

**AAA Investment Partners  
Structured Investments Fund**

**31.03.2021**

# **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	7
Veränderung des Nettovermögens	8
Anteile im Umlauf	8
Entwicklung der Eckdaten	9
Vermögensaufstellung   Käufe und Verkäufe	10
Ergänzende Angaben	12

## Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft

Ahead Wealth Solutions AG  
Austrasse 15  
9486 Schaanwald  
Liechtenstein

Verwaltungsrat

Beat Frischknecht | Präsident | Weinfeld | 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)

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44  
9490 Vaduz  
Liechtenstein

Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG  
Bahnhofstrasse 15  
9494 Schaan  
Liechtenstein

## Fonds in Kürze

	Anteilsklasse EUR acc.	Anteilsklasse EUR dis.	Anteilsklasse CHF dis.
Nettofondsvermögen per 31.03.2021 in Mio.	0.48	3.04	0.25
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.03.2021	67.72	94.69	92.85
Rendite seit Emission in % p.a.	-5.36	-0.97	-1.70
Rendite in der Berichtsperiode in %	2.61	2.61	5.14
Fondsmanagementgebühr max. in % p.a.	1.90	1.90	1.90
Verwaltungskosten max. in % p.a. + max. CHF 45'000 p.a.	0.40	0.40	0.40
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.98	2.98	2.98
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.98	2.98	2.98
Ausgabekommission (max.) in %	5.00	5.00	5.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00
Performance-Fee in %	20.00	20.00	20.00
Hurdle Rate	keine	keine	keine
High Watermark	ja	ja	ja
Erfolgsverwendung	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Valorennummer   CH	23688553	29202190	29202221
ISIN	LI0236885534	LI0292021909	LI0292022212
Wertpapierkennnummer   DE	A1XD62	A14YVW	A14YWW
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

Nach den Corona-bedingten erratischen Kursausschlägen im Frühling 2020 haben sich die Finanzmärkte wieder deutlich erholen können und erreichten teilweise neue Höchststände. Dies hat sich entsprechend positiv auf den Nettoinventarwert pro Anteil ausgewirkt. Die beiden Anteilklassen in EUR konnten im Berichtszeitraum um +2.61 % zulegen, die Anteilsklasse CHF verbesserte sich sogar um +5.14 %.

An der anlagepolitischen Ausrichtung des Fonds hat es gegenüber dem Vorjahr keine wesentlichen Änderungen gegeben. Rund ein Drittel des Fondsvermögens ist in fest- und variabel verzinsliche Anleihen investiert; diese Positionen haben kaum Veränderungen erfahren. Die Anlagetätigkeit hat sich wiederum auf das Investment in Zertifikate konzentriert, welche einen gewissen Risikopuffer beinhalteten, so genannte Discount-Zertifikate mit eher kurzen Laufzeiten. Die Basiswerte, welche diesen Zertifikaten zugrunde liegen, waren in der Regel die beiden Aktienindices EuroStoxx 50 und DAX. Per Berichtsstichtag betrugen diese Zertifikate rund 23 % des Fondsvermögens. Neben ausgewählten Aktien-Investments, welche jedoch in Summe unter 5 % ausmachen, hat der Fonds einen hohen Cash Anteil. Dieser liegt per Berichtsstichtag bei rund 40 %. Es werden dabei auch Treuhandanlagen bei Drittbanken eingesetzt. Bei der Auswahl der Emittenten wurde ebenfalls auf eine ausreichende Diversifikation geachtet. Sämtliche Transaktionen können der Vermögensaufstellung in diesem Bericht entnommen werden.

Die Anlagen wurden fast vollumfänglich in der Rechnungswährung Euro getätigt. Der Fremdwährungsanteil, bestehend aus dem US-Dollar und dem Schweizer Franken, betrug lediglich rund 14.5 %. Aufgrund des geringen Fremdwährungsanteils wurde kein Hedging der Währungsallokation vorgenommen.

Für die kommenden Monate sind an der anlagepolitischen Ausrichtung des Fonds keine wesentlichen Änderungen vorgesehen, sofern sich an den Finanzmärkten keine unvorhergesehenen Entwicklungen ergeben. Es gibt jedoch inzwischen zunehmend Signale für eine Gegenbewegung. Die Sorge, dass die Inflation steigt und somit die Zinskurve sich nach oben bewegen könnte, wird die Volatilität erhöhen. Die Entwicklung der Anleihekaufprogramme der Notenbanken muss genau verfolgt werden. In diesem Umfeld kann es auch zu kurzzeitigen Korrekturen an den Aktienmärkten kommen.

