Quant Selection Fund 30.06.2017

Halbjahresbericht ungeprüft

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

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe 3

Vertreter, Zahl- und Informationsstellen im Ausland 4

Teilfonds-Reporting Asia-Pacific Quant Selection Fund
- Fonds in Kürze 5
- Tätigkeitsbericht 6
- Vermögensrechnung 8
- Erfolgsrechnung 9
- Veränderung des Nettovermögens 9
- Anteile im Umlauf 9
- Entwicklung der Eckdaten 10
- Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe 11

Teilfonds-Reporting Global Value Quant Selection Fund
- Fonds in Kürze 14
- Tätigkeitsbericht 15
- Vermögensrechnung 17
- Erfolgsrechnung 18
- Veränderung des Nettovermögens 18
- Anteile im Umlauf 19
- Entwicklung der Eckdaten 19
- Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe 20

Ergänzende Angaben 25

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer 28

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	Ahead Wealth Solutions AG Austrasse 15 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwaltungsrat	Dr. Heinz Frommelt | Präsident | Wädenswil | Schweiz Beat Frischknecht | Weinfelden | Schweiz Karlheinz Ospelt | Vaduz | Liechtenstein Doris Beck | Ruggell | Liechtenstein
Geschäftsleitung	Alex Boss | Vorsitzender | Vaduz | Liechtenstein (ab 08.03.2017) Doris Beck | Vorsitzende | Ruggell | Liechtenstein (bis 08.03.2017) Peter Bargetze | Triesen | Liechtenstein Martin Krassnitzer | Bludesch | Österreich Erich Schnider | Wangs | Schweiz (bis 13.01.2017) Markus Schnider | Mels | Schweiz
Fondsmanager	ArcInvest AG Stöcklerweg 1 9490 Vaduz Liechtenstein
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 in der Schweiz	LB(Swiss) Investment AG Claridenstrasse 20 8024 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

Quant Selection Fund | Asia-Pacific Quant Selection Fund

Fonds in Kürze

	Anteilsklasse CHF	Anteilsklasse USD
Nettofondsvermögen per 30.06.2017 in Mio.	1.98	1.35
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2017	95.33	91.48
Rendite seit Emission in % p.a.	-1.59	-0.84
Rendite in der Berichtsperiode in %	6.72	13.12
Fondsmanagement in % p.a.	1.20	1.20
Verwaltungskosten in % p.a. (zuzügl. max. CHF 145 '000 p.a.)	0.45	0.45
Total Expensio Ratio 1 (TER 1) in %	4.89	4.89
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	4.89	4.89
Ausgabekommission (max) in %	5.00	5.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max) in %	0.00	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Performance Fee in %	20.00	20.00
Hurdle Rate in %	0.00	0.00
High Watermark	103.98	133.54
Valorennummer | CH	22767785	2806866
ISIN	LI0227677858	LI0028068661
Wertpapierkennnummer | DE	A117JZ	A0M99F
Fondsdomizil	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.

Quant Selection Fund | Asia-Pacific Quant Selection Fund

Tätigkeitsbericht

Bericht des Fondsmanagers

Performanceübersicht

Fonds	Shareklasse		Ertrag 1. Halbjahr	NAV per 30. Juni
Asia-Pacific Quant Selection Fund	CHF	LI0227677858	6.72%	95.33
Asia-Pacific Quant Selection Fund	USD	LI0227677858	13.12%	91.48

Stichworte zum Marktgeschehen 1. Halbjahr 2017:

- Asiatische Aktien zeigen eine starke Entwicklung im 1. Halbjahr 2017
- Liquidität im Überfluss lässt Aktienmärkte neue Höchststände erklimmen
- Liquidität und schwindende Korrelationen treiben Volatilität auf Rekordtiefstände

Anleger mit einer starken Exposition zu Aktien, waren 2017 bisher sehr gut unterwegs. Bereits im Vorjahr hatte sich angedeutet, dass ein Ende der langjährigen Phase der Underperformance der asiatischen Aktienmärkte naht. In der ersten Jahreshälfte 2017 wurde die Wende vollzogen, die asiatischen Aktienmärkte legten insgesamt deutlich zu.

