>78'965'071.02</b>
Verbindlichkeiten	-230'222.85
<b>Nettovermögen</b>	<b>78'734'848.17</b>
Anteile im Umlauf	345'594.000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>227.82</b>

### Erfolgsrechnung (01.07.2022 - 30.06.2023)

	EUR
Erträge der Bankguthaben	2'168.53
Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	2'338'785.06
Sonstige Erträge	214'449.38
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	0.00
<b>Total Erträge</b>	<b>2'555'402.97</b>
Verwahrstellenvergütung	-93'641.88
Portfolioverwaltungsgebühr	-591'816.88
Sonstige Aufwendungen	-116'194.51
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-1'997.88
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-803'651.15</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1'751'751.82</b>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-597'371.91
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'154'379.91</b>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	7'991'344.59
<b>Gesamterfolg</b>	<b>9'145'724.50</b>

## Global M3 AGmvK | Sinfonia Fund (EUR)

### Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'751'751.82
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1'751'751.82</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'751'751.82
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

### Veränderung des Nettovermögens

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	70'854'434.39
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'265'310.72
Gesamterfolg	9'145'724.50
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>78'734'848.17</b>

### Anteile im Umlauf

	Anzahl
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	351'508.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-5'914.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>345'594.000</b>

### Entwicklung der Eckdaten

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance in %
30.06.2019	182.23	365'686.000	66'638'578	9.05
30.06.2020	172.57	360'498.000	62'212'180	-5.30
30.06.2021	210.92	356'472.000	75'188'827	22.22
30.06.2022	201.57	351'508.000	70'854'434	-4.43
30.06.2023	227.82	345'594.000	78'734'848	13.02

## Global M3 AGmvK | Sinfonia Fund (EUR)

### Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023				
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Aktien und ähnliche Anlagen</b>								
<b>Bundesrep. Deutschland</b>								
Allianz SE N	4'100	0	0	4'100	EUR	213.200	874'120	1.11
BASF SE N	20'000	0	0	20'000	EUR	44.470	889'400	1.13
Bayerische Motoren Werke AG	6'400	0	0	6'400	EUR	112.520	720'128	0.91
Covestro AG	24'600	0	0	24'600	EUR	47.580	1'170'468	1.49
Deutsche Pfandbriefbank AG	49'000	0	0	49'000	EUR	6.685	327'565	0.42
Deutsche Post AG N	30'000	0	0	30'000	EUR	44.655	1'339'650	1.70
Deutsche Telekom AG N	45'000	0	0	45'000	EUR	19.976	898'920	1.14
E.ON SE N	80'000	0	0	80'000	EUR	11.680	934'400	1.19
Evonik Industries AG	40'000	0	0	40'000	EUR	17.430	697'200	0.89
Henkel AG & Co. KGaA	17'000	0	17'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Mercedes Benz Group AG	0	8'000	0	8'000	EUR	73.670	589'360	0.75
Münchener Rückvers.-Ges. AG	9'200	0	460	8'740	EUR	343.600	3'003'064	3.81
Siemens AG N	10'600	0	0	10'600	EUR	152.540	1'616'924	2.05
Volkswagen AG Vz	3'400	0	0	3'400	EUR	122.940	417'996	0.53
<b>Total</b>							<b>13'479'195</b>	<b>17.12</b>
<b>Frankreich</b>								
Amundi S.A.	0	9'400	0	9'400	EUR	54.050	508'070	0.65
AXA S.A.	38'000	0	0	38'000	EUR	27.025	1'026'950	1.30
BNP Paribas S.A.	14'000	0	0	14'000	EUR	57.720	808'080	1.03
Crédit Agricole S.A.	46'000	0	0	46'000	EUR	10.872	500'112	0.64
Danone S.A.	15'000	0	15'000	0	EUR	0.000	0	0.00
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	2'750	0	0	2'750	EUR	863.000	2'373'250	3.01
Sanofi S.A.	15'750	0	15'750	0	EUR	0.000	0	0.00
Société Générale S.A.	34'000	0	0	34'000	EUR	23.800	809'200	1.03
Total S.E.	19'000	0	0	19'000	EUR	52.550	998'450	1.27
<b>Total</b>							<b>7'024'112</b>	<b>8.92</b>
<b>Grossbritannien</b>								
Unilever PLC	18'800	0	0	18'800	EUR	47.710	896'948	1.14
<b>Total</b>							<b>896'948</b>	<b>1.14</b>
<b>Grossbritannien mit Kanalinseln</b>								
Shell PLC	56'352	0	0	56'352	EUR	27.595	1'555'033	1.98
<b>Total</b>							<b>1'555'033</b>	<b>1.98</b>
<b>Italien</b>								
Assicurazioni Generali S.p.A.	0	30'000	0	30'000	EUR	18.620	558'600	0.71
ENI S.p.A.	0	40'000	0	40'000	EUR	13.182	527'280	0.67
<b>Total</b>							<b>1'085'880</b>	<b>1.38</b>
<b>Liechtenstein</b>								
Liechtensteinische Landesbank AG N	28'000	0	0	28'000	CHF	58.700	1'680'315	2.13
<b>Total</b>							<b>1'680'315</b>	<b>2.13</b>
<b>Niederl.Antillen</b>								
Schlumberger N.V.	12'800	900	0	13'700	USD	49.120	620'073	0.79
<b>Total</b>							<b>620'073</b>	<b>0.79</b>

## Global M3 AGmvK | Sinfonia Fund (EUR)

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023				
<b>Niederlande</b>								
ING Groep N.V.	100'000	0	0	100'000	EUR	12.338	1'233'800	1.57
<b>Total</b>							<b>1'233'800</b>	<b>1.57</b>
<b>Norwegen</b>								
DNB Bank ASA	28'000	0	0	28'000	NOK	200.700	480'293	0.61
Statoil ASA	68'000	0	0	68'000	NOK	312.100	1'813'859	2.30
Telenor ASA	3'100	5'700	0	8'800	NOK	108.800	81'830	0.10
<b>Total</b>							<b>2'375'982</b>	<b>3.02</b>
<b>Österreich</b>								
AGRANA Beteiligungs-AG	19'336	0	0	19'336	EUR	17.350	335'480	0.43
Lenzing AG	6'000	0	0	6'000	EUR	44.850	269'100	0.34
Mayr-Melnhof Karton AG	8'800	0	0	8'800	EUR	134.200	1'180'960	1.50
<b>Total</b>							<b>1'785'540</b>	<b>2.27</b>
<b>Russland</b>								
OAO GAZPROM ADR N	278'000	0	0	278'000	USD	0.469	120'224	0.15
<b>Total</b>							<b>120'224</b>	<b>0.15</b>
<b>Schweiz</b>								
ABB Ltd. N	17'000	0	0	17'000	CHF	35.180	611'419	0.78
Accelleron Industries AG	0	850	0	850	CHF	21.420	18'614	0.02
Adecco S.A. N	53'600	0	53'600	0	CHF	0.000	0	0.00
Bâloise Holding AG N	9'500	0	0	9'500	CHF	131.400	1'276'185	1.62
Ems-Chemie Holding AG N	3'917	0	0	3'917	CHF	677.000	2'711'045	3.44
Holcim AG	6'150	2'050	0	8'200	CHF	60.200	504'667	0.64
Julius Baer Gruppe AG	10'000	0	0	10'000	CHF	56.340	575'985	0.73
Kühne & Nagel Internat. AG	0	7'500	0	7'500	CHF	264.700	2'029'597	2.58
Nestlé S.A. N	41'500	0	0	41'500	CHF	107.600	4'565'148	5.80
Novartis AG N	26'000	0	0	26'000	CHF	90.000	2'392'271	3.04
SGS Ltd	0	12'500	0	12'500	CHF	84.560	1'080'611	1.37
SGS S.A. N	500	0	500	0	CHF	0.000	0	0.00
Sulzer AG N	10'000	0	0	10'000	CHF	76.900	786'178	1.00
Swiss Life Holding AG N	2'000	0	0	2'000	CHF	523.000	1'069'366	1.36
Swiss Re AG	24'200	0	0	24'200	CHF	90.040	2'227'642	2.83
Swisscom AG N	5'020	0	0	5'020	CHF	557.800	2'862'706	3.64
UBS Group AG N	97'000	0	0	97'000	CHF	18.095	1'794'423	2.28
Zurich Insurance Group AG	7'300	0	0	7'300	CHF	424.900	3'171'057	4.03
<b>Total</b>							<b>27'676'913</b>	<b>35.15</b>
<b>Spanien</b>								
Enagas S.A.	0	55'000	0	55'000	EUR	18.000	990'000	1.26
Endesa S.A.	24'000	0	0	24'000	EUR	19.650	471'600	0.60
<b>Total</b>							<b>1'461'600</b>	<b>1.86</b>
<b>USA</b>								
AbbVie Inc.	6'500	0	0	6'500	USD	134.730	806'941	1.02
Altria Group Inc.	26'000	0	0	26'000	USD	45.300	1'085'264	1.38
Amazon.com Inc.	11'800	0	0	11'800	USD	130.360	1'417'393	1.80
Apple Inc.	22'400	0	0	22'400	USD	193.970	4'003'561	5.08
AT & T Inc.	21'340	0	0	21'340	USD	15.950	313'631	0.40
Goodyear Tire & Rubber Co.	50'000	0	0	50'000	USD	13.680	630'260	0.80
Intl Business Machines Corp. IBM	8'200	0	0	8'200	USD	133.810	1'011'035	1.28
Johnson & Johnson	8'600	0	0	8'600	USD	165.520	1'311'635	1.67