## Vermögensrechnung per 31.03.2021

EUR

Bankguthaben auf Sicht	303'662.04
Bankguthaben auf Zeit	1'196'161.87
Wertpapiere	2'416'519.08
Sonstige Vermögenswerte	12'280.69
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3'928'623.68</b>
Verbindlichkeiten	-184'164.65
<b>Nettovermögen</b>	<b>3'744'459.03</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse EUR acc.</b>	<b>481'376.98</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse EUR dis.</b>	<b>3'036'624.40</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse CHF dis. (in CHF)</b>	<b>250'688.61</b>
Anteile im Umlauf Anteilsklasse EUR acc.	7'108.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse EUR dis.	32'069.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse CHF dis.	2'700.000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse EUR acc.</b>	<b>67.72</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse EUR dis.</b>	<b>94.69</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse CHF dis. (in CHF)</b>	<b>92.85</b>

**Erfolgsrechnung (01.10.2020 - 31.03.2021)****EUR**

Erträge der Bankguthaben	152.13
Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	24'123.52
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	495.55
Sonstige Erträge	250.00
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	0.00
<b>Total Erträge</b>	<b>24'869.07</b>
Reglementarische Vergütungen	
- Verwaltungskosten	-20'275.67
- Fondsmanagement	-27'878.46
Passivzinsen	-1'541.45
Sonstige Aufwendungen	-7'233.66
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-56'929.24</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-32'060.17</b>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse EUR acc.</i>	<i>-4'121.36</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse EUR dis.</i>	<i>-25'999.87</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse CHF dis.</i>	<i>-1'938.94</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	98'207.83
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>66'147.66</b>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse EUR acc.</i>	<i>8'503.96</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse EUR dis.</i>	<i>53'643.23</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse CHF dis.</i>	<i>4'000.47</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	29'319.46
<b>Gesamterfolg</b>	<b>95'467.12</b>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse EUR acc.</i>	<i>12'273.18</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse EUR dis.</i>	<i>77'420.29</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse CHF dis.</i>	<i>5'773.65</i>

## Veränderung des Nettovermögens

Anteilsklasse

EUR acc.

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	469'103.80
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	12'273.18
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>481'376.98</b>

Anteilsklasse

EUR dis.

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'959'204.11
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	77'420.29
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3'036'624.40</b>

Anteilsklasse

CHF dis. (in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	220'684.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	5'773.65
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>226'457.65</b>

## Anteile im Umlauf

Anteilsklasse

EUR acc.

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	7'108.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>7'108.000</b>

Anteilsklasse

EUR dis.

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	32'069.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>32'069.000</b>

Anteilsklasse

CHF dis.

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	2'700.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2'700.000</b>

## Entwicklung der Eckdaten

<b>Anteilsklasse EUR acc.</b>	<b>Nettoinventarwert</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Nettovermögen</b>	<b>Performance</b>
<b>Datum</b>	<b>pro Anteil in EUR</b>		<b>in EUR</b>	<b>in %</b>
30.09.2017	73.72	9'111.000	671'696	-0.19
30.09.2018	73.56	7'108.000	522'859	-0.22
30.09.2019	71.47	7'108.000	507'997	-2.84
30.09.2020	66.00	7'108.000	469'104	-7.65
31.03.2021	67.72	7'108.000	481'377	2.61

<b>Anteilsklasse EUR dis.</b>	<b>Nettoinventarwert</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Nettovermögen</b>	<b>Performance</b>
<b>Datum</b>	<b>pro Anteil in EUR</b>		<b>in EUR</b>	<b>in %</b>
30.09.2017	103.09	29'605.000	3'051'975	-0.16
30.09.2018	102.85	31'329.000	3'222'197	-0.23
30.09.2019	99.93	32'069.000	3'204'547	-2.84
30.09.2020	92.28	32'069.000	2'959'204	-7.66
31.03.2021	94.69	32'069.000	3'036'624	2.61

<b>Anteilsklasse CHF dis.</b>	<b>Nettoinventarwert</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Nettovermögen</b>	<b>Performance</b>
<b>Datum</b>	<b>pro Anteil in CHF</b>		<b>in CHF</b>	<b>in %</b>
30.09.2017	104.59	3'000.000	313'773	4.59
30.09.2018	103.07	2'700.000	278'281	-1.45
30.09.2019	96.35	2'700.000	260'145	-6.52
30.09.2020	88.31	2'700.000	238'427	-8.34
31.03.2021	92.85	2'700.000	250'689	5.14

## Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 30.09.2020	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 31.03.2021	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>Irland</b>								
Mallinckrodt PLC	1'200	0	0	1'200	USD	0.377	386	0.01
Perrigo Co. PLC	600	0	0	600	USD	40.470	20'710	0.55
<b>Total</b>							<b>21'095</b>	<b>0.56</b>
<b>USA</b>								
General Electric Co.	2'500	0	0	2'500	USD	13.130	27'996	0.75
Jetblue Airways Corp.	2'500	0	0	2'500	USD	20.340	43'369	1.16
Thor Industries Inc.	400	0	0	400	USD	134.740	45'967	1.23
WABTEC Corp.	13	0	0	13	USD	79.160	878	0.02
<b>Total</b>							<b>118'209</b>	<b>3.16</b>
<b>Total Aktien und ähnliche Anlagen</b>							<b>139'304</b>	<b>3.72</b>
<b>Obligationen</b>								
<b>Fixzins-Obligationen</b>								
Anheuser-Busch 2.75% 16-17.03.36	100'000	0	0	100'000	EUR	120.810	120'810	3.23
AT & T Inc. EO-Notes 17	100'000	0	0	100'000	EUR	119.630	119'630	3.19
CNRC Capital Ltd. 1.871% 16-07.12.21	0	100'000	0	100'000	EUR	100.680	100'680	2.69
Deutsche Bank AG 2.75% 15-17.02.2025	100'000	0	0	100'000	EUR	104.860	104'860	2.80
General Electric 4.125% 06-19.09.35	100'000	0	0	100'000	EUR	134.480	134'480	3.59
IKB Dt Industrieb 4% 17-17-20.09.27	10'000	0	0	10'000	EUR	106.000	10'600	0.28
Norddeutsche LB 3.5% 16-30.03.26	0	100'000	0	100'000	EUR	105.510	105'510	2.82
Thyssenkrupp 2.875% 19-22.02.24	100'000	0	0	100'000	EUR	101.965	101'965	2.72
Vodafone 2.875% 17-20.11.37	100'000	0	0	100'000	EUR	123.040	123'040	3.29
ABB Fin. USA. 3.375% 18-03.04.23	100'000	0	100'000	0	USD	0.000	0	0.00
Glencore Funding 4% 15-16.04.25	50'000	0	0	50'000	USD	108.160	46'124	1.23
PEMEX 3.5% 2013-30.01.23	100'000	0	0	100'000	USD	101.109	86'234	2.30
<b>Total</b>							<b>1'053'932</b>	<b>28.15</b>
<b>Floater</b>								
Banco Santander S.A. 14-o.e. FRN	100'000	0	0	100'000	EUR	102.025	102'025	2.72
BayWa AG 17-o.e. FRN	110'000	0	0	110'000	EUR	103.000	113'300	3.03
Volkswagen 13-o.e. FRN	60'000	0	0	60'000	EUR	110.310	66'186	1.77
Volkswagen 3.5% FRN	60'000	0	0	60'000	EUR	107.770	64'662	1.73
<b>Total</b>							<b>346'173</b>	<b>9.24</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>1'400'105</b>	<b>37.39</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Aktienfonds</b>								
db x-trackers ShortDAX X2 Daily 1C	16'000	0	0	16'000	EUR	1.586	25'382	0.68
<b>Total</b>							<b>25'382</b>	<b>0.68</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>25'382</b>	<b>0.68</b>
<b>Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>								
<b>Zertifikate Aktienindex/-basket</b>								
BNP ESTX50 3500 18-26.11.20 D-ZRT	5'000	0	5'000	0	EUR	0.000	0	0.00
BNP Paribas DAX 20-25.02.21 ZRT	0	1'400	1'400	0	EUR	0.000	0	0.00
Boost 3x Short N100 Daily 05.12.62 ETP	46'000	75	46'075	0	EUR	0.000	0	0.00

