

Quant Selection Fund

Teilfonds
Global Value Quant Selection Fund

31.12.2022

Jahresbericht geprüft

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der
Rechtsform der Treuhänderschaft (Umbrella mit einem Teilfonds)

Inhaltsverzeichnis

I. Geprüfte Angaben

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	16

II. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen	19
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	20

Bericht des Wirtschaftsprüfers	23
--------------------------------	----

I. Geprüfte Angaben

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

Fondsmanager Geneon Vermögensmanagement AG
Glockengiesserwall 26
20095 Hamburg
Deutschland

Verwahrstelle | Zahlstelle Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44
9490 Vaduz
Liechtenstein

Wirtschaftsprüfer PricewaterhouseCoopers AG
Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5
9001 St. Gallen
Schweiz

Vertreter, Zahl- und Informationsstellen im Ausland

Vertreter und Vertriebsträger in der Schweiz LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
8002 Zürich
Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach
Schweiz

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland DZ Bank AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt
Deutschland

Zahl- und Informationsstelle in Österreich UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
1010 Wien
Österreich

Fonds in Kürze

	Anteilsklasse A (CHF)	Anteilsklasse E (EUR)	Anteilsklasse V (EUR)
Nettofondsvermögen per 31.12.2022 in Mio.	0.71	5.00	0.63
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2022	67.28	70.16	87.46
Rendite seit Emission in % p.a.	-2.96	-5.05	-9.28
Rendite in der Berichtsperiode in %	-14.23	-10.54	-10.29
Fondsmanagementgebühr in % p.a.	1.20	1.75	1.50
Verwaltungskosten max. in % p.a. (+ max. CHF 55'000 p.a.)	0.30	0.30	0.30
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.32	2.86	2.61
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.32	2.86	2.61
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	15.00	15.00
Hurdle Rate in %	3-Mte-CHF-SARON	3-Mte-Euribor	0.00
High Watermark	ja	ja	ja
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Valorennummer CH	10139208	27832384	112396678
ISIN	LI0101392087	LI0278323840	LI1123966783
Wertpapierkennnummer DE	A1CTLJ	A14W9Y	A3CVYF
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

Die meisten von uns werden das alte Jahr gerne hinter sich gelassen haben. Der entsetzliche Krieg in der Ukraine liess die Hoffnungen, dass sich in der Weltwirtschaft nach der Corona-Pandemie wieder normale Verhältnisse einstellen würden, jäh zerplatzen. Das Gegenteil ist eingetreten. Dramatisch gestiegene Energiepreise sorgten für einen drastischen Anstieg der Inflation, der die Zentralbanken zu Zinserhöhungen in bisher ungekannter Geschwindigkeit gezwungen hat. Aktien und Anleihen gingen daraufhin gleichzeitig in die Knie.

Es gibt Anlagejahre, die gehören in die Rubrik „zum Vergessen“. 2021 feierten Investoren noch Rekord-Wertzuwächse, Ende 2022 herrschte Katerstimmung. Der Grund? Der Zins ist zurück – und damit der wichtigste Einflussfaktor an den Finanzmärkten. Es gab letztes Jahr nur wenige Lichtblicke. Ein Portfolio aus je 50 % Aktien und Anleihen verzeichnete einen Verlust von -13 % und somit das schwächste Jahr seit 2008.

Industrieländeranleihen verbuchten mit ebenfalls -13 % ihren grössten Wertverlust seit 50 Jahren. Aufgrund bereits hoher Inflationsraten machte die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) schon Anfang des Jahres klar, dass sie ihre Nullzinspolitik beenden wird. Wie sich zeigte, sollten die im März begonnenen Zinserhöhungen, die schnellsten seit den 1980er Jahren werden. Dadurch liegt der US-Leitzins mittlerweile in der Spanne von 4.25-4.50 %. Aktienanleger reagierten geschockt, insbesondere die, die zinsabhängige Wachstumstitel hielten. In den ersten sechs Wochen hatten wachstumslastige Aktien an der Technologiebörse Nasdaq schon rund 10 % verloren. Ende des Jahres waren es 28 %. Besonders Pandemiegewinner kamen unter die Räder und verloren teils mehr als 50 %. Kurserholungen von bis zu 20 % entpuppten sich als temporär.