Allerdings ist die Entwicklung des chinesischen Aktienmarktes dem Rest der Schwellenländer im bisherigen Jahresverlauf deutlich hinterhergehinkt. Die zunehmend restriktivere Handhabung der Kreditvergabe durch Zentral- und Geschäftsbanken führten zu Befürchtungen eines konjunkturellen Abschwungs in China in der zweiten Jahreshälfte. Zuletzt hat sich jedoch wieder eine deutliche Belebung bei vorlaufenden Indikatoren eingestellt. Dies stimmt zuversichtlich, dass das angestrebte Wirtschaftswachstumsziel Chinas von mindestens 6.5% auch über die zweite Jahreshälfte realisiert werden kann. Angesichts des im Herbst anstehenden Volkskongresses der kommunistischen Partei dürfte auch aus politischer Sicht alles darangesetzt werden, die Konjunktur zu stützen.

Anlagestrategie des Fonds im Detail

Der Fonds wurde in den letzten Monaten auf eine fundamentale, risikokontrollierte Anlagestrategie umgestellt. Der Aktienselektionsprozess ist derzeit noch diskretionär implementiert. Es wird neu ein Risikomodell angewendet, welches auf einem quantitativen Trendfolgeansatz aufbaut. Bei deutlichen Korrekturen werden nun über dieses Modell gesteuert, Absicherungspositionen über Aktienindex-Futures implementiert.

Das Portfolio ist in ca. 35 Aktien mit einem positiven Trend investiert. Im Portfolio befinden sich Aktien aus Asien wie Alibaba, Bank of China, Bridgestone, Fuijstu, Geely, Hitachi, Japan Tabacco, Keyence, Mitsubishi, Netease, Tencent, Weibo etc. aber auch der gesamten Pazifik Region, wie z.B. Apple. Die Aktieninvestitionsquote beträgt per 30.06.2017 ca. 95%.

Appendix:

Börsenplätze in China

In China gibt es zwei zentrale Börsenplätze. Die Börse in Shanghai an der Ostküste und die Börse in Shenzhen im Süden des Landes. Neben den beiden Börsen auf dem Festland befindet sich auch noch die Börse von Hong Kong auf dem Staatsgebiet von China. Dort wird der Hang Seng gehandelt, einer der aussagekräftigsten Indizes Asiens. Chinesische Aktien werden grundsätzlich in drei unterschiedliche Klassen eingeteilt, A-, B- und H-Aktien.

A-Aktien

Unter dieser Aktienklasse werden Wertpapiere an den Börsen auf dem Festland in Shanghai und Shenzhen gehandelt. Dieser Handelsplatz ist dabei allerdings primär den chinesischen Investoren vorbehalten. Die Handelswährung ist dabei der Renminbi, die chinesische Volkswährung. Die Beschränkungen für ausländische Investoren wurden 2006 teilweise aufgehoben, so dass der Handel mit A-Aktien nun grundsätzlich auch für Ausländer möglich ist.

B-Aktien

Diese Aktienklasse wird ebenfalls an den Handelsplätzen in Shanghai und Shenzhen gehandelt. Anders als bei A-Aktien ist beim Investieren in B-Aktien die Handelswährung der US-Dollar. In Shanghai werden die Werte in US-Dollar gehandelt, in Shenzhen in Hong Kong-Dollar. Der Handel mit B-Aktien steht ausländischen Privatanlegern offen.

H-Aktien
Die an der Börse in Hong Kong gehandelten chinesischen Werte werden auch H-Aktien genannt. Der Handel mit diesen Werten steht allen Anlegern offen. Der Hang Seng Index gilt als einer der aussagekräftigsten Indizes Asiens.

