

**R & A Global Strategic Equity Fund**

**30.06.2021**

# Halbjahresbericht ungeprüft

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der  
Rechtsform der Treuhänderschaft

## Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Fonds in Kürze	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensrechnung	7
Erfolgsrechnung	7
Veränderung des Nettovermögens	7
Anteile im Umlauf	8
Entwicklung der Eckdaten	8
Vermögensaufstellung   Käufe und Verkäufe	9
Ergänzende Angaben	11
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	14

## Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	Ahead Wealth Solutions AG Austrasse 15 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwaltungsrat	Beat Frischknecht   Präsident   Weinfelden   Schweiz Doris Beck   Ruggell   Liechtenstein Dr. Wolfgang Maute   Müllheim   Schweiz
Geschäftsleitung	Alex Boss   Vorsitzender   Vaduz   Liechtenstein Peter Bargetze   Triesen   Liechtenstein Barbara Oehri   Gamprin-Bendern   Liechtenstein (ab 11.03.2021) Martin Krassnitzer   Bludesch   Österreich (bis 10.03.2021)
Anlageberater	R & A Group Research & Asset Management AG Bodmerstrasse 3 8002 Zürich Schweiz
Verwahrstelle   Zahlstelle   Vertriebsstelle	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 9496 Balzers Liechtenstein
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5 9001 St. Gallen Schweiz
Zahl- und Informationsstelle in Österreich	Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Graben 21 1010 Wien Österreich
Steuerlicher Vertreter in Österreich	PwC Österreich GmbH Donau-City-Straße 7 1220 Wien Österreich

## Fonds in Kürze

	<b>EUR</b>
Nettofondsvermögen per 30.06.2021 in Mio.	8.99
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2021	213.91
Rendite seit Emission in % p.a.	5.49
Rendite in der Berichtsperiode in %	16.05
Verwaltungsvergütung max. in % p.a.	1.60
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	1.90
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	n/a
Ausgabekommission (max.) in %	5.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.40
Rücknahmekommission (max.) in %	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.40
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Valorennummer   CH	2854869
ISIN	LI0028548696
Wertpapierkennnummer   DE	A0MW8S
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.**

## Tätigkeitsbericht

### Rückblick

Die wirtschaftliche Entwicklung folgt dem im November 2020 verfassten Drehbuch. Aufgrund der dann zumal bekannt gewordenen hohen Wirksamkeitsprofile von Impfstoffen wurden Herdenimmunität in führenden Volkswirtschaften und eine Normalisierung der wirtschaftlichen Aktivität in diesem Jahr realistisch. Da die Börsen in aller Regel dem Nachrichtenfluss folgen, haben sie sich entsprechend positiv entwickelt.

Während im ersten Quartal noch Value-Aktien (viele davon qualitativ unterdurchschnittlich) und zyklische Werte outperformt haben, etablierte sich im Verlauf des zweiten Quartals ein ausgewogeneres Performance-Muster unter den Branchen.

Der US-Dollar hat sich etwa stabil entwickelt, so dass auch keine Währungsabsicherung für den Fonds nötig war.

### Erläuterungen zu wesentlichen Transaktionen

Die Fondsanlagen bestehen im Grundsatz aus mittel- bis langfristig fundamental attraktiven Unternehmen, welche sich bezüglich Qualität (Geschäftsmodell, Finanzqualität, ESG-Kriterien und Management) und Marktposition überdurchschnittlich gut präsentieren. Daneben werden die Aktien mittels des R & A Valuation Tools bewertet und selektiert.

Um der Anfang Jahr antizipierten Erholung im Value-Bereich Rechnung zu tragen, wurden Bankaktien (J.P. Morgan, Capital One – beide aus den USA, wo die Bankenwelt mittelfristig über bessere Perspektiven verfügt als in Europa) und Energiewerte (Total, Royal Dutch Shell) aufgestockt.