## Global M3 AGmvK | Sinfonia Fund (EUR)

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023				
JPMorgan Chase & Co.	8'600	0	0	8'600	USD	145.440	1'152'514	1.46
Pfizer Inc.	19'000	0	0	19'000	USD	36.680	642'165	0.82
Verizon Communications Inc.	8'700	2'000	0	10'700	USD	37.190	366'669	0.47
<b>Total</b>							<b>12'741'069</b>	<b>16.18</b>
<b>Total Aktien und ähnliche Anlagen</b>							<b>73'736'684</b>	<b>93.65</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Edelmetallfonds</b>								
ZKB Gold ETF A CHF	2'400	0	0	2'400	CHF	513.900	1'260'911	1.60
<b>Total</b>							<b>1'260'911</b>	<b>1.60</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>1'260'911</b>	<b>1.60</b>
<b>Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>								
<b>Zertifikate Edelmetalle/-basket</b>								
ETFs Physical Gold 07-OE ZRT	14'000	0	0	14'000	USD	180.000	2'322'012	2.95
<b>Total</b>							<b>2'322'012</b>	<b>2.95</b>
<b>Total Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>							<b>2'322'012</b>	<b>2.95</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>77'319'606</b>	<b>98.20</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>77'319'606</b>	<b>98.20</b>
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>								
<b>Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Bezugsrechte</b>								
Lenzing AG Anrechte	0	6'000	6'000	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Andere Wertpapiere und Wertrechte</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							41'049	0.05
Bankguthaben auf Zeit							1'544'130	1.96
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>1'585'180</b>	<b>2.01</b>
Sonstige Vermögenswerte							60'285	0.08
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>78'965'071</b>	<b>100.29</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten							-230'223	-0.29
<b>Total Verbindlichkeiten</b>							<b>-230'223</b>	<b>-0.29</b>
<b>Nettovermögen (NAV)</b>							<b>78'734'848</b>	<b>100.00</b>

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

## Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

### Fonds in Kürze

	Anteilsklasse EUR	Anteilsklasse CHF	Anteilsklasse USD
Nettofondsvermögen per 30.06.2023 in Mio.	12.06	1.51	4.37
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2023	80.89	100.60	121.54
Rendite seit Emission in % p.a.	-1.75	0.09	2.82
Rendite in der Berichtsperiode in %	1.19	-0.19	4.30
Portfolioverwaltungsgebühr max. in % p.a.	1.90	1.90	1.90
Verwaltungskosten max. in % p.a.	0.30	0.30	0.30
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	1.96	1.96	1.93
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	1.96	1.96	1.93
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	2.34	2.34	2.29
Ausgabekommission (max.) in %	5.00	5.00	5.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	1.00	1.00	1.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00
Konversionsgebühr (max.) in %	5.00	5.00	5.00
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Performance Fee in %	10.00	10.00	10.00
Hurdle Rate	0.00	0.00	0.00
High Watermark	ja	ja	ja
Valorennummer   CH	13195201	32684279	32684282
ISIN	LI0131952017	LI0326842791	LI0326842825
Wertpapierkennnummer   DE	A1JZ61	A2AL28	A2AL29
Fondsdomizil	Liechtenstein	Liechtenstein	Liechtenstein

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

## Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

### Tätigkeitsbericht

Unsere Berichtsperiode umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023. Der Wert eines Fondsanteils in EUR erhöhte sich in dieser Zeitperiode um 1.19% auf EUR 80.89. Der Wert der Anteilsklasse CHF reduzierte sich hingegen um 0.19% auf CHF 100.60 und diejenige in USD stieg um 4.30% auf USD 121.54 an.

Der Silver Plus Fund hat das Fondsvermögen im Berichtsjahr strategiegemäss investiert. Die Anlagen erfolgten hauptsächlich in Silber und anverwandten Bereichen. In der Berichtsperiode waren jeweils rund zwei Drittel in Silber (ETF mit physisch hinterlegtem Silber) investiert. Die weiteren Vermögenswerte waren gut diversifiziert in Silber- und Goldminenaktien, sowie anderen Finanzprodukten angelegt.

An den Finanzmärkten war die Berichtsperiode geprägt von der Bekämpfung der weltweiten Teuerung. Die Notenbanken hoben dazu die Zinsen in steter Folge an und sahen im Verlaufe der Berichtsperiode als Folge ihrer Bemühungen die Teuerung markant zurückkommen. Die Renditen von Rentenpapieren kletterten ebenfalls nach oben, allerdings in geringerem Ausmass. Steigende Zinsen führen in der Regel zu sinkenden Preisen von Aktien, Rentenpapieren, Edelmetallen und weiteren Anlagen.

Die Kursentwicklung bei den Minenaktien war in den letzten Quartalen von Rückschlägen geprägt. Während der Silberpreis im Jahresvergleich, dank einem kräftigen Anstieg in der ersten Hälfte der Berichtsperiode, etwas zulegen konnte, belasteten die Minenaktien die Erfolgsrechnung des Fonds.

Beim Ausblick für das nächste Geschäftsjahr sind wir zuversichtlicher. Angesichts einer jahrelangen Unterversorgung des physischen Silbermarktes sind die Hoffnungen nicht unrealistisch, dass die massiven Altbestände aus den achtziger Jahren des letzten Jahrhunderts in absehbarer Zeit abgetragen werden und der Weg frei wird für einen Kursanstieg. Silber wird dank einzigartiger Eigenschaften und relativ günstigem Preis in einer Vielzahl technischer Anwendungen eingesetzt. Wir bleiben bei unserer Strategie, pragmatisch Gelegenheiten zu nutzen.