Der Einmarsch Russlands in die Ukraine am 24. Februar läutete eine Zeitenwende ein. Daraufhin stiegen die Rohstoff- und Energiepreise drastisch an. Russland war bis dahin für hohe Produktionsanteile, vor allem von Erdgas (17 %) und -Öl (10 %), verantwortlich. Der Krieg, riesige Mengen Geld im Umlauf und anhaltend gestörte Lieferketten befeuerten die Preise weiter. In Deutschland erreichte die Inflation mit über 10 % sogar ein 70-Jahreshoch. Substanzwerte und insbesondere Energie- (+56 %) und Gesundheitstitel (+1 %) entwickelten sich dennoch gut. Schwellenländeraktien litten hingegen unter Unsicherheiten in China und schlossen 15 % tiefer. Mit einem Zins-Wumms traten die Zentralbanken 2022 einen dramatischen Anleiheabverkauf los. Zusammengerechnet erhöhten die zehn grössten Zentralbanken 54-mal ihre Leitzinsen. Selbst die Europäische Zentralbank (EZB) hob erstmals seit 2011 den Leitzins an, nämlich um 2.5 %-Punkte. Dadurch gaben z. B. Euro-Anleihen ihre Wertzuwächse seit 2014 vollständig ab. Hochzins- (-11 %) und Schwellenländeranleihen (6 %) sind weniger zinsempfindlich, weshalb ihre Verluste geringer ausfielen. Real betrachtet, büssten Renten- aber auch Aktienanleger 2022 jedoch bis zu 30 % ihres Wohlstands ein.

Der Global Value Quant Fund konnte sich den schwachen Märkten leider nicht entziehen und verzeichnet auf Euro-Basis einen Verlust von -10.29 % (Klasse V), -10.54 % (Klasse E) und in der CHF-Klasse -14.23 %.

Wir begannen das Jahr mit einer Aktienquote von ca. 32 % und waren relativ optimistisch, dass sich die im Jahr 2021 zurückgelassenen Sektoren (Gesundheitswesen, zyklische Konsumgüter, Industriewerte und Basiskonsumgüter) etwas erholen würden. Aber der Beginn des Krieges in der Ukraine setzte alle Sektoren unter Druck. Selbst defensive Sektoren blieben von dem Ausverkauf nicht verschont. In Reaktion darauf haben wir die Aktienquote im ersten und zweiten Quartal auf zwischenzeitlich 20 % reduziert. Gleichzeitig erhöhten wir unser USD-Engagement auf rund 24 % - dies umfasste Barmittel, Anleihen, Aktien und Volatilitätszertifikate. Diese Aufstellung bewahrte den Fonds vor grösseren Rückschlägen zur Jahresmitte.

In der zweiten Jahreshälfte haben wir per Saldo die Aktienquote nur vorsichtig erhöht, so dass wir das Jahr mit einem Bruttoengagement von rund 23 % in Aktien und 44 % in Anleihen (einschliesslich eines Rentenfonds) und 9 % in Zertifikaten und den Rest in Barmitteln abgeschlossen haben.

Diese Aufstellung behalten wir vorerst im 2023 bei – defensive Sektoren und ein höheres Engagement in Anleihen als in Aktien. Wir sind der Meinung, dass der Superzyklus der niedrigen Zinsen endgültig vorbei ist. Dieses neue Umfeld wird dazu führen, dass sich die Aktienmärkte auf eine höhere Volatilität einstellen und viel empfindlicher auf schlechte Nachrichten und Bewertungen reagieren werden. Aus diesem Grund wird das Management des Fonds weiterhin aktiv und nicht auf "Buy & Hold" fixiert sein.

