

R & A Global Strategic Equity Fund

30.06.2017

Halbjahresbericht ungeprüft

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der
Rechtsform der Treuhänderschaft

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Fonds in Kürze	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensrechnung	6
Erfolgsrechnung	6
Veränderung des Nettovermögens	6
Anteile im Umlauf	7
Entwicklung der Eckdaten	7
Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	8
Ergänzende Angaben	11
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	13

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	Ahead Wealth Solutions AG Austrasse 15 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwaltungsrat	Dr. Heinz Frommelt Präsident Wädenswil Schweiz Beat Frischknecht Weinfeld Schweiz Karlheinz Ospelt Vaduz Liechtenstein Doris Beck Ruggell Liechtenstein
Geschäftsleitung	Alex Boss Vorsitzender Vaduz Liechtenstein (ab 08.03.2017) Doris Beck Vorsitzende Ruggell Liechtenstein (bis 08.03.2017) Peter Bargetze Triesen Liechtenstein Martin Krassnitzer Bludesch Österreich Erich Schnider Wangs Schweiz (bis 13.01.2017) Markus Schnider Mels Schweiz
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 A-1010 Wien Österreich
Steuerlicher Vertreter in Österreich	PricewaterhouseCoopers Österreich GmbH Erdbergstrasse 200 A-1030 Wien Österreich

Fonds in Kürze

	EUR
Nettofondsvermögen per 30.06.2017 in Mio.	7.14
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2017	141.20
Rendite seit Emission 12.04.2007 in % p.a.	3.43
Rendite in der Berichtsperiode in %	0.44
Verwaltungsvergütung in % p.a.	1.60
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	1.95
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	1.95
Ausgabekommission (max.) in %	5.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.40
Rücknahmekommission (max.) in %	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.40
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Valorenummer 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

Bericht des Fondsmanagers

Die Aktien-Selektion des R & A Global Strategic Equity Fund erfolgt auf Grund der drei Kriterien (1) Marktpositionierung und fundamentaler Ausblick, (2) Finanzqualität und (3) Bewertung.

Unternehmen mit einer guten Marktpositionierung verfügen über

- ein einzigartiges Produkteangebot (Bsp. Marken-Konsumgüter wie Colgate Zahnpaste, Nescafé oder BMW Automobile),
- bewährte langjährige Kundenbeziehungen (oft gesichert durch langfristige Verträge wie beim führenden Anbieter von Unternehmenssoftware SAP oder beim IT-Beratungs- und Outsourcing-Unternehmen Accenture bzw. mittels Patenten, v.a. im Pharma-Sektor),
- ein Geschäftsmodell oder eine Strategie, welche systematische Marktanteilsgewinne erlauben (Bsp. das Bekleidungsunternehmen Inditex/Zara),
- oder andere differenzierende Attribute (Bsp. Profiteure des Megatrends Gesundheit/Alterung der Bevölkerung).

Qualitätsunternehmen weisen überdurchschnittlich gute Finanzkennzahlen aus. Hierzu gehören u.a. nachhaltig überdurchschnittliche Renditen auf dem investierten Kapital, eine geringe Fremdverschuldung und eine im Branchenvergleich geringe Gewinn-Variabilität in wirtschaftlichen Schwächephasen. Zudem liegt der Wachstumsausblick mittel- und längerfristig mindestens beim Branchendurchschnitt.

Eine angemessene Bewertung – auf Basis des zu erwartenden Wachstums und der Finanzqualität – als Kriterium soll sicherstellen, dass keine überbewerteten Aktien erworben werden.

Regional betrachtet finden sich die meisten Qualitätsunternehmen in den USA und in Europa, womit der Fonds meist ausschliesslich in diesen beiden Regionen investiert ist. Branchenseitig ist der Fonds gut diversifiziert, zumal in fast allen Branchen eine gute Zahl von Qualitätsunternehmen zu finden ist. Mittelfristig liegt der Fokus allerdings bei Konsumgütern, dem Gesundheitssektor und im Technologiebereich, während insbesondere bei Banken Zurückhaltung geübt wird, was sich auch in der aktuellen Branchen-Allokation des Fonds zeigt.

In Europa haben sich im ersten Halbjahr etwa die Aktien der Qualitätswerte Roche, Nestlé, GN Store Nord (Hörgeräte) und Ryanair (Discount-Airline) gut entwickelt, während der dänische Schmuckhersteller Pandora im Minus liegt (die Aktie wird aufgrund des zu grossen Pessimismus am Markt allerdings weiter gehalten). In den USA liegen u.a. die Langfristfavoriten Alphabet (Google), Paypal und Medtronic (Medizinal-Technologie und Güter für den Spitalbedarf) in diesem Jahr deutlich vor dem Markt.