Matrix Capital Management Trust reg. | Balzers  
Fondsmanager

Juli 2023

## Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

### Vermögensrechnung per 30.06.2023

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	33'861.21
Bankguthaben auf Zeit	341'311.10
Wertpapiere	17'392'807.67
Derivative Finanzinstrumente	-41'705.32
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>17'726'274.66</b>
Verbindlichkeiten	-90'241.01
<b>Nettovermögen</b>	<b>17'636'033.65</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse EUR</b>	<b>12'059'847.62</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse CHF (in CHF)</b>	<b>1'511'784.40</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse USD (in USD)</b>	<b>4'374'306.11</b>
Anteile im Umlauf Anteilsklasse EUR	149'081.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse CHF	15'028.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse USD	35'990.000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse EUR</b>	<b>80.89</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse CHF (in CHF)</b>	<b>100.60</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse USD (in USD)</b>	<b>121.54</b>

## Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

### Erfolgsrechnung (01.07.2022 - 30.06.2023)

	EUR
Erträge der Bankguthaben	5'247.54
Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	128'137.72
Sonstige Erträge	0.21
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-3'209.20
<b>Total Erträge</b>	<b>130'176.27</b>
Verwahrstellenvergütung	-27'134.75
Portfolioverwaltungsgebühr	-280'391.95
Passivzinsen	-58.32
Sonstige Aufwendungen	-44'528.27
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	2'996.66
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-349'116.63</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-218'940.36</b>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse EUR</i>	<i>-149'976.00</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse CHF</i>	<i>-19'271.93</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse USD</i>	<i>-49'692.43</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	190'916.08
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-28'024.28</b>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse EUR</i>	<i>-70'659.46</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse CHF</i>	<i>79'731.87</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse USD</i>	<i>-37'096.69</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	213'878.85
<b>Gesamterfolg</b>	<b>185'854.57</b>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse EUR</i>	<i>143'857.34</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse CHF</i>	<i>28'444.84</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse USD</i>	<i>13'552.39</i>

## Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

### Verwendung des Erfolgs

	Anteilsklasse EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-149'976.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-149'976.00</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-149'976.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

	Anteilsklasse CHF (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-19'271.93
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-19'271.93</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-19'271.93
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

	Anteilsklasse USD (in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-49'692.43
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-49'692.43</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-49'692.43
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Global M3 AGmV | Silver Plus Fund

### Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'763'952.97
Saldo aus dem Anteilsverkehr	152'037.31
Gesamterfolg	143'857.34
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>12'059'847.62</b>

	Anteilsklasse CHF (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'409'102.37
Saldo aus dem Anteilsverkehr	108'007.43
Gesamterfolg	28'444.84
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'545'554.64</b>

	Anteilsklasse USD (in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'093'058.40
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-75'979.40
Gesamterfolg	13'552.39
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>4'030'631.39</b>

### Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse EUR
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	147'156.000
Ausgegebene Anteile	6'178.000
Zurückgenommene Anteile	-4'253.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>149'081.000</b>

	Anteilsklasse CHF
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	13'915.000
Ausgegebene Anteile	1'134.000
Zurückgenommene Anteile	-21.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>15'028.000</b>

	Anteilsklasse USD
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	36'587.000
Ausgegebene Anteile	1'350.000
Zurückgenommene Anteile	-1'947.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>35'990.000</b>

### Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse EUR	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
30.06.2019	61.17	136'955.000	8'377'548	-3.52
30.06.2020	76.74	137'167.000	10'526'511	25.45
30.06.2021	92.75	146'659.000	13'602'519	20.86
30.06.2022	79.94	147'156.000	11'763'953	-13.81
30.06.2023	80.89	149'081.000	12'059'848	1.19

Anteilsklasse CHF	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
30.06.2019	79.19	18'861.000	1'493'579	-3.71
30.06.2020	99.00	15'093.000	1'494'194	25.02
30.06.2021	117.48	15'379.000	1'806'775	18.67
30.06.2022	100.79	13'915.000	1'402'550	-14.21
30.06.2023	100.60	15'028.000	1'511'784	-0.19

Anteilsklasse USD	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in USD		in USD	in %
30.06.2019	87.16	26'860.000	2'341'166	-0.83
30.06.2020	112.03	29'073.000	3'257'178	28.53
30.06.2021	134.72	33'967.000	4'575'947	20.25
30.06.2022	116.53	36'587.000	4'263'540	-13.50
30.06.2023	121.54	35'990.000	4'374'306	4.30

# Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

## Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023				
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Aktien und ähnliche Anlagen</b>								
<b>Australien</b>								
Silver Lake Resources Ltd.	140'000	60'000	0	200'000	AUD	0.965	117'706	0.67
St. Barbara Ltd.	50'000	150'000	0	200'000	AUD	0.480	58'548	0.33
Perseus Mining Ltd.	300'000	0	7'700	292'300	CAD	1.470	298'336	1.69
BHP Billiton Ltd.	8'000	0	0	8'000	GBP	23.400	218'166	1.24
Woodside Energy Group Ltd.	1'446	0	1'446	0	GBP	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>692'756</b>	<b>3.93</b>
<b>Grossbritannien</b>								
Endeavour Mining Reg Shs	15'000	0	0	15'000	CAD	31.750	330'670	1.87
Fresnillo PLC	28'000	0	0	28'000	GBP	6.102	199'118	1.13
Hochschild Mining Ltd.	65'000	182'811	0	247'811	GBP	0.711	205'339	1.16
Rio Tinto PLC	6'200	2'000	2'200	6'000	GBP	49.855	348'610	1.98
<b>Total</b>							<b>1'083'737</b>	<b>6.15</b>
<b>Kanada</b>								
Agnico-Eagle Mines Ltd.	3'000	0	0	3'000	CAD	66.150	137'788	0.78
Alexco Resource Corp.	170'000	0	170'000	0	CAD	0.000	0	0.00
Avino Silver & Gold Mines Ltd.	120'000	0	120'000	0	CAD	0.000	0	0.00
B2Gold Corp.	108'000	20'000	28'000	100'000	CAD	4.720	327'719	1.86
Barrick Gold Corp.	10'000	0	0	10'000	CAD	22.410	155'597	0.88
Calibre Mining Corp.	200'000	120'000	120'000	200'000	CAD	1.390	193'021	1.09
Centerra Gold Inc.	24'000	31'000	15'000	40'000	CAD	7.940	220'516	1.25
Endeavour Silver Corp.	24'000	0	0	24'000	CAD	3.850	64'155	0.36
Fortuna Silver Mines Inc.	60'000	0	30'000	30'000	CAD	4.310	89'776	0.51
Franco-Nevada Corp.	800	0	0	800	CAD	188.810	104'876	0.59
Mag Silver Corp.	8'000	12'000	0	20'000	CAD	14.750	204'825	1.16
OceanaGold Corp.	100'000	50'000	0	150'000	CAD	2.610	271'827	1.54
Osisko Gold Royalties Ltd.	8'000	0	8'000	0	CAD	0.000	0	0.00
SSR Mining Inc. Reg. Shares o.N.	12'000	0	0	12'000	CAD	18.790	156'555	0.89
Victoria Gold Corp.	52'000	13'000	25'000	40'000	CAD	7.720	214'406	1.22
Wheaton Precious Metals Corp.	5'000	0	0	5'000	CAD	57.210	198'610	1.13
Agnico-Eagle Mines Ltd.	8'000	0	0	8'000	USD	49.980	368'426	2.09
New Gold Inc.	280'000	0	100'000	180'000	USD	1.080	179'127	1.02
Pan American Silver Corp.	16'000	10'000	0	26'000	USD	14.580	349'297	1.98
<b>Total</b>							<b>3'236'522</b>	<b>18.35</b>
<b>USA</b>								
Newmont Mining Corp.	7'500	3'500	0	11'000	USD	42.660	432'392	2.45
<b>Total</b>							<b>432'392</b>	<b>2.45</b>
<b>Total Aktien und ähnliche Anlagen</b>							<b>5'445'407</b>	<b>30.88</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Edelmetallfonds</b>								
ZKB Platinum ETF A CHF	0	1'000	0	1'000	CHF	241.850	247'252	1.40
ZKB Silver ETF A CHF	13'700	0	3'700	10'000	CHF	59.000	603'179	3.42
ZKB Silver ETF AA EUR	21'950	0	950	21'000	EUR	190.000	3'990'000	22.62

## Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand 30.06.2022	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand 30.06.2023	Whg	Kurs	Kurswert in EUR	in % des NAV
UBS ETF - Silver USD	20'700	2'500	2'200	21'000	USD	213.150	4'124'474	23.39
<b>Total</b>							<b>8'964'906</b>	<b>50.83</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>8'964'906</b>	<b>50.83</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>14'410'312</b>	<b>81.71</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Edelmetallfonds</b>								
Swissc.ETF Pre.Met.-Phy.Silver A	165'500	0	5'500	160'000	USD	20.230	2'982'495	16.91
<b>Total</b>							<b>2'982'495</b>	<b>16.91</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>2'982'495</b>	<b>16.91</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>2'982'495</b>	<b>16.91</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>17'392'808</b>	<b>98.62</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
Devisentermingeschäfte							-41'705	-0.24
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>-41'705</b>	<b>-0.24</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							33'861	0.19
Bankguthaben auf Zeit							341'311	1.94
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>375'172</b>	<b>2.13</b>
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>17'726'275</b>	<b>100.51</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten							-90'241	-0.51
<b>Total Verbindlichkeiten</b>							<b>-90'241</b>	<b>-0.51</b>
<b>Nettovermögen (NAV)</b>							<b>17'636'034</b>	<b>100.00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

### Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag	Verkehrswert in EUR	in % des NAV
21.11.2023	CHF	EUR	1'650'000	1'709'278	-9'542	-0.05
21.11.2023	EUR	CHF	62'316	60'000	508	0.00
21.11.2023	EUR	CHF	82'372	80'000	-39	-0.00
21.11.2023	EUR	USD	166'121	180'000	2'504	0.01
21.11.2023	EUR	USD	200'036	220'000	61	0.00
21.11.2023	USD	EUR	4'800'000	4'398'303	-35'197	-0.20
<b>Total offene Devisentermingeschäfte</b>					<b>-41'705</b>	<b>-0.24</b>

## Global M3 AGmvK | Silver Plus Fund

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

<u>Fälligkeit</u>	<u>Kauf Währung</u>	<u>Verkauf Währung</u>	<u>Kauf Betrag</u>	<u>Verkauf Betrag</u>
21.11.2022	CHF	EUR	246'000	250'000
21.11.2022	EUR	CHF	1'748'640	1'720'000
21.11.2022	EUR	USD	5'359'643	5'537'000
21.11.2022	USD	EUR	1'050'000	1'015'847
22.05.2023	CHF	EUR	1'910'000	1'957'118
22.05.2023	EUR	CHF	1'955'367	1'910'000
22.05.2023	EUR	USD	5'140'126	5'560'000
22.05.2023	USD	EUR	5'560'000	5'271'701

## Global M3 AGmvK | Defensive Fund (USD)

### Fonds in Kürze

	USD
Nettofondsvermögen per 30.06.2023 in Mio.	13.71
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2023	1'010.64
Rendite seit Emission in % p.a.	0.76
Rendite in der Berichtsperiode in %	1.77
Portfolioverwaltungsgebühr max. in % p.a.	0.90
Verwaltungskosten max. in % p.a.	0.30
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	0.19
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	0.29
Ausgabekommission (max.) in %	5.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	1.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Konversionsgebühr (max.) in %	5.00
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Performance Fee in %	15.00
Hurdle Rate in %	0.00
High Watermark	ja
Valorenummer   CH	115677886
ISIN	LI1156778865
Wertpapierkennnummer   DE	A3DCSV
Fondsdomizil	Liechtenstein

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

## Global M3 AGmvK | Defensive Fund (USD)

### Tätigkeitsbericht

Unsere Berichtsperiode umfasst den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023. Der Teilfonds Defensive Fund (USD) hat das Fondsvermögen in der Berichtsperiode strategiekonform investiert. Die Anlagen erfolgten hauptsächlich in festverzinslichen Wertschriften mit kurzen Laufzeiten. Der Wert eines Fondsanteils legte in dieser Zeitperiode um 1.77% auf USD 1'010.64 zu.

An den Finanzmärkten war die Berichtsperiode geprägt von der Bekämpfung der weltweiten Teuerung. Die Notenbanken hoben dazu die Zinsen in steter Folge an und sahen im Verlaufe der Berichtsperiode als Folge ihrer Bemühungen die Teuerung markant zurückkommen. Die Renditen von Rentenpapieren kletterten ebenfalls nach oben, allerdings in geringerem Ausmass. Steigende Zinsen führen in der Regel zu sinkenden Preisen von Aktien, Rentenpapieren und weiteren Anlagen.

Beim Ausblick für das nächste Jahr sind wir zuversichtlich: Dank dem höheren Zinsniveau erhalten wir mehr «Rückenwind» aus den bestehenden Zinsanlagen. Dies hilft uns, allfällige Kursschwankungen an den internationalen Märkten abzufedern und wiederum eine positive Rendite zu erwirtschaften.

Matrix Capital Management Trust reg. | Balzers  
Anlageberater

Juli 2023

## Global M3 AGmvK | Defensive Fund (USD)

### Vermögensrechnung per 30.06.2023

	USD
Bankguthaben auf Sicht	52'819.74
Bankguthaben auf Zeit	5'389'000.00
Wertpapiere	8'284'256.00
Sonstige Vermögenswerte	41'790.25
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>13'767'865.99</b>
Verbindlichkeiten	-57'578.85
<b>Nettovermögen</b>	<b>13'710'287.14</b>
Anteile im Umlauf	13'566.000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>1'010.64</b>

### Erfolgsrechnung (01.07.2022 - 30.06.2023)

	USD
Erträge der Bankguthaben	114'829.47
Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	916'551.60
- Anlagefonds	106'108.59
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	302'256.25
<b>Total Erträge</b>	<b>1'439'745.91</b>
Verwahrstellenvergütung	-75'096.03
Portfolioverwaltungsgebühr	-75'096.03
Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-133'352.40
Passivzinsen	-3.78
Sonstige Aufwendungen	-89'740.57
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-977'392.29
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-1'350'681.10</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>89'064.81</b>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-115'208.91
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-26'144.10</b>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'062'624.02
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'036'479.92</b>

## Global M3 AGmvK | Defensive Fund (USD)

### Verwendung des Erfolgs

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	89'064.81
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>89'064.81</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	89'064.81
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

### Veränderung des Nettovermögens

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	194'050'163.83
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-181'376'356.61
Gesamterfolg	1'036'479.92
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>13'710'287.14</b>

### Anteile im Umlauf

	Anzahl
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	195'400.000
Ausgegebene Anteile	77'266.000
Zurückgenommene Anteile	-259'100.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>13'566.000</b>

### Entwicklung der Eckdaten

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance in %
07.02.2022 (Liberierung)	1'000.00	74'300.000	74'300'000	
30.06.2022	993.09	195'400.000	194'050'164	-0.69
30.06.2023	1'010.64	13'566.000	13'710'287	1.77