Geneon Vermögensmanagement AG | Hamburg
Fondsmanager

Januar 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

CHF

Bankguthaben auf Sicht	822'791.58
Bankguthaben auf Zeit	689'290.00
Wertpapiere	4'729'661.69
Derivative Finanzinstrumente	9'428.50
Sonstige Vermögenswerte	55'683.77
Gesamtvermögen	6'306'855.54
Verbindlichkeiten Margin-Konten	-9'428.50
Verbindlichkeiten	-47'124.47
Nettovermögen	6'250'302.57

Nettovermögen Anteilsklasse A (CHF)	705'985.69
Nettovermögen Anteilsklasse E (EUR) (in EUR)	4'997'231.18
Nettovermögen Anteilsklasse V (EUR) (in EUR)	633'231.80
Anteile im Umlauf Anteilsklasse A (CHF)	10'493.002
Anteile im Umlauf Anteilsklasse E (EUR)	71'222.885
Anteile im Umlauf Anteilsklasse V (EUR)	7'240.000
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse A (CHF)	67.28
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse E (EUR) (in EUR)	70.16
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse V (EUR) (in EUR)	87.46

Erfolgsrechnung (01.01.2022 - 31.12.2022)**CHF**

Erträge der Bankguthaben	7'250.34
Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	78'237.31
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	39'488.34
- Anlagefonds	17'763.64
Sonstige Erträge	4'804.07
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-1'000.21
Total Erträge	146'543.49
Verwahrstellenvergütung	-8'622.69
Fondsmanagementgebühr	-111'113.92
Passivzinsen	-526.93
Sonstige Aufwendungen	-65'046.03
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	649.31
Total Aufwendungen	-184'660.26
Nettoertrag	-38'116.77
<i>Nettoertrag Anteilsklasse A (CHF)</i>	<i>-530.49</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse E (EUR)</i>	<i>-35'027.17</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse V (EUR)</i>	<i>-2'559.11</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-458'677.22
Realisierter Erfolg	-496'793.99
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse A (CHF)</i>	<i>-53'454.26</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse E (EUR)</i>	<i>-394'918.65</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse V (EUR)</i>	<i>-48'421.08</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-572'494.43
Gesamterfolg	-1'069'288.42
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse A (CHF)</i>	<i>-123'403.03</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse E (EUR)</i>	<i>-840'333.22</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse V (EUR)</i>	<i>-105'552.17</i>

Verwendung des Erfolgs

Anteilsklasse

A (CHF)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-530.49
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-530.49
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-530.49
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Anteilsklasse

E (EUR) (in CHF)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-35'027.17
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-35'027.17
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-35'027.17
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Anteilsklasse

V (EUR) (in CHF)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-2'559.11
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-2'559.11
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-2'559.11
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse A (CHF)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	336'089.07
Saldo aus dem Anteilsverkehr	493'299.65
Gesamterfolg	-123'403.03
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	705'985.69

	Anteilsklasse E (EUR) (in CHF)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'679'583.68
Saldo aus dem Anteilsverkehr	81'523.07
Gesamterfolg	-840'333.22
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'920'773.53

	Anteilsklasse V (EUR) (in CHF)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	719'120.54
Saldo aus dem Anteilsverkehr	9'974.98
Gesamterfolg	-105'552.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	623'543.35

Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse A (CHF)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	4'284.503
Ausgegebene Anteile	7'466.538
Zurückgenommene Anteile	-1'258.039
Anteile am Ende der Berichtsperiode	10'493.002

	Anteilsklasse E (EUR)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	70'096.101
Ausgegebene Anteile	2'245.000
Zurückgenommene Anteile	-1'118.216
Anteile am Ende der Berichtsperiode	71'222.885

	Anteilsklasse V (EUR)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	7'140.000
Ausgegebene Anteile	300.000
Zurückgenommene Anteile	-200.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	7'240.000

Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse A (CHF)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
31.12.2018	93.68	17'700.000	1'658'158	-16.45
31.12.2019	95.45	3'189.000	304'381	1.89
31.12.2020	81.84	5'863.503	479'843	-14.26
31.12.2021	78.44	4'284.503	336'089	-4.15
31.12.2022	67.28	10'493.002	705'986	-14.23