Ahead Wealth Solutions AG | Vaduz

Juli 2017

Vermögensrechnung per 30.06.2017

	EUR
Bankguthaben auf Sicht	144'723.50
Wertpapiere	7'020'702.22
Sonstige Vermögenswerte	13'736.90
Gesamtvermögen	7'179'162.62
Verbindlichkeiten	-39'447.34
Nettovermögen	7'139'715.28
Anteile im Umlauf	50'565.000
Nettoinventarwert pro Anteil	141.20

Erfolgsrechnung (01.01.2017 - 30.06.2017)

	EUR
Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	76'797.49
Sonstige Erträge	537.25
Einkauf in lfd. Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00
Total Erträge	77'334.74
Reglementarische Vergütungen	
- Verwaltungsvergütung	-58'862.65
Passivzinsen	-100.71
Sonstige Aufwendungen	-10'936.77
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	10.44
Total Aufwendungen	-69'889.69
Nettoertrag	7'445.05
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	688'967.81
Realisierter Erfolg	696'412.86
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-662'105.40
Gesamterfolg	34'307.46

Veränderung des Nettovermögens

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'239'727.41
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-134'319.59
Gesamterfolg	34'307.46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7'139'715.28

Anteile im Umlauf

	Anzahl
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	51'500.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-935.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	50'565.000

Entwicklung der Eckdaten

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance in %
31.12.2012	95.29	45'374.000	4'323'776	17.64
31.12.2013	110.16	50'023.000	5'510'704	15.60
31.12.2014	123.91	54'706.000	6'778'749	12.48
31.12.2015	141.12	54'116.000	7'636'883	13.89
31.12.2016	140.58	51'500.000	7'239'727	-0.38
30.06.2017	141.20	50'565.000	7'139'715	0.44

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2016			30.06.2017			in EUR	
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Belgien								
Anheuser-Busch InBev S.A.	0	2'500	2'500	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Bundesrep. Deutschland								
Allianz SE N	1'500	0	1'500	0	EUR	0.000	0	0.00
Continental AG	0	1'350	1'350	0	EUR	0.000	0	0.00
Daimler AG N	4'500	0	4'500	0	EUR	0.000	0	0.00
Deutsche Post AG N	0	6'000	6'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Deutsche Telekom AG N	0	13'000	13'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Fresenius SE & Co. KGaA	4'000	0	4'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Merck KGaA	0	2'000	0	2'000	EUR	105.750	211'500	2.96
SAP SE	3'600	700	4'300	0	EUR	0.000	0	0.00
Siemens AG N	2'500	0	2'500	0	EUR	0.000	0	0.00
Wirecard AG	0	3'900	0	3'900	EUR	55.720	217'308	3.04
Total							428'808	6.01
Dänemark								
GN Store Nord AS	0	12'000	2'700	9'300	DKK	190.100	237'762	3.33
Novo-Nordisk AS	6'000	0	0	6'000	DKK	278.800	224'968	3.15
Pandora A/S	1'900	500	0	2'400	DKK	607.500	196'081	2.75
Total							658'811	9.23
Frankreich								
Atos S.A.	3'800	0	3'800	0	EUR	0.000	0	0.00
Essilor International	0	1'900	0	1'900	EUR	111.400	211'660	2.96
L'Oréal S.A.	1'850	1'400	3'250	0	EUR	0.000	0	0.00
Pernod-Ricard	0	1'800	0	1'800	EUR	117.250	211'050	2.96
Téléperformance SE	3'500	0	3'500	0	EUR	0.000	0	0.00
Thales S.A.	2'700	0	2'700	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							422'710	5.92
Grossbritannien								
Royal Dutch Shell -A-	8'000	144	8'144	0	EUR	0.000	0	0.00
Ashtead Group PLC	0	13'300	0	13'300	GBP	15.890	240'019	3.36
Total							240'019	3.36
Irland								
Ryanair Holdings PLC	0	18'000	4'000	14'000	EUR	18.000	252'000	3.53
Accenture PLC	0	2'300	0	2'300	USD	123.680	248'981	3.49
Medtronic PLC	3'500	0	0	3'500	USD	88.750	271'878	3.81
Total							772'859	10.82
Israel								
Check Point Software Techs Ltd.	3'300	0	3'300	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Niederl.Antillen								
Schlumberger N.V.	3'500	0	3'500	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2016			30.06.2017			in EUR	des NAV
Schweiz								
Adecco S.A. N	5'000	0	5'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Nestlé S.A. N	0	3'500	0	3'500	CHF	83.450	267'297	3.74
Novartis AG N	0	2'900	0	2'900	CHF	79.800	211'787	2.97
Roche Holding AG GS	0	1'100	0	1'100	CHF	244.200	245'831	3.44
Swiss Re AG	3'000	0	3'000	0	CHF	0.000	0	0.00
UBS Group AG N	0	13'000	13'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Total							724'915	10.15
Spanien								
Amadeus IT Holding S.A.	5'300	0	5'300	0	EUR	0.000	0	0.00
Industria de Diseño Textil SA	0	7'800	0	7'800	EUR	33.610	262'158	3.67
Red Electrica Corporacion S.A.	0	14'000	0	14'000	EUR	18.295	256'130	3.59
Total							518'288	7.26
USA								
Alphabet Inc. A	350	0	60	290	USD	929.680	235'977	3.31
AutoZone Inc.	0	370	0	370	USD	570.460	184'742	2.59
Celgene Corp.	0	2'250	0	2'250	USD	129.870	255'758	3.58
Cerner Corp.	0	4'600	4'600	0	USD	0.000	0	0.00
Cisco Systems Inc.	11'000	0	3'000	8'000	USD	31.300	219'166	3.07
Cognizant Technology Solutions	4'600	0	4'600	0	USD	0.000	0	0.00
Comcast Corp. A	0	6'000	0	6'000	USD	38.920	204'391	2.86
Danaher Corp.	0	2'500	0	2'500	USD	84.390	184'659	2.59
Dollar General Corp.	3'600	0	3'600	0	USD	0.000	0	0.00
Fedex Corp.	1'450	0	1'450	0	USD	0.000	0	0.00
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs	1'800	0	1'800	0	USD	0.000	0	0.00
Monsanto Co.	0	2'450	0	2'450	USD	118.360	253'810	3.55
Omnicom Group Inc.	0	3'200	0	3'200	USD	82.900	232'190	3.25
PayPal Holdings Inc.	0	6'200	800	5'400	USD	53.670	253'667	3.55
Prudential Financial Inc.	0	2'500	0	2'500	USD	108.140	236'627	3.31
Pulte Group Inc.	0	12'000	0	12'000	USD	24.530	257'642	3.61
Raytheon Co.	1'750	0	1'750	0	USD	0.000	0	0.00
Red Hat Inc.	0	3'000	0	3'000	USD	95.750	251'419	3.52
Starbucks Corp.	4'500	500	0	5'000	USD	58.310	255'183	3.57
Thermo Fisher Scientific Inc.	1'600	1'500	1'600	1'500	USD	174.470	229'061	3.21
Total							3'254'292	45.58
Total Aktien und ähnliche Anlagen							7'020'702	98.33
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							7'020'702	98.33
Total Wertpapiere							7'020'702	98.33
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die nicht an einer Börse gehandelt werden								
Bezugsrechte								
Deutsche Telekom AG RTS	0	13'000	13'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Royal Dutch Shell 20.02.17 RTS	0	8'000	8'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die nicht an einer Börse gehandelt werden							0	0.00
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2016			30.06.2017			in EUR	des NAV
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							144'724	2.03
Total Bankguthaben							144'724	2.03
Sonstige Vermögenswerte							13'737	0.19
Gesamtvermögen							7'179'163	100.55
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-39'447	-0.55
Total Verbindlichkeiten							-39'447	-0.55
Nettovermögen (NAV)							7'139'715	100.00