# Global M3 AGmvK | Defensive Fund (USD)

## Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023				
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Obligationen</b>								
<b>Fixzins-Obligationen</b>								
AiIB 2.25% 19-16.05.24	4'000'000	0	3'500'000	500'000	USD	97.096	485'480	3.54
Asian Development 0.375% 20-03.09.25	4'500'000	0	4'000'000	500'000	USD	90.841	454'205	3.31
Asian Development 1.5% 19-18.10.24	5'000'000	0	4'600'000	400'000	USD	95.183	380'732	2.78
EIB 0.375% 21-24.07.24	5'000'000	0	4'500'000	500'000	USD	94.797	473'985	3.46
EIB 0.375% 21-26.03.26	4'000'000	0	3'600'000	400'000	USD	89.157	356'628	2.60
EIB 2.50% 18-15.03.23	3'000'000	0	3'000'000	0	USD	0.000	0	0.00
EIB 3.125% 18-14.12.23	3'000'000	0	2'500'000	500'000	USD	98.971	494'855	3.61
IBRD 0.75% 20-11.03.25	3'500'000	0	3'000'000	500'000	USD	92.971	464'855	3.39
IBRD 0.875% 21-15.07.26	4'500'000	0	4'100'000	400'000	USD	89.564	358'256	2.61
IBRD 1.5% 19-28.08.24	5'000'000	0	4'600'000	400'000	USD	95.647	382'588	2.79
IBRD 2.125% 13-13.02.23	5'500'000	0	5'500'000	0	USD	0.000	0	0.00
IBRD 2.5% 19-19.03.24	3'000'000	0	2'500'000	500'000	USD	97.859	489'295	3.57
KFW 0.25% 20-19.10.23	5'000'000	0	4'500'000	500'000	USD	98.499	492'495	3.59
KFW 0.375% 20-18.07.25	4'000'000	0	3'600'000	400'000	USD	91.301	365'204	2.66
KFW 2.125% 13-17.01.23	5'500'000	0	5'500'000	0	USD	0.000	0	0.00
KFW 2.125% 15-07.08.23	4'000'000	0	3'500'000	500'000	USD	99.688	498'440	3.64
KFW 2.5% 14-20.11.24	3'000'000	0	2'600'000	400'000	USD	96.279	385'116	2.81
Landw. Rentenbank 1.75% 20-14.01.27	0	5'000'000	4'600'000	400'000	USD	90.854	363'416	2.65
Landw. Rentenbank 1.875% 15-17.04.23	3'000'000	0	3'000'000	0	USD	0.000	0	0.00
NWB Bank 0.125% 21-15.02.23	3'000'000	0	3'000'000	0	USD	0.000	0	0.00
SNCF S.A. 0.625% 20-20.05.23	3'000'000	0	3'000'000	0	USD	0.000	0	0.00
Swedbank AB 1.3% 20-23	2'000'000	0	2'000'000	0	USD	0.000	0	0.00
Toronto-Dominion Bk 22/24 MTN	0	500'000	0	500'000	USD	97.650	488'250	3.56
Toronto-Dominion Bk 0.75% 20-23	1'000'000	0	1'000'000	0	USD	0.000	0	0.00
Toronto-Dominion Bk 1.90% 20-01.12.22	1'500'000	0	1'500'000	0	USD	0.000	0	0.00
USA 0% Treasury Bills 22-23.08.22	19'300'000	0	19'300'000	0	USD	0.000	0	0.00
USA 0% Treasury Bills 22-13.09.22	19'000'000	0	19'000'000	0	USD	0.000	0	0.00
USA 0% Treasury Bills 22-25.11.22	30'900'000	0	30'900'000	0	USD	0.000	0	0.00
USA 0% Treasury Bills 22-05.01.23	0	33'800'000	33'800'000	0	USD	0.000	0	0.00
USA 0% Treasury Bills 22-17.01.23	0	13'300'000	13'300'000	0	USD	0.000	0	0.00
USA 0% Treasury Bills 22-19.01.23	0	15'000'000	15'000'000	0	USD	0.000	0	0.00
USA 0% Treasury Bills 22-31.01.23	0	18'900'000	18'900'000	0	USD	0.000	0	0.00
USA 0% Treasury Bills 22-21.02.23	0	30'750'000	30'750'000	0	USD	0.000	0	0.00
USA 0% Treasury Bills 22-09.03.23	0	19'400'000	19'400'000	0	USD	0.000	0	0.00
USA 0% Treasury Bills 22-28.03.23	0	33'800'000	33'800'000	0	USD	0.000	0	0.00
USA 0% Treasury Bills 22-11.04.23	0	104'150'000	104'150'000	0	USD	0.000	0	0.00
USA 0% Treasury Bills 23-02.05.23	0	21'700'000	21'700'000	0	USD	0.000	0	0.00
USA 0% Treasury Bills 23-30.05.23	0	45'000'000	45'000'000	0	USD	0.000	0	0.00
USA 0% Treasury Bills 23-17.08.23	0	4'000'000	4'000'000	0	USD	0.000	0	0.00
USA 0% Treasury Bills 23-22.08.23	0	66'000'000	66'000'000	0	USD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>6'933'800</b>	<b>50.57</b>

## Global M3 AGmvK | Defensive Fund (USD)

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.06.2022	1)	1)	30.06.2023				
<b>Floater</b>								
Swedbank AB 5.416% 22-4.4.25	0	500'000	0	500'000	USD	99.919	499'595	3.64
<b>Total</b>							<b>499'595</b>	<b>3.64</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>7'433'395</b>	<b>54.22</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Obligationenfonds</b>								
iShares Treasury Bond 1-3yr ETF USD	3'550'000	0	3'550'000	0	USD	0.000	0	0.00
iShares Treasury Bond 7-10y ETF USD	62'700	0	62'700	0	USD	0.000	0	0.00
iShs Corp Bond UCITS ETF USD	92'900	0	92'900	0	USD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>7'433'395</b>	<b>54.22</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Obligationen</b>								
<b>Fixzins-Obligationen</b>								
Royal Bank of Canada 0.75% 21-07.10.24	4'000'000	0	3'500'000	500'000	USD	93.833	469'165	3.42
Toronto-Dominion Bk 4.108% 22-08.06.27	1'500'000	0	1'100'000	400'000	USD	95.424	381'696	2.78
<b>Total</b>							<b>850'861</b>	<b>6.21</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>850'861</b>	<b>6.21</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>850'861</b>	<b>6.21</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>8'284'256</b>	<b>60.42</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							52'820	0.39
Bankguthaben auf Zeit							5'389'000	39.31
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>5'441'820</b>	<b>39.69</b>
Sonstige Vermögenswerte							41'790	0.30
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>13'767'866</b>	<b>100.42</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten							-57'579	-0.42
<b>Total Verbindlichkeiten</b>							<b>-57'579</b>	<b>-0.42</b>
<b>Nettovermögen (NAV)</b>							<b>13'710'287</b>	<b>100.00</b>

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

## Ergänzende Angaben

### Rechnungsjahr

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

### Rechnungseinheit

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

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

### Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

- 1) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- 2) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
- 3) Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
- 4) Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
- 5) OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- 6) Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen AIF kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
- 7) Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- 8) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- 9) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

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

**Verwendete Devisenkurse per 30. Juni 2023**

EUR 1.00 = CHF 0.978150	EUR 1.00 = ZAR 20.614333	USD 1.00 = CHF 0.901300
EUR 1.00 = GBP 0.858064	EUR 1.00 = CAD 1.440257	USD 1.00 = EUR 0.921433
EUR 1.00 = NOK 11.700359	EUR 1.00 = AUD 1.639678	USD 1.00 = GBP 0.790649
EUR 1.00 = USD 1.085266		

**Vergütungsinformationen auf Stufe Produkt**

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf USD 910'972.43 bzw. EUR 1'538'322.62. Diese teilt sich auf die verschiedenen Teilfonds wie folgt auf:

*Active Bond Fund Plus*

Vergütungen	Gem. Prospekt (für alle Anteilsklassen)	Effektiv in USD
Verwaltungskosten	Max. 0.30 % p.a.	Anteilsklasse USD: 178'966.68 (0.30 % p.a.) Anteilsklasse CHF: 0.00 (0.00 % p.a.) Anteilsklasse EUR: 11'573.88 (0.30 % p.a.)
Portfolioverwaltungsgebühr	Max. 1.40 % p.a.	Anteilsklasse USD: 357'933.37 (0.61 % p.a.) Anteilsklasse CHF: 0.00 (0.00 % p.a.) Anteilsklasse EUR: 3'858.01 (0.10 % p.a.)
Performance Fee	Max. 10 % ohne Hurdle Rate, mit High Watermark	Anteilsklasse USD: keine Anteilsklasse CHF: keine Anteilsklasse EUR: keine