Anteilsklasse E (EUR)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
31.12.2018	90.92	72'900.371	6'627'923	-16.78
31.12.2019	92.38	70'646.915	6'526'162	1.61
31.12.2020	78.36	69'844.186	5'472'947	-15.18
31.12.2021	78.43	70'096.101	5'497'616	0.09
31.12.2022	70.16	71'222.885	4'997'231	-10.54

Anteilsklasse V (EUR)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
16.08.2021 (Liberierung)	100.00	1'200.000	120'000	
31.12.2021	97.49	7'140.000	696'081	-2.51
31.12.2022	87.46	7'240.000	633'232	-10.29

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2021	1)	1)	31.12.2022				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Belgien								
Anheuser-Busch InBev S.A.	3'900	0	3'900	0	EUR	0.000	0	0.00
Umicore S.A.	0	1'500	0	1'500	EUR	34.320	50'692	0.81
Total							50'692	0.81
Bundesrep. Deutschland								
adidas AG N	0	500	500	0	EUR	0.000	0	0.00
AIXTRON AG N	0	6'000	6'000	0	EUR	0.000	0	0.00
BASF SE N	1'000	1'200	2'200	0	EUR	0.000	0	0.00
Bayer AG N	0	5'300	4'300	1'000	EUR	48.325	47'586	0.76
Daimler Truck Holding AG NA O.N.	0	3'500	3'500	0	EUR	0.000	0	0.00
Deutsche Post AG N	0	2'000	2'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Deutsche Telekom AG N	6'200	5'000	8'200	3'000	EUR	18.638	55'059	0.88
Deutsche Wohnen AG	0	2'500	2'500	0	EUR	0.000	0	0.00
E.ON SE N	0	11'500	6'500	5'000	EUR	9.334	45'956	0.74
Fielmann AG	600	1'000	1'600	0	EUR	0.000	0	0.00
Fraport FFM Airport Service AG	1'000	1'500	1'000	1'500	EUR	38.050	56'202	0.90
Fresenius SE & Co. KGaA	4'200	3'500	4'750	2'950	EUR	26.250	76'253	1.22
Henkel AG & Co. KGaA	0	2'400	1'400	1'000	EUR	65.020	64'025	1.02
Infineon Technologies AG	0	2'500	2'500	0	EUR	0.000	0	0.00
Merck KGaA	0	500	200	300	EUR	180.900	53'440	0.85
METRO Wholesale & Food Spec.AG	16'000	0	16'000	0	EUR	0.000	0	0.00
SAP SE	1'000	600	1'600	0	EUR	0.000	0	0.00
Siemens AG N	400	0	400	0	EUR	0.000	0	0.00
Siemens Healthineers AG	2'000	2'000	4'000	0	EUR	0.000	0	0.00
ThyssenKrupp AG	7'000	8'000	15'000	0	EUR	0.000	0	0.00
United Internet AG N	0	3'900	0	3'900	EUR	18.890	72'544	1.16
Vantage Towers AG	0	1'500	1'500	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							471'063	7.54
Finnland								
Nokia Corp.	0	21'500	5'000	16'500	EUR	4.327	70'303	1.12
Total							70'303	1.12
Frankreich								
Danone S.A.	0	2'001	501	1'500	EUR	49.230	72'715	1.16
ORANGE	0	7'200	7'200	0	EUR	0.000	0	0.00
Vallourec S.A.	0	7'000	0	7'000	EUR	12.270	84'576	1.35
Total							157'291	2.52
Grossbritannien								
British American Tobacco PLC	1'531	0	1'531	0	GBP	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Irland								
Perrigo Co. PLC	0	2'000	0	2'000	USD	34.090	62'945	1.01
Total							62'945	1.01

