

**AAA Investment Partners  
Structured Investments Fund**

**30.09.2021**

# **Jahresbericht** geprüft

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der  
Rechtsform der Treuhänderschaft

## Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Fonds in Kürze	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensrechnung	6
Erfolgsrechnung	7
Verwendung des Erfolgs	8
Veränderung des Nettovermögens	9
Anteile im Umlauf	9
Entwicklung der Eckdaten	10
Vermögensaufstellung   Käufe und Verkäufe	11
Ergänzende Angaben	13
Bericht des Wirtschaftsprüfers	16

## 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)

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 30.09.2021 in Mio.	0.48	3.01	0.24
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.09.2021	67.12	93.85	90.03
Rendite seit Emission in % p.a.	-5.12	-1.04	-2.15
Rendite in der Berichtsperiode in %	1.70	1.70	1.95
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 %	2.90	2.90	2.90
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.90	2.90	2.90
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	A14YVV	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

Das Anlegervertrauen in Aktien und Anleihen ruht auf folgenden Säulen: die Schwellenländer mit China an der Spitze halten das Weltwirtschaftswachstum hoch und zugleich die Inflation niedrig und die Zentralbanken mit der Federal Reserve vorneweg belassen die monetären Bedingungen sehr expansiv.

Die höhere Inflation, die zügige Erholung von der Coronakrise und die wachsende Besorgnis um die Nachteile der sehr lockeren Geldpolitik erhöhen den Druck auf die Zentralbanken, ihre grosszügige Geldpolitik etwas herunterzufahren. Zahlreiche Bewertungen sind in den letzten Jahren bis weit über ihren fairen Preis gestiegen, was wiederum hauptsächlich den Niedrigzinsen und der Geldschöpfung der Zentralbanken geschuldet war. Deswegen reagieren die Vermögenspreise jetzt bedeutend sensibler auf Änderungen in den monetären Bedingungen. Zum Beispiel hat die Angst vor der Pleite von Evergrande und der möglichen Effekte auf andere hoch verschuldete (Immobilien-) Firmen sich in den vergangenen Wochen erheblich verschärft.

Im Berichtsjahr waren die Aktienmärkte sehr positiv, wobei in den vergangenen Wochen notierten Aktien leicht negativ. Kombiniert mit unserer Erwartung, dass die monetären Bedingungen nicht so locker bleiben werden, der anhaltenden Sorge um das chinesische Wachstumsmodell und der Frage, ob die Schuldenobergrenze in den USA fristgerecht angehoben wird, ist eine Risk off-Phase als Szenario am wahrscheinlichsten. Die hier angebrachte Asset-Allokation ist die Untergewichtung riskanterer Assets wie Aktien und Unternehmensanleihen und die Übergewichtung sicherer Anlagen wie Anleihen, Gold, Silber oder den Schweizer Franken.

Der AAA Investment Partners Structured Investments Fund hat im Berichtszeitraum in den Anteilsklassen EUR eine Performance von 1.70% erwirtschaftet, in der Anteilsklasse CHF waren es 1.95%. In Summe wurden fünfunddreissig Wertpapiertransaktionen durchgeführt. Primär wurden Discountzertifikate auf Indices sowie Bondpositionen gekauft bzw. verkauft. Die übrigen Transaktionen waren im Geldmarkt. Aufgrund der Markteinschätzung haben wir das Portfolio konservativ positioniert. Bei den Währungen ist 85% im Euro veranlagt, 13% im USD und 2% in Schweizer Franken. Je nach Markteinschätzung besteht die Möglichkeit, dass wir in den nächsten Monaten die Liquidität abbauen, zu Gunsten von Aktieninvestments.

