

MAINFIRST



GLOBAL OPPORTUNITIES (SICAV)

R.C.S. LUXEMBURG B-172.248

HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023

Luxemburger Investmentgesellschaft gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

MAINFIRST AFFILIATED FUND MANAGERS S.A.
R.C.S. LUXEMBURG B-176.025

GLOBAL OPPORTUNITIES (SICAV)

INHALT

Geografische Länderaufteilung	Seite	2
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	2
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	3
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023	Seite	4
Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2023 bis 30. Juni 2023	Seite	7
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2023	Seite	8
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	12

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, das Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Investmentgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstelle kostenlos erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Investmentgesellschaft erhältlich.

Aktienzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

GLOBAL OPPORTUNITIES (SICAV)

Halbjahresbericht
1. Januar 2023 - 30. Juni 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Aktienklasse 1000-T	Aktienklasse CHF-1000-T
WP-Kenn-Nr.:	A1J4AP	A14TFF
ISIN-Code:	LU0828025840	LU1236090269
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 0,75 % p.a.	bis zu 0,75 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	200.000,00 Euro	200.000,00 CHF
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Luxemburg	44,70 %
Irland	15,65 %
Frankreich	15,26 %
Niederlande	8,83 %
Deutschland	6,02 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,09 %
Schweiz	2,01 %
Österreich	0,83 %
Schweden	0,55 %
San Marino	0,42 %
Wertpapiervermögen	96,36 %
Bankguthaben ²⁾	2,84 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,80 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investmentfondsanteile	64,82 %
Banken	12,48 %
Sonstiges	5,81 %
Immobilien	2,87 %
Investitionsgüter	2,75 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,16 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,11 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,09 %
Automobile & Komponenten	0,84 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,43 %
Wertpapiervermögen	96,36 %
Bankguthaben ²⁾	2,84 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,80 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GLOBAL OPPORTUNITIES (SICAV)

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. Juni 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	114.446.336,27
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 119.114.151,64)	
Bankguthaben ¹⁾	3.369.740,32
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	589.284,12
Zinsforderungen	436.442,40
	<u>118.841.803,11</u>
Sonstige Passiva ²⁾	<u>-89.461,28</u>
	<u>-89.461,28</u>
Netto-Fondsvermögen	<u>118.752.341,83</u>

Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse 1000-T

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	979.680,24 EUR
Umlaufende Aktien	6,731
Aktienwert	145.547,50 EUR

Aktienklasse CHF-1000-T

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	117.772.661,59 EUR
Umlaufende Aktien	1.068,618
Aktienwert	110.210,25 EUR
Aktienwert	107.620,31 CHF ³⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und taxe d'abonnement.

³⁾ Umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2023: 1 EUR = 0,9765 CHF