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2021	1)	1)	31.12.2022				
Kaimaninseln								
Fresh Del Monte Produce Inc.	1'700	800	0	2'500	USD	26.190	60'447	0.97
Total							60'447	0.97
Kanada								
SunOpta Inc.	0	7'000	7'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Niederlande								
CTP N.V.	5'160	6'335	9'314	2'181	EUR	11.040	23'710	0.38
JDE Peet's N.V.	0	6'000	3'500	2'500	EUR	27.020	66'516	1.06
Shop Apotheke Europe N.V.	0	700	0	700	EUR	44.110	30'405	0.49
Technip Energies N.V.	0	6'200	6'200	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							120'631	1.93
Österreich								
Porr AG	6'900	0	6'900	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Schweden								
Electrolux AB B	3'500	2'000	5'500	0	SEK	0.000	0	0.00
Volvo B	4'500	0	4'500	0	SEK	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Schweiz								
Dufry AG	1'000	3'000	3'000	1'000	CHF	38.510	38'510	0.62
Forbo Holding AG N	55	20	15	60	CHF	1'088.000	65'280	1.04
Nestlé S.A. N	0	850	250	600	CHF	107.140	64'284	1.03
Roche Holding AG GS	280	100	80	300	CHF	290.500	87'150	1.39
Stadler Rail AG	1'740	0	1'740	0	CHF	0.000	0	0.00
Total							255'224	4.08
Spanien								
Industria de Diseño Textil SA	0	3'400	3'400	0	EUR	0.000	0	0.00
Telefónica S.A.	0	23'741	23'741	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
USA								
Amazon.com Inc.	30	0	30	0	USD	0.000	0	0.00
Caterpillar Inc.	400	0	400	0	USD	0.000	0	0.00
D.R. Horton Inc.	0	1'000	1'000	0	USD	0.000	0	0.00
eBay Inc.	0	700	700	0	USD	0.000	0	0.00
Kellogg Co.	0	1'500	1'500	0	USD	0.000	0	0.00
Kraft Heinz Co.	0	4'200	2'000	2'200	USD	40.710	82'685	1.32
Microsoft Corp.	220	0	220	0	USD	0.000	0	0.00
Monster Beverage Corp.	0	1'100	1'100	0	USD	0.000	0	0.00
NVIDIA Corp.	200	100	300	0	USD	0.000	0	0.00
Rockwell Automation Inc.	0	268	268	0	USD	0.000	0	0.00
Verizon Communications Inc.	0	1'800	1'800	0	USD	0.000	0	0.00
Wal-Mart Stores Inc.	0	700	0	700	USD	141.790	91'632	1.47
Yum China Hldgs Inc.	0	1'500	1'500	0	USD	0.000	0	0.00
Total							174'317	2.79
Total Aktien und ähnliche Anlagen							1'422'914	22.77
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
Carrara Hessen-Thür 2.40% 22-16.12.24	0	100'000	0	100'000	EUR	99.999	98'469	1.58
ING Group 1.125% 18-14.02.25	0	100'000	0	100'000	EUR	95.308	93'850	1.50