### Marktüberblick und Ausblick

In der für die Kapitalmärkte zentralen US-Wirtschaft ist die Normalisierung in vollem Gang, und auch Europas Volkswirtschaften befinden sich mittlerweile klar im Aufschwung. Auch die Gewinne der Unternehmen entwickeln sich positiv und – was in einem Aufschwung typisch ist – im Mittel besser als von den Analysten prognostiziert. Damit sind, zusammen mit einem weiterhin unterstützenden monetären Umfeld, die zugrundeliegenden Trends für die Kapitalmärkte positiv. Mögliche Stolpersteine in den saisonal schwächeren Sommermonaten sind der anhaltende Inflationsdruck in den USA und ein unvermeidlicher Verlust an Wachstumsmomentum, ersichtlich in etwas weniger hohen Einkaufsmanger-Indizes.

Die Bewertungen sind in einigen Bereichen und an den Märkten insgesamt eher hoch, wobei hohe Bewertungen in aller Regel erst dann zum Problem werden, wenn sich der Nachrichtenfluss, insbesondere bezüglich Konjunktur, nachhaltig verschlechtert. Kaum solide empirische Evidenz ist demgegenüber dahingehend vorhanden, dass tiefe Zinsen zu Höherbewertungen der Börsen führen.

Aufgrund unseres Mittelfrist Szenarios – verhaltenes Wachstum, kaum Inflation – sollten Wachstumsunternehmen, d.h. Unternehmen mit einem überzeugenden Leistungsausweis im Tiefwachstumsumfeld der letzten Jahre, der Tendenz nach weiterhin besser abschneiden als günstig bewertete, aber kaum wachsende Unternehmen. Wir favorisieren somit weiterhin die Bereiche Konsum, Gesundheitswesen und Technologie sowie ausgewählte Industrieunternehmen.

### Hohe ESG-Rankings in der Aktienausswahl

Wir verwenden im Kontext von ESG (Environment/Social/Governance - Umwelt/Soziales/Unternehmensführung) eine Mischung aus absolut geltenden Kriterien und einer Best-in-Class-Betrachtungsweise. Absolut ausgeschlossen werden i.d.R. Unternehmen, welche gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen oder in den Bereichen kontroverse Waffen, Tabakwaren oder Kohle aktiv sind. Im Best-in-Class-Ansatz werden demgegenüber in jeder Branche die ESG-Besten ausgewählt mit der Idee, dass damit die Unternehmen auch in bezüglich ESG-Kriterien schwachen Branchen (etwa im Energiesektor) zu Verhaltensanpassungen motiviert werden können. Dabei wird der Umstand genutzt, dass viele Unternehmen bezüglich ESG-Beurteilung eine Spitzenposition anstreben und dass allenfalls mittels ESG-Rankings sogar die Kapitalkosten beeinflusst werden können.

Nachfolgende Tabelle zeigt, wie sich die Aktienausswahl des R & A Global Strategic Equity Fund bezüglich Nachhaltigkeitsindikatoren präsentiert. Im GSEF Sustainability Index vertreten sind die Unternehmen, welche entweder zu den führenden Unternehmen ihrer Kategorie in Bezug auf Nachhaltigkeit gehören (RobecoSAM/Sustainalytics Rang, MSCI-ESG-Rating) oder den UN Global Compact unterzeichnet haben. Das Unternehmen darf ausserdem nicht explizit aus dem Stoxx ESG-X Indizes ausgeschlossen sein.

#### Nachhaltigkeit: R & A Global Strategic Equity Fund (GSEF)

	Sustainalytics Rang*	Robeco-SAM Rang*	UN Global Compact Unterz.**	GSEF Sustainability Index**
<b>Fonds</b>	<b>85</b>	<b>82</b>	<b>60%</b>	<b>83%</b>
davon Europa	88	89	88%	94%
davon USA	70	67	33%	72%
<b>Gewichtete Benchmark</b>	<b>67</b>	<b>49</b>	<b>34%</b>	<b>59%</b>
Stoxx Europe 600	80	56	54%	70%
S&P 500	52	42	13%	48%

**Anmerkung:** \*Median (Max. = 100). \*\*Anteil der Unternehmen. GSEF Sustainability Index: Sustainalytics > 60 oder RobecoSAM > 60 oder MSCI-ESG-Rating A/AA/AAA oder UN Global Compact Unterzeichner (und nicht im Stoxx-ESG-X ausgeschlossen).