*AuraRent Fund*

Vergütungen	Gem. Prospekt (für alle Anteilsklassen)	Effektiv in EUR
Verwaltungskosten	Max. 0.30 % p.a.	Anteilsklasse EUR: 27'444.74 (0.30 % p.a.) Anteilsklasse CHF: 31'737.90 (0.30 % p.a.) Anteilsklasse USD: 38'792.88 (0.30 % p.a.)
Portfolioverwaltungsgebühr	Max. 1.40 % p.a.	Anteilsklasse EUR: 91'482.54 (1.00 % p.a.) Anteilsklasse CHF: 105'792.91 (1.00 % p.a.) Anteilsklasse USD: 129'309.56 (1.00 % p.a.)
Performance Fee	Max. 10 % ohne Hurdle Rate, mit High Watermark	Anteilsklasse EUR: keine Anteilsklasse CHF: keine Anteilsklasse USD: keine

*Sinfonia Fund (EUR)*

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Verwaltungskosten	Max. 0.30 % p.a.	187'283.76 (0.25 % p.a.)
Portfolioverwaltungsgebühr	Max. 1.40 % p.a.	591'816.88 (0.79 % p.a.)
Performance Fee	Max. 10 % ohne Hurdle Rate, mit High Watermark	Derzeit kommt keine Performance Fee zur Anwendung

### Silver Plus Fund

Vergütungen	Gem. Prospekt (für alle Anteilklassen)	Effektiv in EUR
Verwaltungskosten	Max. 0.30 % p.a.	Anteilsklasse EUR: 36'714.68 (0.30 % p.a.) Anteilsklasse CHF: 4'706.72 (0.30 % p.a.) Anteilsklasse USD: 12'848.10 (0.30 % p.a.)
Portfolioverwaltungsgebühr	Max. 1.90 % p.a.	Anteilsklasse EUR: 189'692.55 (1.55 % p.a.) Anteilsklasse CHF: 24'317.83 (1.55 % p.a.) Anteilsklasse USD: 66'381.57 (1.55 % p.a.)
Performance Fee	Max. 10 % ohne Hurdle Rate, mit High Watermark	Anteilsklasse EUR: keine Anteilsklasse CHF: keine Anteilsklasse USD: keine

### Defensive Fund (USD)

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in USD
Verwaltungskosten *	Max. 0.30 % p.a.	150'192.06 (0.12 % p.a.)
Portfolioverwaltungsgebühr *	Max. 0.90 % p.a.	75'096.03 (0.06 % p.a.)
Performance Fee	Max. 15 % ohne Hurdle Rate, mit High Watermark	133'352.40 (15 % p.a.)

\* Diese Gebühren werden erst seit dem 14.12.2022 erhoben

### Transaktionskosten

Der AIF trägt sämtliche aus der Verwaltung und Verwahrung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben). Der AIF trägt ferner allfällige externe Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. In der Berichtsperiode sind solche Kosten wie folgt angefallen:

Active Bond Fund Plus	USD	56'423.70
AuraRent Fund	EUR	37'228.35
Sinfonia Fund (EUR)	EUR	8'928.71
Silver Plus Fund	EUR	8'734.64
Defensive Fund (USD)	USD	50'661.80

### Total Expense Ratio (TER)

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

### Konsolidiertes Nettofondsvermögen

Bei der Global M3 AGmvK handelt es sich um eine Investmentgesellschaft mit mehreren Teilfonds. Per 30. Juni 2023 umfasst die Investmentgesellschaft folgende fünf Teilfonds:

		<u>Volumen</u>	<u>(in CHF)</u>
Active Bond Fund Plus	USD	59'441'616.59	53'574'729.03
AuraRent Fund	EUR	25'974'827.57	25'408'576.33
Sinfonia Fund (EUR)	EUR	78'734'848.17	77'018'428.48
Silver Plus Fund	EUR	17'636'033.65	17'251'568.12
Defensive Fund (USD)	USD	13'710'287.14	12'357'081.80

Das verwaltete Nettofondsvermögen über alle Teilfonds beträgt CHF 185'610'383.76 per Berichtsstichtag.

### Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Bank Frick & Co. AG | Balzers
- Credit Suisse AG | Zürich

- International Fund Services & Asset Management S.A. | Luxemburg
- SIX SIS AG | Olten
- UBS AG | Zürich

#### **Portfolioverwalter**

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

#### **ESG - Nachhaltigkeit**

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

#### **Publikationen**

Der AIFM veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte sowie der Prospekt können beim AIFM, der Verwahrstelle, bei den Vertretern und Zahlstellen kostenlos bezogen werden. Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie weitere Informationen werden auf der Website des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)), des AIFM ([www.ahead.li](http://www.ahead.li)) sowie der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) veröffentlicht.

#### **Vertriebsländer**

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

#### **Liquidität des AIF**

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

Der Teilfonds Active Bond Fund Plus hält eine nicht kotierte Emission der ALKIONE AG, die 5.83 % des Nettofondsvermögens per 30. Juni 2023 ausmacht. Diese Anleihe verfügt über eine eingeschränkte Liquidität. Das Emissionsvolumen ist gering (bis zu CHF 50 Mio.). Die Anleihe ist nicht fristgerecht zurückbezahlt worden und es liegt kein Rückzahlungsplan vor. Weitere Informationen hierzu befinden sich auf Seite 62 dieses Berichts.

Weiters hält der Teilfonds Anteile des Merchant Credit Fund, welcher derzeit sistiert ist; dessen Anteil am Nettofondsvermögen beträgt per Berichtsstichtag 6.58 %.

#### **Russland-Anlagen (inkl. Angaben zur Bewertung)**

Die USA und weitere Länder haben wegen des Konflikts in der Ukraine gegen bestimmte russische Unternehmen, die Wertpapiere ausgeben, Sanktionen verhängt. Dies bedeutet, dass deren Wertpapiere nicht gehandelt oder transferiert werden können. Darüber hinaus haben die USA und weitere Staaten den Kauf neuer und bestehender Schuld- und Aktienpapiere russischer Firmen verboten. Infolgedessen wurde der Handel mit allen russischen Wertpapieren entweder ganz oder teilweise eingeschränkt. Zusätzlich hat die internationale Staatengemeinschaft gegen führende russische Banken Sanktionen verhängt und diese Banken vom internationalen Bankennetzwerk SWIFT abgekoppelt. Es kann im Moment nicht abgeschätzt werden, wann der Handel wieder normalisiert wird und ob zu diesem Zeitpunkt eine Rückzahlung der Schuldner erfolgen kann. Die Bewertung der betroffenen Positionen erfolgt unter Beizug von Informationen verschiedener Quellen. Die Bewertung reflektiert die Informationslage der aktuellen Situation. Aufgrund der Dynamik der Entwicklungen, wie auch angepasster Verfahren, die zur Anwendung kommen könnten, können die Bewertungen künftig angepasst werden. Betroffen sind die nachfolgenden Titel der Global M3 AGmvK:

#### *Sinfonia Fund*

Gazprom ADR N (US3682872078): Der Teilfonds hält per Berichtsstichtag 278'000 Units, welche mangels belastbarer Informationen und wegen der verhängten Sanktionen mit einem ADR-Gattungs-Abschlag von 50% und einem weiteren Risikoabschlag von 50% auf den verfügbaren Preis bewertet werden. Die Bewertung zum Berichtszeitpunkt erfolgte zu USD 0.469 pro Unit.