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2021	1)	1)	31.12.2022				
Kirk Beauty SUN 8.25% 21-01.10.26	0	104'500	0	104'500	EUR	61.165	62'939	1.01
Main Capital Funding LP 5.5% open end	150'000	0	150'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Nidda Healthcare Hld 3.5% 17-30.09.24	200'000	0	200'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Nidda Healthcare Hld 7.5% 22-21.08.26	0	200'000	0	200'000	EUR	94.837	186'772	2.99
Telecom Italia 3.625% 16-25.05.26	0	100'000	0	100'000	EUR	92.833	91'413	1.46
VGP 1.5% 21-08.04.29	100'000	200'000	100'000	200'000	EUR	65.206	128'417	2.05
VW Financial Serv 0.25% 22-31.01.25	0	200'000	0	200'000	EUR	92.583	182'333	2.92
Hyundai 4.125% 18-08.06.23	0	100'000	0	100'000	USD	99.383	91'752	1.47
Norddeutsche LB 6.25% 14-10.04.24	0	200'000	0	200'000	USD	97.071	179'235	2.87
Total							1'115'179	17.84
Floater								
AEGON 04-o.E. FRN	250'000	0	250'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Allianz SE FLR 2.625% PERP	200'000	0	0	200'000	EUR	73.422	144'597	2.31
AXA MTN 03 - o. Verf.	200'000	0	0	200'000	EUR	78.753	155'096	2.48
Dt. Pfandbriefbank AG 5.75% open end	200'000	0	0	200'000	EUR	75.295	148'286	2.37
Infineon 2.875% 19 - o.Verf. FRN	0	100'000	0	100'000	EUR	92.924	91'502	1.46
Porr AG 5.375% 20 o.Verf.	250'000	0	0	250'000	EUR	76.392	188'058	3.01
Telefónica Europe 5.875% 14 PERP	0	100'000	0	100'000	EUR	99.205	97'687	1.56
Wintershall Dea Fin 3% FRN open end	100'000	100'000	100'000	100'000	EUR	72.419	71'311	1.14
Total							896'538	14.34
Total Obligationen							2'011'717	32.19
Wandel- und Optionsanleihen								
Wandelanleihen								
SLM Solutions 5.5% 17-11.10.22	0	100'000	100'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Wandel- und Optionsanleihen							0	0.00
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							3'434'631	54.95
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Frankreich								
Eiffage S.A.	0	800	800	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Spanien								
Telefónica S.A.	0	741	741	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Aktien und ähnliche Anlagen							0	0.00
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
3M Co. 2.25% 17-15.03.23	0	100'000	0	100'000	USD	99.467	91'829	1.47
McDonald's Corp. 3.35% 18-01.04.23	0	200'000	0	200'000	USD	99.553	183'818	2.94
Total							275'647	4.41
Total Obligationen							275'647	4.41
Anlagefonds								
Aktienfonds								
BGF World Gold Fund A2 EUR	0	2'500	2'500	0	EUR	0.000	0	0.00
iShares MSCI Europe Con Dis UCITS ETF	16'000	0	16'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2021	1)	1)	31.12.2022				
Obligationenfonds								
FS Colibri Event Driven Bonds S A EUR	500	0	0	500	EUR	944.450	465'000	7.44
Total							465'000	7.44
Total Anlagefonds							465'000	7.44
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Zertifikate Aktienindex/-basket								
GO Issuer AMC Peak LvH 20-o.E. ZRT	300	0	300	0	CHF	0.000	0	0.00
Julius Baer 9.84% 21-19.01.22 ZRT	80'000	0	80'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Marex Fin Ltd 2.55% 20-15.12.25	200'000	0	0	200'000	CHF	95.679	191'358	3.06
GO Issuer 19-o.E. AMC-ZRT	300	0	100	200	USD	1'068.440	197'280	3.16
Str. Issuance AMC ZRT open end	710	0	510	200	USD	897.660	165'747	2.65
Total							554'384	8.87
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							554'384	8.87
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							1'295'031	20.72
Total Wertpapiere							4'729'662	75.67
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Bezugsrechte								
Telefónica S.A. Anrechte	0	23'000	23'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00
Derivate Finanzinstrumente								
Futures							9'429	0.15
Total Derivate Finanzinstrumente							9'429	0.15
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							822'792	13.16
Bankguthaben auf Zeit							689'290	11.03
Total Bankguthaben							1'512'082	24.19
Sonstige Vermögenswerte							55'684	0.89
Gesamtvermögen							6'306'856	100.90
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-47'124	-0.75
Verbindlichkeiten Margin-Konten							-9'429	-0.15
Total Verbindlichkeiten							-56'553	-0.90
Nettovermögen (NAV)							6'250'303	100.00

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

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Futures	Anzahl	Kontrakt- grösse	Kontraktwert in CHF	Verkehrswert in CHF	in % des NAV
Future DAX 2023.03	-1	25	-344'350	9'429	0.15
Total Futures				9'429	0.15

Total aus Derivatgeschäften gebundene Mittel u/o Basiswerte in CHF 344'350

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Bestand 31.12.2021	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.12.2022
Put Deutsche Post 44 2022.06	0	25	-25	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Futures	Bestand 31.12.2021	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.12.2022
Future DAX 2022.03	0	6	-6	0
Future DAX 2022.06	0	3	-3	0
Future DAX 2022.09	0	3	-3	0
Future DAX 2022.12	0	4	-4	0

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

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

Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des OGAW und seiner Teilfonds ist der Schweizer Franken (CHF).