## Vermögensrechnung per 30.09.2021

EUR

Bankguthaben auf Sicht	402'004.01
Bankguthaben auf Zeit	1'198'635.46
Wertpapiere	2'326'846.14
Sonstige Vermögenswerte	18'193.29
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3'945'678.90</b>
Verbindlichkeiten	-234'557.62
<b>Nettovermögen</b>	<b>3'711'121.28</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse EUR acc.</b>	<b>477'091.41</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse EUR dis.</b>	<b>3'009'588.58</b>
<b>Nettovermögen Anteilsklasse CHF dis. (in CHF)</b>	<b>243'069.92</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>67.12</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse EUR dis.</b>	<b>93.85</b>
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse CHF dis. (in CHF)</b>	<b>90.03</b>

**Erfolgsrechnung (01.10.2020 - 30.09.2021)****EUR**

Erträge der Bankguthaben	23.47
Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	46'323.42
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	803.57
Sonstige Erträge	292.45
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	0.00
<b>Total Erträge</b>	<b>47'442.91</b>
Reglementarische Vergütungen	
- Verwaltungskosten	-40'694.35
- Fondsmanagement	-55'979.35
Passivzinsen	-4'398.96
Sonstige Aufwendungen	-11'277.98
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-112'350.64</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-64'907.73</b>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse EUR acc.</i>	<i>-8'343.90</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse EUR dis.</i>	<i>-52'638.17</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse CHF dis.</i>	<i>-3'925.66</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	96'111.05
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>31'203.32</b>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse EUR acc.</i>	<i>4'011.86</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse EUR dis.</i>	<i>25'304.52</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse CHF dis.</i>	<i>1'886.94</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	30'926.05
<b>Gesamterfolg</b>	<b>62'129.37</b>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse EUR acc.</i>	<i>7'987.61</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse EUR dis.</i>	<i>50'384.47</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse CHF dis.</i>	<i>3'757.29</i>

## Verwendung des Erfolgs

Anteilsklasse

EUR acc.

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-8'343.90
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-8'343.90</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-8'343.90
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

Anteilsklasse

EUR dis.

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-52'638.17
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	77'942.69
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>25'304.52</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-52'638.17
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>77'942.69</b>

Anteilsklasse

CHF dis. (in EUR)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-3'925.66
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	5'812.60
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1'886.94</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-3'925.66
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>5'812.60</b>

## Veränderung des Nettovermögens

Anteilsklasse

EUR acc.

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	469'103.80
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	7'987.61
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>477'091.41</b>

Anteilsklasse

EUR dis.

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'959'204.11
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	50'384.47
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3'009'588.58</b>

Anteilsklasse

CHF dis. (in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	220'684.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	3'757.29
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>224'441.29</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
30.09.2021	67.12	7'108.000	477'091	1.70

<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
30.09.2021	93.85	32'069.000	3'009'589	1.70

<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
30.09.2021	90.03	2'700.000	243'070	1.95

## Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 30.09.2020	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 30.09.2021	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	0.199	206	0.01
Perrigo Co. PLC	600	0	0	600	USD	47.330	24'525	0.66
<b>Total</b>							<b>24'731</b>	<b>0.67</b>
<b>USA</b>								
General Electric Co.	2'500	0	2'500	0	USD	0.000	0	0.00
General Electric Co. Registered Shares DL -,06	0	312	0	312	USD	103.030	27'762	0.75
Jetblue Airways Corp.	2'500	0	0	2'500	USD	15.290	33'012	0.89
Thor Industries Inc.	400	0	0	400	USD	122.760	42'408	1.14
WABTEC Corp.	13	0	0	13	USD	86.210	968	0.03
<b>Total</b>							<b>104'150</b>	<b>2.81</b>
<b>Total Aktien und ähnliche Anlagen</b>							<b>128'881</b>	<b>3.47</b>
<b>Obligationen</b>								
<b>Fixzins-Obligationen</b>								
Anheuser-Busch 2.75% 16-17.03.36	100'000	0	0	100'000	EUR	119.504	119'504	3.22
AT & T Inc. EO-Notes 17	100'000	0	0	100'000	EUR	121.176	121'176	3.27
CNRC Capital Ltd. 1.871% 16-07.12.21	0	100'000	0	100'000	EUR	100.266	100'266	2.70
Deutsche Bank AG 2.75% 15-17.02.2025	100'000	0	0	100'000	EUR	106.165	106'165	2.86
General Electric 4.125% 06-19.09.35	100'000	0	0	100'000	EUR	134.934	134'934	3.64
IKB Dt Industrieb 4% 17-17-20.09.27	10'000	0	0	10'000	EUR	108.541	10'854	0.29
Norddeutsche LB 3.5% 16-30.03.26	0	100'000	0	100'000	EUR	106.485	106'485	2.87
Thyssenkrupp 2.875% 19-22.02.24	100'000	0	0	100'000	EUR	102.614	102'614	2.77
Vodafone 2.875% 17-20.11.37	100'000	0	0	100'000	EUR	121.597	121'597	3.28
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	108.142	46'697	1.26
PEMEX 3.5% 2013-30.01.23	100'000	0	0	100'000	USD	101.179	87'381	2.35
<b>Total</b>							<b>1'057'674</b>	<b>28.50</b>
<b>Floater</b>								
Banco Santander S.A. 14-o.e. FRN	100'000	0	100'000	0	EUR	0.000	0	0.00
BayWa AG 17-o.e. FRN	110'000	0	0	110'000	EUR	102.182	112'400	3.03
Volkswagen 13-o.e. FRN	60'000	0	0	60'000	EUR	108.432	65'059	1.75
Volkswagen 3.5% FRN	60'000	0	0	60'000	EUR	109.553	65'732	1.77
<b>Total</b>							<b>243'191</b>	<b>6.55</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>1'300'865</b>	<b>35.05</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Aktienfonds</b>								
db x-trackers ShortDAX X2 Daily 1C	16'000	0	0	16'000	EUR	1.478	23'651	0.64
<b>Total</b>							<b>23'651</b>	<b>0.64</b>
<b>Obligationenfonds</b>								
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF EUR Acc	0	33'880	0	33'880	EUR	5.372	182'003	4.90
<b>Total</b>							<b>182'003</b>	<b>4.90</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>205'655</b>	<b>5.54</b>

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	30.09.2020	1)	1)	30.09.2021				
<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
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	36.190	180'950	4.88
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	1'400	0	EUR	0.000	0	0.00
GS EuroStoxx50 20-26.05.21 ZRT	0	5'600	5'600	0	EUR	0.000	0	0.00
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
Societe Generale DAX 20-22.10.21 ZRT	0	1'200	0	1'200	EUR	149.560	179'472	4.84
UBS DAX 20-26.11.21 ZRT	0	1'400	0	1'400	EUR	109.820	153'748	4.14
UniCredit DAX 12800 29.12.20 D-ZRT	1'300	0	1'300	0	EUR	0.000	0	0.00
Vontobel DAX 21-30.12.21 ZRT	0	1'200	0	1'200	EUR	145.640	174'768	4.71
WisdomTree Multi 3xShort 12-30.11.62	0	75	0	75	EUR	33.430	2'507	0.07
<b>Total</b>							<b>691'445</b>	<b>18.63</b>
<b>Total Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>							<b>691'445</b>	<b>18.63</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>2'326'846</b>	<b>62.70</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	4'500	0	EUR	0.000	0	0.00
Vontobel Rev. Conv. 20-22.01.21	0	1'400	1'400	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>2'326'846</b>	<b>62.70</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							402'004	10.83
Bankguthaben auf Zeit							1'198'635	32.30
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>1'600'639</b>	<b>43.13</b>
Sonstige Vermögenswerte							18'193	0.49
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>3'945'679</b>	<b>106.32</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten							-234'558	-6.32
<b>Total Verbindlichkeiten</b>							<b>-234'558</b>	<b>-6.32</b>
<b>Nettovermögen (NAV)</b>							<b>3'711'121</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 30. September 2021