GLOBAL OPPORTUNITIES (SICAV)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Niederlande								
NL00150002Q7	Vivoryon Therapeutics N.V.	EUR	202.500	0	202.500	12,4000	2.511.000,00	2,11
							2.511.000,00	2,11
							2.511.000,00	2,11
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Schweiz								
CH0560888270	LION E-Mobility AG	EUR	80.000	0	330.000	4,0000	1.320.000,00	1,11
CH0510341644	Sandpiper Digital Payments AG	CHF	0	0	6.383.000	0,0100	65.366,10	0,06
							1.385.366,10	1,17
							1.385.366,10	1,17
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0JDU97	IFM Immobilien AG	EUR	0	0	488.798	3,0950	1.512.829,81	1,27
							1.512.829,81	1,27
Luxemburg								
LU2439206470	JAB Consumer Partners SCA SICAR - JCP V (USD)	USD	1.475	0	3.300	948,4700	2.874.943,51	2,42
LU1442371883	JAB Consumer Partners SCA SICAR Class A	USD	0	118	2.482	1.548,5800	3.530.715,04	2,97
							6.405.658,55	5,39
							7.918.488,36	6,66
							11.814.854,46	9,94
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
FR001400GGZ0	4,125% Banque Fédérative du Crédit Mutuel S.A. [BFCM] EMTN Reg.S. v.23(2029)		2.000.000	0	2.000.000	99,6670	1.993.340,00	1,68
DE000BLB6JU7	3,750% Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)		2.000.000	1.000.000	2.000.000	96,6020	1.932.040,00	1,63
XS2592240712	4,875% De Volksbank NV Reg.S. Green Bond v.23(2030)		3.000.000	0	3.000.000	100,1020	3.003.060,00	2,53
SE0015657903	4,250% Heimstaden AB Reg.S. v.21(2026)		200.000	0	1.200.000	54,5110	654.132,00	0,55
XS2369020644	6,375% Ideal Standard International S.A. Reg.S. v.21(2026)		0	0	1.000.000	51,6060	516.060,00	0,43
FR001400F5F6	4,375% La Banque Postale EMTN Reg.S. v.23(2030)		4.000.000	0	4.000.000	97,7150	3.908.600,00	3,29
CH1251998238	4,840% Raiffeisen Schweiz Genossenschaft EMTN v.23(2028)		1.000.000	0	1.000.000	100,0940	1.000.940,00	0,84
XS2592659242	4,125% V.F. Corporation EMTN v.23(2026)		2.500.000	0	2.500.000	99,0920	2.477.300,00	2,09

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GLOBAL OPPORTUNITIES (SICAV)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)								
AT000B122155	4,750% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	1.000.000	0	1.000.000	98,4700	984.700,00	0,83	
XS2604699327	4,250% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	1.000.000	0	1.000.000	99,3970	993.970,00	0,84	
						17.464.142,00	14,71	
Börsengehandelte Wertpapiere						17.464.142,00	14,71	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A255D05	0,000% ERWE Immobilien AG v.19(2023)	0	0	1.500.000	17,3500	260.250,00	0,22	
DE000A289PZ4	0,000% Eyemaxx Real Estate AG v.20(2025)	0	0	300.000	23,0000	69.000,00	0,06	
DE000A254N04	5,000% Groß & Partner Grundstücksentwicklungsgesellschaft mbH v.20(2025)	383.000	0	1.683.000	70,0000	1.178.100,00	0,99	
DE000A3LJPA8	5,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.23(2033)	2.000.000	0	2.000.000	101,4000	2.028.000,00	1,71	
DE000A162BJ7	4,500% Landesbank Berlin AG Reg.S. v.23(2026)	2.000.000	0	2.000.000	99,9010	1.998.020,00	1,68	
XS2619991883	6,500% San Marino Reg.S. v.23(2027)	500.000	0	500.000	99,5610	497.805,00	0,42	
XS2601459162	4,250% Siemens Energy Finance B.V. Reg.S. Green Bond v.23(2029)	2.000.000	0	2.000.000	97,4730	1.949.460,00	1,64	
						7.980.635,00	6,72	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						7.980.635,00	6,72	
Anleihen						25.444.777,00	21,43	
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A254NA6	7,500% PREOS Global Office Real Estate & Technology AG/PREOS Global Office Real Estate & Technology AG CV v.19(2024)	0	0	1.000.000	20,6000	206.000,00	0,17	
						206.000,00	0,17	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						206.000,00	0,17	
Wandelanleihen						206.000,00	0,17	
Investmentfondsanteile ²⁾								
Frankreich								
FR0011550177	BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF	USD	770.000	0	770.000	17,2759	12.218.648,85	10,29
						12.218.648,85	10,29	

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

GLOBAL OPPORTUNITIES (SICAV)