ArcInvest AG | Vaduz
Fondsmanager

Juli 2017

Quant Selection Fund | Asia-Pacific Quant Selection Fund

Vermögensrechnung per 30.06.2017

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	210'151.64
Wertpapiere	2'923'734.59
Andere Wertpapiere und Wertrechte	194'128.00
Sonstige Vermögenswerte	12'074.74
Gesamtvermögen	**3'340'088.97**
Verbindlichkeiten	-70'823.02
Nettovermögen	**3'269'265.95**
Nettovermögen Anteilsklasse CHF	**1'977'153.25**
Nettovermögen Anteilsklasse USD (in USD)	**1'347'354.39**
Anteile im Umlauf Anteilsklasse CHF	20'740.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse USD	14'728.000
Nettoinventarwert pro Anteilsklasse CHF	**95.33**
Nettoinventarwert pro Anteilsklasse USD (in USD)	**91.48**

Quant Selection Fund | Asia-Pacific Quant Selection Fund

Erfolgsrechnung (01.01.2017 - 30.06.2017)

	CHF
Erträge der Bankguthaben	26.92
Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	42'289.36
Sonstige Erträge	11.40
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-941.81
Total Erträge	**41'385.87**
Reglementarische Vergütungen	
- Verwaltungskosten	-57'747.83
- Fondsmanagement	-20'677.07
Passivzinsen	-173.70
Sonstige Aufwendungen	-7'297.23
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	4'263.03
Total Aufwendungen	**-81'632.80**
Nettoertrag	**-40'246.93**
Nettoertrag Anteilsklasse CHF	*-24'298.86*
Nettoertrag Anteilsklasse USD	*-15'948.07*
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-266'470.24
Realisierter Erfolg	**-306'717.17**
Realisierter Erfolg Anteilsklasse CHF	*-179'343.47*
Realisierter Erfolg Anteilsklasse USD	*-127'373.70*
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	555'518.82
Gesamterfolg	**248'801.65**
Gesamterfolg Anteilsklasse CHF	*157'155.37*
Gesamterfolg Anteilsklasse USD	*91'646.28*

Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse CHF	Anteilsklasse USD (in CHF)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'313'706.66	1'390'234.87
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-493'708.78	-189'768.45
Gesamterfolg	157'155.37	91'646.28
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**1'977'153.25**	**1'292'112.70**

Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse CHF	Anteilsklasse USD
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	25'901.000	16'909.000
Ausgegebene Anteile	971.000	74.000
Zurückgenommene Anteile	-6'132.000	-2'255.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	**20'740.000**	**14'728.000**

Quant Selection Fund | Asia-Pacific Quant Selection Fund

Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse CHF Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Anzahl Anteile	Nettovermögen in CHF	Performance in %
04.07.2014 (Liberierung)	100.00	33'870.000	3'387'000	
31.12.2014	97.09	33'854.000	3'286'839	-2.91
31.12.2015	86.52	32'474.000	2'809'812	-10.89
31.12.2016	89.33	25'901.000	2'313'707	3.25
30.06.2017	95.33	20'740.000	1'977'153	6.72

Anteilsklasse USD Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Anzahl Anteile	Nettovermögen in USD	Performance in %
31.12.2012	108.30	141'413.000	15'315'028	10.29
31.12.2013	100.80	105'943.000	10'679'054	-6.92
31.12.2014	90.00	28'189.000	2'537'095	-10.74
31.12.2015	79.61	19'585.000	1'559'252	-11.54
31.12.2016	80.87	16'909.000	1'367'399	1.58
30.06.2017	91.48	14'728.000	1'347'354	13.12