**Quelle:** Sustainalytics, RobecoSAM, MSCI, UN Global Compact, Indexanbieter, eigene Berechnungen

Die Aktien im R & A Global Strategic Equity Fund präsentieren sich bezüglich ESG-Kriterien sehr gut, besonders auch im Vergleich zu den Gesamtmarkt-Indizes. Die Aktien Europa erfüllen die Kriterien fast vollständig. Die Aktien USA liegen deutlich vor dem S&P 500. Die Gesamtauswahl ist bezüglich ESG-Kriterien besser als die gewichtete Benchmark.

R & A Group Research & Asset Management AG | Zürich  
Anlageberater

Juli 2021

## Vermögensrechnung per 30.06.2021

EUR

Bankguthaben auf Sicht	300'185.32
Wertpapiere	8'732'558.92
Sonstige Vermögenswerte	5'523.98
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>9'038'268.22</b>
Verbindlichkeiten	-47'756.52
<b>Nettovermögen</b>	<b>8'990'511.70</b>
Anteile im Umlauf	42'029.000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>213.91</b>

## Erfolgsrechnung (01.01.2021 - 30.06.2021)

EUR

Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	79'012.28
Sonstige Erträge	4'443.86
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	23.16
<b>Total Erträge</b>	<b>83'479.30</b>
Reglementarische Vergütungen	
- Verwaltungsvergütung	-66'117.52
Sonstige Aufwendungen	-12'867.95
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	79.12
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-78'906.35</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>4'572.95</b>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	282'699.97
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>287'272.92</b>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	944'231.22
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'231'504.14</b>

## Veränderung des Nettovermögens

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'627'250.84
Saldo aus dem Anteilsverkehr	131'756.72
Gesamterfolg	1'231'504.14
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>8'990'511.70</b>

## Anteile im Umlauf

	<b>Anzahl</b>
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	41'379.000
Ausgegebene Anteile	1'275.000
Zurückgenommene Anteile	-625.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>42'029.000</b>

## Entwicklung der Eckdaten

<b>Datum</b>	<b>Nettoinventarwert pro Anteil in EUR</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Nettovermögen in EUR</b>	<b>Performance in %</b>
31.12.2017	144.70	46'449.000	6'721'384	2.93
31.12.2018	132.62	41'503.000	5'504'058	-8.35
31.12.2019	174.90	40'673.000	7'113'846	31.88
31.12.2020	184.33	41'379.000	7'627'251	5.39
30.06.2021	213.91	42'029.000	8'990'512	16.05

## Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2020	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 30.06.2021	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>								
Deutsche Telekom AG N	0	17'000	0	17'000	EUR	17.812	302'804	3.37
Fresenius SE & Co. KGaA	4'500	0	0	4'500	EUR	43.995	197'978	2.20
Infineon Technologies AG	6'000	0	0	6'000	EUR	33.820	202'920	2.26
Münchener Rückvers.-Ges. AG	850	0	0	850	EUR	230.950	196'308	2.18
SAP SE	2'000	0	0	2'000	EUR	118.840	237'680	2.64
<b>Total</b>							<b>1'137'689</b>	<b>12.65</b>
<b>Frankreich</b>								
Dassault Systèmes S.A.	1'200	0	0	1'200	EUR	204.500	245'400	2.73
L'Oréal S.A.	1'200	0	700	500	EUR	375.800	187'900	2.09
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	500	0	150	350	EUR	661.300	231'455	2.57
Pernod-Ricard	950	0	0	950	EUR	187.200	177'840	1.98
Schneider Electric S.A.	1'700	0	0	1'700	EUR	132.680	225'556	2.51
Total S.E.	10'000	0	0	10'000	EUR	38.155	381'550	4.24
<b>Total</b>							<b>1'449'701</b>	<b>16.12</b>
<b>Grossbritannien</b>								
Royal Dutch Shell -A-	10'000	0	0	10'000	EUR	17.004	170'040	1.89
Ashtead Group PLC	4'600	0	0	4'600	GBP	53.640	287'690	3.20
Compass Group PLC	12'000	0	0	12'000	GBP	15.220	212'948	2.37
<b>Total</b>							<b>670'678</b>	<b>7.46</b>
<b>Irland</b>								
Accenture PLC	1'550	0	0	1'550	USD	294.790	384'160	4.27
Medtronic PLC	2'000	0	2'000	0	USD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>384'160</b>	<b>4.27</b>
<b>Niederlande</b>								
Heineken N.V.	2'100	0	0	2'100	EUR	102.200	214'620	2.39
<b>Total</b>							<b>214'620</b>	<b>2.39</b>
<b>Schweiz</b>								
Holcim AG	0	5'000	0	5'000	CHF	55.500	252'813	2.81
Zurich Insurance Group AG	350	0	0	350	CHF	371.200	118'362	1.32
<b>Total</b>							<b>371'175</b>	<b>4.13</b>
<b>USA</b>								
Alphabet Inc. A	240	0	0	240	USD	2'441.790	492'705	5.48
AutoZone Inc.	220	0	0	220	USD	1'492.220	276'009	3.07
Broadcom Inc.	0	700	0	700	USD	476.840	280'632	3.12
Capital One Financial Corp.	0	1'200	0	1'200	USD	154.690	156'067	1.74
Cisco Systems Inc.	4'000	0	0	4'000	USD	53.000	178'239	1.98
Comcast Corp. A	5'300	0	5'300	0	USD	0.000	0	0.00
Ecolab Inc.	1'400	0	0	1'400	USD	205.970	242'437	2.70
Facebook Inc.	1'200	0	0	1'200	USD	347.710	350'805	3.90
JPMorgan Chase & Co.	3'800	0	0	3'800	USD	155.540	496'927	5.53
NIKE Inc.	1'700	0	1'700	0	USD	0.000	0	0.00
Paychex Inc.	1'200	0	0	1'200	USD	107.300	108'255	1.20
PayPal Holdings Inc.	900	0	0	900	USD	291.480	220'556	2.45

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2020	1)	1)	30.06.2021			in EUR	des NAV
Roper Technologies Inc.	680	0	0	680	USD	470.200	268'818	2.99
salesforce.com Inc.	900	0	0	900	USD	244.270	184'833	2.06
Sherwin-Williams Co.	250	500	0	750	USD	272.450	171'797	1.91
Starbucks Corp.	3'750	0	0	3'750	USD	111.810	352'516	3.92
Stryker Corp.	1'500	0	0	1'500	USD	259.730	327'552	3.64
Thermo Fisher Scientific Inc.	400	0	0	400	USD	504.470	169'653	1.89
TJX Companies Inc.	4'000	0	0	4'000	USD	67.420	226'734	2.52
<b>Total</b>							<b>4'504'536</b>	<b>50.10</b>
<b>Total Aktien und ähnliche Anlagen</b>							<b>8'732'559</b>	<b>97.13</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>8'732'559</b>	<b>97.13</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>8'732'559</b>	<b>97.13</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							300'185	3.34
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>300'185</b>	<b>3.34</b>
Sonstige Vermögenswerte							5'524	0.06
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>9'038'268</b>	<b>100.53</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten							-47'757	-0.53
<b>Total Verbindlichkeiten</b>							<b>-47'757</b>	<b>-0.53</b>
<b>Nettovermögen (NAV)</b>							<b>8'990'512</b>	<b>100.00</b>

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

## Ergänzende Angaben

### Rechnungsjahr

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

### Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des OGAW ist der Euro (EUR).

### Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige 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 könnten unter den im Treuhandvertrag beschriebenen Voraussetzung nach der Abschreibungsmethode bewertet werden.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren, Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzumutbar erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft 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 Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

### Derivatdeckung

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

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

### Verwendete Devisenkurse per 30. Juni 2021

EUR 1.00 = CHF 1.097650      EUR 1.00 = USD 1.189413  
EUR 1.00 = GBP 0.857673

## **Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW**

### *Verwaltungsvergütung*

Die Verwaltungsgesellschaft stellt für die Verwaltung, Risikomanagement und Administration der jeweiligen OGAW eine jährliche Vergütung gemäss Anhang A "Teilfonds im Überblick" in Rechnung. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens der Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungsstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der Verwaltungsvergütung und der Verwahrstellenvergütung (zusammen Verwaltungsvergütung) je Teilfonds/Anteilsklasse wird im Jahresbericht genannt.