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 31. Dezember 2022

USD	1.00	=	CHF	0.923214	EUR	1.00	=	CHF	0.984700
-----	------	---	-----	----------	-----	------	---	-----	----------

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. Transaktionskosten und Währungsabsicherungskosten stellen keine Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung des Vermögens des Teilfonds dar und werden deshalb nicht in die Laufenden Gebühren (TER) des OGAW mit einbezogen. In der Berichtsperiode sind solche Kosten in Höhe von CHF 21'986.25 angefallen.

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Deutsche Bank AG | Frankfurt am Main
- Euroclear Bank SA/NV | Brüssel
- IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A. | Contern
- SIX SIS AG | Zürich
- UBS AG | Zürich

Fondsmanager

Das Fondsmanagement und somit die Anlageentscheide sind an die Geneon Vermögensmanagement AG, Hamburg, Deutschland, delegiert.

ESG - Nachhaltigkeit

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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 auf Stufe Produkt

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf CHF 149'736.60. Diese teilt sich wie folgt auf:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in CHF
Verwaltungskosten	0.30 % p.a. zuzüglich max. CHF 55'000 p.a. (für alle Anteilklassen)	Anteilklass A: 4'628.00 (0.59 % p.a.) Anteilklass E: 30'147.65 (0.58 % p.a.) Anteilklass V: 3'847.03 (0.58 % p.a.)
Fondsmanagementgebühr	Max. 1.20 % p.a. Anteilklasse A Max. 1.75 % p.a. Anteilklasse E Max. 1.50 % p.a. Anteilklasse V	Anteilklass A: 9'520.00 (1.20 % p.a.) Anteilklass E: 91'576.14 (1.75 % p.a.) Anteilklass V: 10'017.78 (1.50 % p.a.)
Performance Fee	Anteilklass A: 20 % mit High Watermark, mit Hurdle Rate 3-Mte. CHF-Libor Anteilklass E: 15 % mit High Watermark, mit Hurdle Rate 3-Mte. Euribor Anteilklass V: 15 % mit High Watermark, 0.00 % Hurdle Rate	Anteilklass A: keine Anteilklass E: keine Anteilklass V: keine

Publikationen

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte, der Prospekt und die konstituierenden Dokumente sowie das Basisinformationsblatt (PRIIP KID) 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

Es sind keine solchen Angelegenheiten eingetreten.

II. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die **Ahead Wealth Solutions AG** (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für den **Quant Selection Fund** erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://www.ahead.li/fondsinfos/#anlegerinfos> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.26 – 2.31 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	2.26 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden Gesellschaft per 31.12.2022		22
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	verwaltetes Vermögen
- in UCITS	21	CHF 227.22 Mio.
- in AIF	44	CHF 906.43 Mio.
Total	65	CHF 1'133.65 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft	CHF	1.25 - 1.30 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.25 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		10
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft	CHF	1.01 – 1.01 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.01 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.00 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		12

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3) Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4) Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

1 Vertrieb in der Schweiz

1.1 Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, 8002 Zürich.

1.2 Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, 8730 Uznach.

1.3 Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, Satzung sowie der Jahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden

1.4 Publikationen

1. Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der Plattform fefundinfo.com
2. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der Plattform fefundinfo.com publiziert. Die Preise werden täglich publiziert.

1.5 Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Anlegeraktien in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Vertriebsmassnahmen in der Schweiz;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen und Informationen;
- Unterstützung beim Erwerb der Anlegeraktien.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

1.6 Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

2 Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Absicht, die Anteile des Teilfonds Global Value Quant Selection Fund in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich zu vertreiben, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum öffentlichen Vertrieb berechtigt.

2.1 Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Verwaltungsgesellschaft hat die DZ Bank AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, zur Zahl- und Informationsstelle für den Fonds in der Bundesrepublik Deutschland ernannt.

Zusätzlich zu den allgemeinen Rücknahmeverfahren haben in Deutschland ansässige Anleger auch die Möglichkeit, Rücknahme- und Umtauschanträge für die von ihnen gehaltenen Anteile bei der deutschen Zahlstelle zur Weiterleitung an die Verwaltungsgesellschaft einzureichen.