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Irland								
IE00BQQP9H09	VanEck Vectors Morningstar US Sustainable Wide Moat UCITS ETF	USD	400.000	0	400.000	50,5900	18.587.305,96	15,65
							18.587.305,96	15,65
Luxemburg								
LU0841179863	Ethna-AKTIV (SIA-T)	EUR	38.800	3.800	35.000	652,8500	22.849.750,00	19,24
LU0868354365	Ethna-DEFENSIV (SIA-T)	EUR	43.000	3.000	40.000	545,5800	21.823.200,00	18,38
LU2211756627	MainFirst - Total Return European Equity Fund	EUR	0	500	1.500	1.001,2000	1.501.800,00	1,26
							46.174.750,00	38,88
Investmentfondsanteile ²⁾							76.980.704,81	64,82
Wertpapiervermögen							114.446.336,27	96,36
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							3.369.740,32	2,84
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							936.265,24	0,80
Netto-Fondsvermögen in EUR							118.752.341,83	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	115.435.000,00	119.410.040,85	100,55
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	520.000,00	537.906,36	0,45
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	39.600.000,00	36.283.791,02	30,55

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

GLOBAL OPPORTUNITIES (SICAV)

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2023 in Euro umgerechnet.

Hongkong-Dollar	HKD	1	8,5324
Schweizer Franken	CHF	1	0,9765
US-Dollar	USD	1	1,0887

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023

1.) ALLGEMEINES

Die Investmentgesellschaft Global Opportunities (SICAV) ist eine Aktiengesellschaft mit variablem Kapital (Société d'Investissement à Capital Variable), nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit Sitz in 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Großherzogtum Luxemburg. Sie wurde am 23. Oktober 2012 für eine unbestimmte Zeit und in der Form eines Mono-Fonds gegründet. Ihre Satzung wurde am 7. November 2012 im Recueil des sociétés et associations, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Änderungen der Satzung der Investmentgesellschaft traten letztmalig zum 10. März 2021 in Kraft und wurden im RESA veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-172.248 eingetragen.

Die Global Opportunities (SICAV) ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft (Société d'Investissement à Capital Variable) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Mono-Fonds („Investmentgesellschaft“ oder „Fonds“).

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A., eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Diese wurde mit der Anlageverwaltung, der Administration sowie dem Vertrieb der Aktien der Investmentgesellschaft betraut. Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 12. März 2013 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde erstmalig am 9. April 2013 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 26. Juni 2018 in Kraft und wurde am 6. Juli 2018 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-176.025 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; AKTIENWERTBERECHNUNG

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Investmentgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat kann für den Fonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

GLOBAL OPPORTUNITIES (SICAV)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023

4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des Fonds geteilt. Die Investmentgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes je Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen der Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
 - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
 - d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
 - e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
 - f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
 - g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
 - h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

GLOBAL OPPORTUNITIES (SICAV)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurses in die entsprechende Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des Fonds gezahlt wurden.

- Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des Fonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a.

Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für

- die Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden,
- Fonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist.

Investiert der Fonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) kann eine Reduzierung der „taxe d'abonnement“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen.

Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Gesellschaftsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den Fonds oder die Aktienklassen im Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Aktien am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer. Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anleger wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Gesellschaftsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Aktien Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen sachkundigen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) ERTRAGSVERWENDUNG

Die Erträge der Aktienklasse 1000-T und CHF-1000-T werden thesauriert.

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge veröffentlicht die Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich auf der Internetseite www.mainfirst.com.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

GLOBAL OPPORTUNITIES (SICAV)

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2023

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

7.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche, während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

8.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. März 2023 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Die Pauschalvergütungen der einzelnen Anteilklassen wurden angepasst.

Krieg in der Ukraine:

Mit einer groß angelegten Invasion in der Ukraine durch die russische Armee am 24. Februar 2022 ist zwischen den Ländern Ukraine und Russland ein Krieg ausgebrochen, der bis zum heutigen Tag bereits eine große Zahl ziviler und militärischer Todesopfer gefordert hat und noch andauert. Neben dieser zunächst und allererst humanitären Katastrophe und den daraus resultierenden negativen gesamtwirtschaftlichen Auswirkungen durch unter anderem fallende Indizes und steigende Energiepreise, sind in Folge der weltweiten Ächtung Russlands für diesen Vorgang eine ganze Reihe von Sanktionen in Kraft getreten. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Portfoliomanager stellen in diesem Zusammenhang eine permanente Einhaltung der benannten Sanktionen mittels der ihr zur Verfügung stehenden Systeme des Risikomanagements und der Compliance sicher. Die Verwaltungsgesellschaft überwacht im Rahmen ihrer internen Kontrollen die Beachtung der erlassenen Sanktionen. Sofern der Fonds überhaupt in dem fraglichen Investmentuniversum investieren kann, das die Sanktionen betrifft, wird im Rahmen der Investment Compliance Kontrolle mittels Pre-Trade-Blockaden für geplante Investments sowie einer permanenten Kontrolle aller vorhandenen Investments gegen alle geltenden Sanktionslisten sichergestellt, dass keine Verstöße gegen die gesetzlichen Auflagen stattfinden können. Darüber hinaus und insbesondere in diesem Kontext arbeitet die Verwaltungsgesellschaft eng mit dem externen Servicepartner IPConcept (Luxemburg) S.A. im Bereich Risikomanagement zusammen. Das interne Risikomanagementsystem der Verwaltungsgesellschaft befindet sich nicht erst seit dem Ausbruch des benannten Konflikts, sondern - wie regulatorisch gefordert - seit vielen Jahren im Einsatz und hat seine Belastungsfähigkeit anhand der Beachtung der bereits vorhandenen Sanktionen bereits bewiesen. Der Fachbereich Compliance und die Geschäftsleitung stehen in einem regelmäßigen und engen Austausch mit dem Fachbereich Risikomanagement und ebenso mit dem Portfoliomanagement des Fonds. Die ordnungsgemäße Fortführung des operativen Tagesgeschäfts war zum Zeitpunkt des Prüfungsurteils nicht eingeschränkt. Der Fonds hat und hatte zu keinem Zeitpunkt Schwierigkeiten, ausreichend Liquidität zur Bedienung von Rücknahmen zur Verfügung zu stellen, noch war die generelle Fortführung des Fonds insgesamt oder speziell von diesen Ereignissen gefährdet. Die Verwaltungsgesellschaft beobachtet täglich die Entwicklung der Ereignisse und würde - sofern dies zu irgendeinem Zeitpunkt erforderlich erscheinen könnte - schnell und entschlossen auf notwendige Maßnahmen zum Anlegerschutz reagieren. Die Gesellschaft verfügt über ein Krisenkomitee, dessen Einberufung aufgrund der benannten Ereignisse allerdings als (noch) nicht notwendig erachtet wurde. Zusammen mit der ganzen Welt hoffen auch wir - vor allem im Sinne der betroffenen Menschen - auf ein baldiges Ende dieses Kriegs.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

9.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

10.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum der Investmentgesellschaft kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten der Investmentgesellschaft können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

GLOBAL OPPORTUNITIES (SICAV)

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Investmentgesellschaft	Global Opportunities (SICAV) 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft (Leitungsorgan) Verwaltungsratsvorsitzender	Frank Hauprich ETHENEA Independent Investors S.A. (bis 30. Juni 2023) (ab 1. Juli 2023: MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.)
Verwaltungsratsmitglied	Nikolaus Rummler IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwaltungsratsmitglied	Anja Richter (bis 31. Juli 2023) MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. Josiane Jennes (ab 1. August 2023) ETHENEA Independent Investors S.A.
Verwaltungsgesellschaft	MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft	Thomas Merx Anja Richter (bis 31. Juli 2023) Frank Hauprich (ab 1. Juli 2023)
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft Vorsitzender des Verwaltungsrates	Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A.
Stellvertretende Verwaltungsratsvorsitzende	Josiane Jennes ETHENEA Independent Investors S.A.
Verwaltungsratsmitglied	Skender Kurtovic (bis 1. Juni 2023) MainFirst Holding AG Alexander Body (ab 26. Juni 2023) Haron Services S.à r.l.
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle sowie Zahlstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Fondsmanagement	ETHENEA Independent Investors S.A. 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft	Ernst & Young 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg

MAINFIRST