Quant Selection Fund | Asia-Pacific Quant Selection Fund

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2016	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 30.06.2017	Whg	Kurs	Kurswert in CHF	in % des NAV
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Australien								
AED Oil Ltd.	37'473	0	37'473	0	AUD	0.000	0	0.00
Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd.	3'500	0	0	3'500	AUD	28.720	74'005	2.26
AWE Ltd.	44'923	0	44'923	0	AUD	0.000	0	0.00
BHP Billiton Ltd.	4'200	0	4'200	0	AUD	0.000	0	0.00
Burrabulla Corporation Ltd.	43'478	0	0	43'478	AUD	0.000	0	0.00
National Australia Bank Ltd.	3'400	0	0	3'400	AUD	29.590	74'069	2.27
Rio Tinto Ltd.	2'900	0	2'900	0	AUD	0.000	0	0.00
South32 Ltd.	4'200	0	4'200	0	AUD	0.000	0	0.00
Whitehaven Coal Ltd.	40'000	0	40'000	0	AUD	0.000	0	0.00
Total							**148'074**	**4.53**
Grossbritannien								
CYBG PLC	850	0	0	850	AUD	4.710	2'947	0.09
IGas Energy PLC	0	132	2	130	GBP	0.723	117	0.00
IGas Energy PLC	2'630	0	2'630	0	GBP	0.000	0	0.00
Total							**3'065**	**0.09**
Hongkong								
Haier Electronics Group Co. Ltd.	40'000	0	0	40'000	HKD	20.300	99'750	3.05
Lenovo Group Ltd.HD -,025	136'000	0	136'000	0	HKD	0.000	0	0.00
Total							**99'750**	**3.05**
Indonesien								
PT Berlian Laju Tanker	506'500	0	0	506'500	IDR	0.000	0	0.00
Total							**0**	**0.00**
Japan								
Asahi Kasei Corp.	0	7'000	7'000	0	JPY	0.000	0	0.00
Bridgestone Corp.	2'500	0	0	2'500	JPY	4'840.000	103'310	3.16
Fujitsu Ltd.	30'000	0	8'000	22'000	JPY	827.800	155'491	4.76
Hitachi Ltd.	27'000	0	5'000	22'000	JPY	689.400	129'494	3.96
Honda Motor Co. Ltd	2'500	0	2'500	0	JPY	0.000	0	0.00
Japan Tobacco Inc.	2'600	0	0	2'600	JPY	3'947.000	87'619	2.68
KDDI Corp.	7'500	0	4'000	3'500	JPY	2'975.000	88'902	2.72
Keyence Corp.	0	200	0	200	JPY	49'340.000	84'253	2.58
Mitsubishi Corp.	7'500	0	0	7'500	JPY	2'356.000	150'866	4.61
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc.	25'000	0	6'000	19'000	JPY	754.800	122'445	3.75
ORIX Corp.	6'000	0	0	6'000	JPY	1'740.000	89'137	2.73
Sumitomo Mitsui Financ. Group	2'000	0	0	2'000	JPY	4'379.000	74'776	2.29
Suzuki Motor Corp.	0	1'500	0	1'500	JPY	5'330.000	68'261	2.09
Toyota Motor Corp.	2'500	0	0	2'500	JPY	5'893.000	125'786	3.85
Yaskawa Electric Corp.	0	3'000	0	3'000	JPY	2'381.000	60'987	1.87
Total							**1'341'327**	**41.03**
Kaimaninseln								
Cheung Kong Property Holdings Ltd	13'000	0	0	13'000	HKD	61.150	97'656	2.99
CK Hutchison Holdings Ltd.	13'000	0	4'000	9'000	HKD	98.000	108'349	3.31