#### *AuraRent Fund*

RZD Capital 5.7 % 12-05.04.22 (XS0764220017): Die Anleihe über USD 200'000 ist seit dem 05.04.2022 zur Rückzahlung fällig; die Rückzahlung kann wegen den Sanktionsmassnahmen nicht erfolgen. Die Bewertung zum Berichtszeitpunkt erfolgte zu 10 % des Nominalwerts, da nicht abgeschätzt werden kann, wann und zu welchem Preis eine Rückzahlung erfolgen wird.

GAZ Capital 17/24 (XS1592279522): Der Teilfonds hält per Berichtsstichtag GBP 200'000 nominal. Die Bewertung zum Berichtszeitpunkt erfolgte zu 82.677 % gemäss Bloomberg. Die tägliche Kursverfügbarkeit ist gewährleistet, der Handel ist mit gewissen Restriktionen versehen (OTC).

#### *Active Bond Fund Plus*

RZD Capital 5.7 % 12-05.04.22 (XS0764220017): Die Anleihe über USD 500'000 ist seit dem 05.04.2022 zur Rückzahlung fällig; die Rückzahlung kann wegen den Sanktionsmassnahmen nicht erfolgen. Die Bewertung zum Berichtszeitpunkt erfolgte zu 10 % des Nominalwerts, da nicht abgeschätzt werden kann, wann und zu welchem Preis eine Rückzahlung erfolgen wird.

TCS Finance DAC 9.25 % 17-15.09.22 (XS1631338495): Die Anleihe über USD 400'000 hat eine Laufzeit bis 15.09.2022. Die Bewertung zum Berichtszeitpunkt erfolgte zu 41.551 % gemäss Bloomberg. Die tägliche Kursverfügbarkeit ist gewährleistet, der Handel ist mit gewissen Restriktionen versehen (OTC).

Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität: keine

#### **Risikoprofil**

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

#### *Active Bond Fund Plus*

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

#### *AuraRent Fund*

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

#### *Sinfonia Fund (EUR)*

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

#### *Silver Plus Fund*

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

### Defensive Fund (USD)

Aufgrund der überwiegenden Investition des Vermögens des Defensive Fund (USD) in fest- und variabel verzinsliche Anlageinstrumente tritt insbesondere das Zinsrisiko in Erscheinung, aber auch das Währungsrisiko, da die Anlagen weltweit und in allen frei konvertierbaren Währungen getätigt werden können. Aufgrund der Möglichkeit, das Vermögen des Defensive Fund (USD) ergänzend auch in Beteiligungspapiere und –wertrechte sowie weitere zugelassene Anlageklassen zu investieren, besteht bei diesem Teilfonds ebenfalls ein Markt- und Emittentenrisiko, welches sich negativ auf das Fondsvermögen auswirken kann. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen.

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

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

### Risikomanagementsystem

Der AIFM verwendet als Risikomanagementmethode den Commitment Approach.

Maximaler Hebel aller Teilfonds: 3

Erwarteter Hebel aller Teilfonds: 2

### Angaben im Zusammenhang mit der Hebelfinanzierung

#### Active Bond Fund Plus

Beschreibung	Verschuldungsgrad/ Sicherheiten und Garantien	Hebelfinanzierung Brutto-Methode	Hebelfinanzierung Commitment-Methode
Maximal gem. Prospekt	20.00 %	-	-
Beginn der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Ende der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Aktuelle Auslastung	-	101.95 %	101.38 %
Max. Auslastung in der Berichtsperiode	-	126.38 %	115.37 %
Recht zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine	-	-
Art der gewährten Garantien	Keine	-	-

#### AuraRent Fund

Beschreibung	Verschuldungsgrad/ Sicherheiten und Garantien	Hebelfinanzierung Brutto-Methode	Hebelfinanzierung Commitment-Methode
Maximal gem. Prospekt	20.00 %	-	-
Beginn der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Ende der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Aktuelle Auslastung	-	101.14 %	101.17 %
Max. Auslastung in der Berichtsperiode	-	103.30 %	103.38 %
Recht zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine	-	-
Art der gewährten Garantien	Keine	-	-

*Sinfonia Fund (EUR)*

Beschreibung	Verschuldungsgrad/ Sicherheiten und Garantien	Hebelfinanzierung Brutto-Methode	Hebelfinanzierung Commitment-Methode
Maximal gem. Prospekt	20.00 %	-	-
Beginn der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Ende der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Aktuelle Auslastung	-	100.17 %	100.22 %
Max. Auslastung in der Berichtsperiode	-	100.23 %	100.27 %
Recht zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine	-	-
Art der gewährten Garantien	Keine	-	-

*Silver Plus Fund*

Beschreibung	Verschuldungsgrad/ Sicherheiten und Garantien	Hebelfinanzierung Brutto-Methode	Hebelfinanzierung Commitment-Methode
Maximal gem. Prospekt	20.00 %	-	-
Beginn der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Ende der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Aktuelle Auslastung	-	100.72 %	100.75 %
Max. Auslastung in der Berichtsperiode	-	101.33 %	101.48 %
Recht zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine	-	-
Art der gewährten Garantien	Keine	-	-

*Defensive Fund (USD)*

Beschreibung	Verschuldungsgrad/ Sicherheiten und Garantien	Hebelfinanzierung Brutto-Methode	Hebelfinanzierung Commitment-Methode
Maximal gem. Prospekt	20.00 %	-	-
Beginn der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Ende der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Aktuelle Auslastung	-	100.03 %	100.41 %
Max. Auslastung in der Berichtsperiode	-	100.07%	100.41 %
Recht zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine	-	-
Art der gewährten Garantien	Keine	-	-

**Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung**

*Merchant Credit Fund I USD (6.58 % des NAV beim Teilfonds Active Bond Fund Plus)*

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

Der Merchant Credit Fund hat sein Vermögen prospektkonform fast vollumfänglich in nicht liquide Obligationen der Laurus Finance II AG, Balzers, investiert. Die Zinsen werden nach wie vor bezahlt. Die Laurus Finance II AG gewährt ihrerseits Darlehen an zwei US-Gesellschaften, die auf den Forderungsankauf von Unternehmen spezialisiert ist. Die Bewertung im vorliegenden Bericht erfolgte zum letzten verfügbaren NAV des Merchant Credit Fund vom 31.12.2022. Die Berichterstattung im Standardwortlaut für den Merchant Credit Fund zum 31. Dezember 2022 erfolgte mit Datum 27. Juni 2023. Weitere Details können dem geprüften Jahresbericht per 31.12.2022 des Merchant Credit Fund entnommen werden.

#### 4 % Alkione AG 17-01.09.23 (5.83 % des NAV beim Teilfonds Active Bond Fund Plus)

Der Teilfonds Active Bond Fund Plus hält eine nicht kotierte Emission der Alkione AG, die 5.83 % des Nettofondsvermögens per 30. Juni 2023 ausmacht. Während der Laufzeit der Anleihe kam es zu Ausfällen auf den unterliegenden Krediten. Nach Angaben der Verantwortlichen der Alkione wurde versucht, durch die Verwertung von Sicherheiten diese Ausfälle zu reduzieren. Die Durchführung solcher Verwertungsverfahren sind langwierig, was dazu führte, dass die Laufzeit der Anleihe bis September 2023 und anschliessend bis November 2023 verlängert werden musste. Im März 2023 wurde eine erste Wertberichtigung, gemäss Gläubigerinformation vom 24. März 2023 auf 89.2% vorgenommen. Per Bilanzstichtag 30.06.2023 ist dieser Kurs zur Anwendung gekommen.

Kurz nach dem Bilanzstichtag 30.06.2023 wurde von den Verantwortlichen der Alkione AG kommuniziert, dass aufgrund der Kreditausfälle die Anleihe neu mit 80.43% zu bewerten sei. Nach Aussage der Verantwortlichen der Alkione seien keine weiteren grossen Ausfälle bis zum Laufzeitende dieser Anleihe zu erwarten.