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.09.2020	1)	1)	31.03.2021			in EUR	des NAV
Citigroup ESTX50 2900 18-23.12.20 ZRT	7'000	0	7'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Citigroup Eurostoxx 50 19-22.12.21 ZRT	0	5'000	0	5'000	EUR	35.200	176'000	4.70
Citigroup Eurostoxx50 19-24.03.21 ZRT	0	5'500	5'500	0	EUR	0.000	0	0.00
DZ Bank DAX 10050 19-31.12.20 ZRT	1'900	0	1'900	0	EUR	0.000	0	0.00
DZ Bank DAX 20-07.05.21 ZRT	0	1'400	0	1'400	EUR	125.880	176'232	4.71
GS EuroStoxx50 20-26.05.21 ZRT	0	5'600	0	5'600	EUR	32.940	184'464	4.93
LB BW DAX 12500 27.11.20 D-ZRT	1'300	0	1'300	0	EUR	0.000	0	0.00
Morgan Stanley ESTX 50 27.11.20 D-ZRT	5'600	0	5'600	0	EUR	0.000	0	0.00
Societe Gen. 20-26.03.21 ZRT	0	1'400	1'400	0	EUR	0.000	0	0.00
UBS DAX 20-26.11.21 ZRT	0	1'400	0	1'400	EUR	108.910	152'474	4.07
UniCredit DAX 12800 29.12.20 D-ZRT	1'300	0	1'300	0	EUR	0.000	0	0.00
WisdomTree Multi 3xShort 12-30.11.62	0	75	0	75	EUR	51.230	3'842	0.10
<b>Total</b>							<b>693'012</b>	<b>18.51</b>
<b>Total Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>							<b>693'012</b>	<b>18.51</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>2'257'804</b>	<b>60.30</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Obligationen</b>								
<b>Fixzins-Obligationen</b>								
Hertz 5.5% 18-30.03.23	100'000	0	100'000	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>								
<b>Zertifikate Aktienindex/-basket</b>								
GS Eurostoxx 50 20-25.08.21 ZRT	0	4'500	0	4'500	EUR	35.270	158'715	4.24
Vontobel Rev. Conv. 20-22.01.21	0	1'400	1'400	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>158'715</b>	<b>4.24</b>
<b>Total Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>							<b>158'715</b>	<b>4.24</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>158'715</b>	<b>4.24</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>2'416'519</b>	<b>64.54</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							303'662	8.11
Bankguthaben auf Zeit							1'196'162	31.94
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>1'499'824</b>	<b>40.05</b>
Sonstige Vermögenswerte							12'281	0.33
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>3'928'624</b>	<b>104.92</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten							-184'165	-4.92
<b>Total Verbindlichkeiten</b>							<b>-184'165</b>	<b>-4.92</b>
<b>Nettovermögen (NAV)</b>							<b>3'744'459</b>	<b>100.00</b>

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

## Ergänzende Angaben

### Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr läuft jeweils vom 1. Oktober bis zum 30. September.

### Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des OGAW und seiner Teilfonds 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 Nettoinventarwert 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 unzuweckmässig 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 31. März 2021

EUR	1.00	=	CHF	1.107000
EUR	1.00	=	USD	1.172501

### **Verwaltungskosten**

Die Verwaltungsgesellschaft stellt für die folgenden Verwaltungstätigkeiten

- Administration;
- Risikomanagement;

sowie für die folgenden, durch sonstige Dritte erbrachten, Dienstleistungen und externe Kosten

- Vergütung an die Verwahrstelle (mit Ausnahme der Transaktionskosten zu ihren Gunsten);

eine maximale jährliche Vergütung gemäss Anhang A (Prospekt und Satzung) „OGAW im Überblick“ in Rechnung. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens des OGAW berechnet, zu jedem Bewertungstag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der tatsächlich belasteten Verwaltungskosten des OGAW bzw. etwaiger Anteilklassen wird im Jahresbericht genannt.

### **Fondsmanagementgebühr**

Die Verwaltungsgesellschaft stellt für die folgende Tätigkeit

- Anlageentscheid (Fondsmanagement);
- Vertrieb

eine maximale jährliche Vergütung gemäss Anhang A (Prospekt und Satzung) „OGAW im Überblick“ in Rechnung. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens des OGAW berechnet, zu jedem Bewertungstag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der tatsächlich belasteten Fondsmanagementgebühr des OGAW bzw. etwaiger Anteilklasse wird im Jahresbericht genannt.

Die laufenden Kosten (Vertrieb, Gebühren für Vertreter im Ausland, Wirtschaftsprüfer etc.) werden dem Fonds separat verrechnet. Diese Kosten sind unter sonstigen Aufwendungen ausgewiesen.

### **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 EUR 2'696.05 angefallen.

### **Hinterlegungsstellen**

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Deutsche Bank AG | Frankfurt
- SIX SIS AG | Olten

### **Fondsmanager**

Das Fondsmanagement und somit die Anlageentscheide sind nicht delegiert.

### **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**

### *Sistierung Anteilsgeschäft per 30. Januar 2020*

Das Liechtensteinische Landgericht hat ein Verfügungsverbot über das Vermögen des AAA Investment Partners Structured Investments Fund erlassen, d.h. es ist kein Anteilsgeschäft, insbesondere Rücknahmen, mehr möglich. Aus diesem Grund hat die Ahead Wealth Solutions AG als Verwaltungsgesellschaft beschlossen, den Anteilshandel für diesen Fonds bis auf weiteres einzustellen.

Die Verwaltung des Fondsvermögens wird im Rahmen der Anlagepolitik und des Anlageziels weitergeführt. Die Berechnung des Nettoinventarwerts (NAV) sowie die Publikation der Anteilspreise für die einzelnen Anteilsklassen wird weiterhin prospektkonform erfolgen. Es kann derzeit nicht abgeschätzt werden, wann das Verfügungsverbot aufgehoben wird.