EUR 1.00 = CHF 1.083000  
EUR 1.00 = USD 1.157900

### **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 trägt der OGAW sämtliche aus der Verwaltung und Verwahrung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben). Der OGAW trägt ferner allfällige externe Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. Ausserdem werden den jeweiligen Anteilklassen etwaige Währungsabsicherungskosten belastet. Transaktionskosten und Währungsabsicherungskosten stellen keine Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung des Vermögens des OGAW dar und werden deshalb nicht in die Gesamtkostenberechnung des OGAW nach Art. 45 mit einbezogen. Die Verwaltungsgesellschaft hat gegebenenfalls Anspruch auf eine transaktionsbezogene Vergütung für Aufwendungen im Bereich der Fondsadministration (z.B. Handling Fee) oder des Risikomanagement (z.B. Risikomanagementgebühr). Eine transaktionsbezogene Vergütung für den Anlageentscheid oder den Vertrieb ist nicht zulässig. Eine etwaige transaktionsbezogene Vergütung wird unter Art. 36 als eine vom Vermögen des OGAW unabhängige Gebühr ausgewiesen und ist Gegenstand der Gesamtkostenberechnung des OGAW nach Art. 45. In der Berichtsperiode sind solche Kosten in Höhe von EUR 3'416.92 angefallen.

### **Hinterlegungsstellen**

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

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

### **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.

## Vergütungsinformationen

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 96'673.70. Diese teilt sich auf folgende Begünstigte auf:

Vergütungen	Gem. Prospekt (für alle Anteilklassen)	Effektiv in EUR *
Verwaltungskosten	Max. 0.40% p.a. zuzüglich max. CHF 45'000	Anteilsklasse EUR (acc.): 5'231.72 (1.09% p.a.) Anteilsklasse EUR (dis.): 33'001.32 (1.09% p.a.) Anteilsklasse CHF (dis.): 2'461.31 (1.09% p.a.)
Fondsmanagementgebühr	Max. 1.90% p.a.	Anteilsklasse EUR (acc.): 7'196.55 (1.51% p.a.) Anteilsklasse EUR (dis.): 45'397.30 (1.51% p.a.) Anteilsklasse CHF (dis.): 3'385.50 (1.51% p.a.)
Performance Fee	20 % ohne Hurdle Rate, mit High Watermark	Anteilsklasse EUR (acc.): keine Anteilsklasse EUR (dis.): keine Anteilsklasse CHF (dis.): keine

\* Aufgrund des Verfügungsverbots sind diese Gebühren lediglich abgegrenzt worden und konnten noch nicht ausbezahlt 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 Anteilklassen wird weiterhin prospektkonform erfolgen. Es kann derzeit nicht abgeschätzt werden, wann das Verfügungsverbot aufgehoben wird.

Bericht des Wirtschaftsprüfers an den Verwaltungsrat der  
Ahead Wealth Solutions AG  
über den Jahresbericht 2020/2021 des  
**AAA Investment Partners Structured Investments  
Fund, Vaduz**

---

**Grant Thornton AG**  
Bahnhofstrasse 15  
P.O. Box 663  
FL-9494 Schaan  
T +423 237 42 42  
F +423 237 42 92  
[www.grantthornton.li](http://www.grantthornton.li)

Wir haben den beigefügten Jahresbericht des AAA Investment Partners Structured Investments Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung, dem Vermögensinventar per 30. September 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie aus einem Bericht über die Tätigkeiten und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

#### **Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung des Jahresberichtes, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

#### **Verantwortung des Wirtschaftsprüfers**

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in dem Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

**Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des AAA Investment Partners Structured Investments Fund zum 30. September 2021.

**Sonstiges**

Sonstige Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichts haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

Schaan, 20. Januar 2022

Grant Thornton AG

Egon Hutter  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Roman Broder  
dipl. Wirtschaftsprüfer