In Deutschland ansässige Anleger können auch verlangen, dass Rücknahmeerlöse und alle weiteren für die Anleger bestimmten Zahlungen (z.B. Dividendenausschüttungen, die aus dem Vermögen der OGAW zu leisten sind) über die deutsche Zahlstelle geleitet werden.

2.2 Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die DZ Bank AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, ist auch als Informationsstelle in Deutschland ernannt worden.

In Deutschland ansässige Anleger können bei der deutschen Informationsstelle den Prospekt, das Basisinformationsblatt (PRIIP KID), den Treuhandvertrag, sowie den jeweils neuesten Jahresbericht und, sofern nachfolgend veröffentlicht, auch den neuesten Halbjahresbericht - die vorgenannten Dokumente jeweils in Papierform - und die aktuellen Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Anteile kostenlos erhalten.

2.3 Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise und sonstige Informationen für Anleger werden auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com veröffentlicht. Die Anleger in Deutschland werden ausserdem entsprechend § 167 KAGB mittels eines dauerhaften Datenträgers unterrichtet über:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile eines Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung
- c) Änderungen des Treuhandvertrags, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäss Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

2.4 Steuerliche Angaben

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, für sämtliche Anteile des Fonds die in § 5 Abs. 1 Nr. 1 u. 2 des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG) genannten Angaben im deutschen elektronischen Bundesanzeiger zu veröffentlichen und diese mit der gemäss § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG erforderlichen Bescheinigung zu versehen, so dass die Anteile des Fonds im Hinblick auf die Besteuerung in Deutschland steuerpflichtiger Anleger als «transparent» gelten.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, diese Geschäftspolitik in der Zukunft zu ändern. Auch im Übrigen kann für die Einhaltung der Anforderungen des § 5 Abs.1 InvStG und für die Art der Besteuerung keine Gewähr übernommen werden.

Es wird darauf hingewiesen, dass Anleger mit den Ausschüttungen, den ihnen für Steuerzwecke zugerechneten nicht ausgeschütteten Erträgen der Fonds, dem Entgelt aus der Veräusserung oder Rückgabe von Anteilen, aus der Abtretung von Ansprüchen aus den Anteilen sowie in gleichgestellten Fällen in der Bundesrepublik Deutschland der Ertragsbesteuerung unterliegen können und hierauf unter bestimmten Voraussetzungen auch ein Steuerabzug erhoben wird (jeweils zzgl. Solidaritätszuschlag). Auf diese steuerpflichtigen Erträge und die sonstige Besteuerung von Anlegern in Bezug auf ihre Beteiligung an dem Fonds kann in diesem Prospekt nicht näher eingegangen werden.

Anlegern und Interessenten wird daher dringend empfohlen, sich in Bezug auf die deutschen und ausserdeutschen steuerlichen Konsequenzen des Erwerbs und Haltens von Anteilen des Fonds sowie der Verfügung über die Anteile bzw. der Rechte hieraus durch ihren Steuerberater beraten zu lassen. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für den Eintritt bestimmter steuerlicher Ergebnisse. Die Art der Besteuerung und die Höhe der steuerpflichtigen Erträge unterliegen der Überprüfung durch das Bundesamt für Finanzen.

3 Vertrieb in Österreich

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

3.1 Zahl- und Informationsstelle

Zahl- und Informationsstelle ist die UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6 – 8, 1010 Wien, Österreich.

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

3.2 Steuerlicher Vertreter

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Wien, Österreich, ist mit der steuerlichen Vertretung betraut.

3.3 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 Treuhandvertrags, des Basisinformationsblatts (PRIIP KID) sowie sonstiger Unterlagen und Veröffentlichungen ist massgeblich.

3.4 Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Quant Selection Fund - Global Value Quant Selection Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Quant Selection Fund - Global Value Quant Selection Fund zum 31. Dezember 2022 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Claudio Tettamanti
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend

St. Gallen, 25. April 2023