Informationen, welche im Oktober resp. November 2023, also nach dem Bilanzstichtag kommuniziert wurden, wecken Unsicherheiten in Bezug auf die Bewertung der Anleihen. Anlässlich einer angekündigten Gläubigerversammlung vom 20. Dezember 2023 soll über die Situation transparent informiert werden. Zum jetzigen Zeitpunkt sind keine fundierten Aussagen zur Situation der Alkione AG resp. der Anleihe möglich, weshalb eine wesentliche Bewertungsunsicherheit besteht. Nach Stattfinden der Gläubigerversammlung wird eine Neubeurteilung vorgenommen werden müssen.

#### Prospektänderung per 12. Oktober 2022

Die FMA hat mit Schreiben vom 29. September 2022 die nachfolgend aufgeführten Änderungen sowie die damit verbundenen Anpassungen der Anlegerinformation, der Satzung und der Anlagebedingungen inklusive teilfondsspezifischer Anhänge zur Kenntnis genommen:

- Die Matrix Capital Management Trust reg. wurde beim Teilfonds «Defensive Fund (USD)» als Anlageberater gestrichen. Neu fungiert sie, wie bei allen anderen Teilfonds, als Portfolioverwalter;
- Umstellung der konstituierenden Dokumente auf die neuen Musterdokumente des LAFV.

Neben den oben aufgeführten Änderungen wurden einige formelle Änderungen und Ergänzungen vorgenommen, die im Einzelnen nicht publiziert werden. Die Anlegerinformation, die Satzung und die Anlagebedingungen inklusive teilfondsspezifischer Anhänge, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der aktuelle Jahresbericht, sofern dessen Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft ([www.ahead.li](http://www.ahead.li)), der Verwahrstelle, den Zahlstellen sowie auf der Homepage des LAFV Liechtensteinischer Anlagfondsverband unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) erhältlich. Die Anlegerinformation, die Satzung und die Anlagebedingungen inklusive teilfondsspezifischer Anhänge traten am 12. Oktober 2022 in Kraft.

#### Prospektänderung per 16. Februar 2023

Am 16. Februar 2023 nahm die FMA die nachfolgend aufgeführten Änderungen sowie die damit verbundenen Anpassungen der konstituierenden Dokumente inklusive fondsspezifischer Anhänge zur Kenntnis:

- Anhang A, Verwaltungsrat: Betreffend der Zusammensetzung des Verwaltungsrates der AGmvK wird auf das Handelsregister verwiesen (bisher wurden die Mitglieder des Verwaltungsrates der AGmvK namentlich aufgeführt)

Bisher	Neu
Dr. iur. Kuno Frick, Balzers (LI)	Martin Frick, Balzers (LI)
Martin Frick, Balzers (LI)	Christine Reiff, Eschen (LI)
	Marcel Telser, Triesen (LI)

Neben den oben aufgeführten Änderungen wurden einige formelle Änderungen und Ergänzungen vorgenommen, die im Einzelnen nicht publiziert werden. Die konstituierenden Dokumente, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie der aktuelle Jahresbericht, sofern dessen Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft ([www.ahead.li](http://www.ahead.li)), der Verwahrstelle, den Zahlstellen und allen Vertriebsberechtigten im In- und Ausland sowie auf der Homepage des LAFV Liechtensteinischer Anlagfondsverband unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) erhältlich. Die konstituierenden Dokumente inklusive der teilfondsspezifischen Anhänge traten am 8. März 2023 in Kraft. Die Satzung vom 12. Oktober 2022 blieb unverändert bestehen.

## 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 die **Global M3 AGmvK** 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"<sup>4)</sup> 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 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://www.ahead.li/fondsinfos/#anlegerinfos> 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 <sup>1)</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.26 – 2.31 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	2.26 Mio.
- davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>3)</sup>		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden Gesellschaft per 31.12.2022		22
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	verwaltetes Vermögen
- in UCITS	21	CHF 227.22 Mio.
- in AIF	44	CHF 906.43 Mio.
Total	65	CHF 1'133.65 Mio.

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" <sup>4)</sup> der Gesellschaft	CHF	1.25 - 1.30 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.25 Mio.
- davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		10
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft	CHF	1.01 – 1.01 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.01 Mio.
- davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.00 - 0.00 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		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 sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

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.

## **Bericht der Revisionsstelle über die finanzielle Berichterstattung 2022/2023**

(Jahresrechnung der Global M3 AGmVK (Investmentgesellschaft) und Jahresbericht der Teilfonds)

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung der Global M3 AGmVK (Investmentgesellschaft), bestehend aus der Bilanz zum 30. Juni 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang (Seiten 3 – 7) und die Zahlenangaben im Jahresbericht der Teilfonds, bestehend aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 30. Juni 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben, (Seiten 8 – 62), geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Jahresrechnung und die Zahlenangaben im Jahresbericht der Teilfonds ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Investmentgesellschaft und der Teilfonds zum 30. Juni 2023 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

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

### **Hervorhebung eines Sachverhaltes**

#### *Active Bond Fund Plus*

Wir machen auf die Anmerkung zur Anleihe der Alkione (Liechtenstein) AG in den ergänzenden Angaben des Jahresberichts (Seite 62) aufmerksam, in der eine wesentliche Unsicherheit hinsichtlich der Rückzahlung der fälligen Anleihe dargelegt ist. Die Bewertung der Anleihe (5.83% des NAV im Abschlusszeitpunkt) könnte massgeblich beeinflusst werden. Der Ausgang der einberufenen Gläubigerversammlung der Gesellschaft vom 20. Dezember 2023 und die damit einhergehenden Massnahmen sind derzeit völlig ungewiss,



weshalb der AIFM auf weitere Wertanpassungen vorerst verzichtet hat. Im Moment liegt kein verbindlicher Rückzahlungsplan vor, weshalb auch die Liquidität des Teilfonds betroffen ist. Unser Prüfungsurteil ist im Hinblick auf diesen Sachverhalt nicht eingeschränkt.

## **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwalter alternativer Investmentfonds sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht und Jahresrechnung, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts der Teilfonds und geprüften Jahresrechnung 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 zur Jahresrechnung und zum Jahresbericht der Teilfonds 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 Investmentgesellschaft für die Jahresrechnung sowie des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht der Teilfonds**

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwalter alternativer Investmentfonds sind verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, resp. eines Jahresberichtes der Teilfonds in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwalter alternativer Investmentfonds als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung und eines Jahresberichtes der Teilfonds zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft und bei der Aufstellung des Jahresberichts der Teilfonds der Verwalter alternativer Investmentfonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft, resp. der Teilfonds 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 der Investmentgesellschaft oder der Verwalter alternativer Investmentfonds beabsichtigen, entweder die Investmentgesellschaft zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

## **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht der Teilfonds**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung und der Jahresbericht der Teilfonds als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, 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 dieser Jahresrechnung und 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 in der Jahresrechnung und im Jahresbericht der Teilfonds aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Verwalters alternativer Investmentfonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie dem Verwalter alternativer Investmentfonds 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 der Investmentgesellschaft oder einer ihrer Teilfonds 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 in der Jahresrechnung und im Jahresbericht der Teilfonds 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 der Investmentgesellschaft oder einer ihrer Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung und des Jahresberichtes der Teilfonds einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die der Jahresrechnung und dem Jahresbericht zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

**Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen**

Ferner bestätigen wir, dass die Jahresrechnung der Investmentgesellschaft sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entsprechen und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung der Investmentgesellschaft zu genehmigen.

Schaan, 12. Dezember 2023

Grant Thornton AG

Egon Hutter  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Roman Broder  
dipl. Wirtschaftsprüfer