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 offen stehenden 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 2017

EUR 1.00 = CHF	1.092700	EUR 1.00 = DKK	7.435713
EUR 1.00 = GBP	0.880500	EUR 1.00 = USD	1.142514

Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft stellt für die Verwaltung, Risikomanagement und Administration der jeweiligen Teilfonds 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 Quartalsende 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. Zusätzlich werden den jeweiligen Anteilklassen etwaige Währungsabsicherungskosten belastet

Gegenleistungen, welche in einer fixen Pauschalgebühr enthalten sind, dürfen nicht zusätzlich als Einzelaufwand belastet werden. Eine allfällige Entschädigung für beauftragte Dritte ist jedenfalls in den Gebühren nach Art. 35 des Treuhandvertrages enthalten.

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 CHF 37'873.97 angefallen.

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgender Hinterlegungsstelle 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 Retrozessionen in Abzug gebracht werden.

Publikationen

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

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Prospektänderung vom 10. März 2017

Am 9. März 2017 hat die FMA die nachfolgend aufgeführten Änderungen sowie die damit verbundenen Anpassungen des Treuhandvertrages und des Anhang A „Teilfonds im Überblick“ genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen:

- Umstellung auf UCITS V
- Ziffer 5.3 Verwaltungsgesellschaft
Aufnahme einer Formulierung zu den Vergütungsgrundsätzen und –praktiken gemäss UCITS V
- Ziffer 5.6 Verwahrstelle
Aufnahme von zusätzlichen Informationen zu den Pflichten der Verwahrstelle und der Unterverwahrung gemäss UCITS V

Neben den oben aufgeführten Änderungen wurden einige formelle Änderungen und Ergänzungen vorgenommen, die im Einzelnen nicht publiziert werden. Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „Teilfonds im Überblick“ sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft (www.ahead.li), der Verwahrstelle sowie auf der Homepage des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich. Der Prospekt und Treuhandvertrag trat am 10. März 2017 in Kraft.

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

PricewaterhouseCoopers Österreich GmbH, Erdbergstrass 200, A-1010 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 Anlagefondsverbandes (www.lafv.li) sowie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (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.