### *Verwahrstellenvergütung (Custodian Fee)*

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Verwahrstellenvertrag eine gem. Anhang A "Teilfonds im Überblick" ausgewiesene Vergütung. Diese wird auf Basis des durchschnittlichen Vermögens der Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungsstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der Verwaltungsvergütung und der Verwahrstellenvergütung (zusammen Verwaltungsvergütung) je Teilfonds/Anteilsklasse wird im Jahresbericht genannt. Die Gebühren für die externen Verwahrstellen werden den Teilfonds direkt belastet

### *Vermögensverwaltungsvergütung (Asset Management Fee)*

Sofern ein Asset Manager vertraglich verpflichtet wurde, kann dieser aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung gemäss Anhang A "Teilfonds im Überblick" erhalten. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens der Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungsstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Daneben kann der Asset Manager aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine wertentwicklungsorientierte Vergütung ("Performance Fee") erhalten. Die Höhe der Management Fee je Teilfonds/Anteilsklasse wird im Jahresbericht genannt.

### *Vertriebsstellenvergütung (Distributor Fee)*

Sofern eine Vertriebsstelle vertraglich verpflichtet wurde, kann diese aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung erhalten, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung in Anhang A "Teilfonds im Überblick" ausgewiesen ist. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens der Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungsstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Monatsende erhoben. Die Höhe der Vertriebsstellenvergütung je Teilfonds/Anteilsklasse wird im Jahresbericht genannt.

## **Transaktionskosten**

Zusätzlich tragen die Teilfonds sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben) sowie alle Steuern, die auf das Vermögen des jeweiligen Teilfonds sowie dessen Erträge und Aufwendungen erhoben werden (z.B. Quellensteuern auf ausländischen Erträgen). Die Teilfonds tragen 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. Transaktionskosten und Währungsabsicherungskosten stellen keine Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung des Vermögens des OGAW dar und werden deshalb nicht in die Laufenden Gebühren (TER) des OGAW mit einbezogen. In der Berichtsperiode sind solche Kosten in Höhe von EUR 3'714.91 angefallen.

## **Hinterlegungsstellen**

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- SIX SIS AG | Olten

## **Anlageberater**

Als Anlageberater ohne Entscheidungsbefugnis amtiert die R & A Group Research & Asset Management AG, Bodmerstrasse 3, 8002 Zürich.

## **Total Expense Ratio (TER)**

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

## **Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft**

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

**Publikationen**

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

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

Es sind keine solchen Angelegenheiten eingetreten.

## **Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer**

### **1 Vertrieb in Österreich**

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potentielle Erwerber des Zeus Strategie Fund in der Republik Österreich, indem sie den Prospekt einschliesslich Treuhandvertrag mit Bezug auf den Vertrieb in Österreich präzisieren und ergänzen:

#### **1.1 Zahl- und Informationsstelle**

Zahl- und Informationsstelle ist die Erste Bank österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien, Österreich.

Anteile können über die Zahlstelle erworben und zurückgegeben werden. Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der jeweils neueste Jahresbericht – und sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Halbjahresbericht können bei der vorgenannten Stelle kostenlos bezogen werden.

#### **1.2 Steuerlicher Vertreter**

PwC Österreich GmbH, Donau-City-Straße 7, 1220 Wien, Österreich, ist mit der steuerlichen Vertretung betraut.

#### **1.3 Veröffentlichungen**

Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des OGAW und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischen Anlagfondsverbandes ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) sowie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft ([www.ahead.li](http://www.ahead.li)) publiziert.

Weder der OGAW, die Verwaltungsgesellschaft noch der Manager des OGAW unterliegen der Aufsicht des Bundesministeriums für Finanzen, der FMA oder einer anderen staatlichen Aufsicht durch eine österreichische Behörde.

Der deutsche Wortlaut des Prospekts, des Treuhandvertrages, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie sonstiger Unterlagen und Veröffentlichungen ist massgeblich.

#### **1.4 Erfüllungsort und Gerichtsstand**

Erfüllungsort und Gerichtsstand mit Bezug auf die im Österreich erworbenen Anteile sind am Sitz des Vertreters.