Quant Selection Fund | Asia-Pacific Quant Selection Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2016	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 30.06.2017	Whg	Kurs	Kurswert in CHF	in % des NAV
Geely Automobile Holdings Ltd.	0	25'000	0	25'000	HKD	16.840	51'718	1.58
Kingboard Laminates Hldgs Ltd.	0	50'000	0	50'000	HKD	9.420	57'860	1.77
Weibo Corp.	140	140	0	280	USD	66.470	17'849	0.55
Total							**333'431**	**10.20**
Luxemburg								
Samsonite International SA	34'800	0	14'800	20'000	HKD	32.600	80'095	2.45
Total							**80'095**	**2.45**
Papua-Neuguinea								
Oil Search Ltd.	13'000	0	13'000	0	AUD	0.000	0	0.00
Total							**0**	**0.00**
Südkorea								
Samsung Electronics USD	200	0	50	150	USD	1'035.000	148'885	4.55
Total							**148'885**	**4.55**
USA								
Apple Inc.	2'000	0	1'100	900	USD	144.020	124'304	3.80
Total							**124'304**	**3.80**
VR China								
Bank of China Ltd.	170'000	0	0	170'000	HKD	3.830	79'984	2.45
Industr. & Commerc. Bank of China	300'000	0	100'000	200'000	HKD	5.270	129'479	3.96
MGM China Holdings Ltd. HD 1	34'800	0	0	34'800	HKD	17.360	74'214	2.27
Tencent Holdings Ltd.	8'500	0	5'500	3'000	HKD	279.200	102'895	3.15
NetEase Inc. ADRs/100	1'200	0	700	500	USD	300.630	144'152	4.41
Sina Corp.	1'400	0	0	1'400	USD	84.970	114'081	3.49
Total							**644'805**	**19.72**
Total Aktien und ähnliche Anlagen							**2'923'735**	**89.43**
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							**2'923'735**	**89.43**
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden								
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Zertifikate Aktienindex/-basket								
Raiffeisen MiniBu 21.06.17 CBOE ZRT	0	55'150	55'150	0	CHF	0.000	0	0.00
Total							**0**	**0.00**
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							**0**	**0.00**
Total Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							**0**	**0.00**
Total Wertpapiere							**2'923'735**	**89.43**
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden								
Optionsscheine / Warrants								
WTS Raiffeisen CBOE VIX 19.07.17	0	55'150	0	55'150	CHF	3.520	194'128	5.94
Total							**194'128**	**5.94**
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							**194'128**	**5.94**
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							**194'128**	**5.94**
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							210'152	6.43
Total Bankguthaben							**210'152**	**6.43**

Quant Selection Fund | Asia-Pacific Quant Selection Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2016	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 30.06.2017	Whg	Kurs	Kurswert in CHF	in % des NAV
Sonstige Vermögenswerte							12'075	0.37
Gesamtvermögen							**3'340'089**	**102.17**
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-70'823	-2.17
Total Verbindlichkeiten							**-70'823**	**-2.17**
Nettovermögen (NAV)							**3'269'266**	**100.00**

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

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzgeschäfte

Optionsscheine	Anzahl	Bezugs-verhältnis	Kontraktwert in CHF	Verkehrswert in CHF	in % des NAV
WTS Raiffeisen CBOE VIX 19.07.17	55'150	1	680'275	194'128	5.94
Total Optionsscheine				**194'128**	**5.94**

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Total aus Derivatgeschäften gebundene Mittel u/o Basiswerte in CHF	*680'275*

Quant Selection Fund | Global Value Quant Selection Fund

Fonds in Kürze

	Anteilsklasse A (CHF)	Anteilsklasse B (CHF)	Anteilsklasse I (CHF)	Anteilsklasse E (EUR)
Nettofondsvermögen per 30.06.2017 in Mio.	6.20	0.13	0.93	8.24
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2017	109.15	113.22	99.85	106.97
Rendite seit Emission NULL in % p.a.	1.15	2.76	-0.05	5.18
Rendite in der Berichtsperiode in %	3.43	3.89	4.17	2.49
Fondsmanagement in % p.a.	1.20	1.25	0.60	1.75
Verwaltungskosten in % p.a. (zuzügl. max. CHF 145 '000 p.a.)	0.45	0.45	0.45	0.45
Total Expensio Ratio 1 (TER 1) in %	3.34	2.34	1.66	3.61
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	3.34	2.34	1.77	4.77
Ausgabekommission (max) in %	5.00	5.00	5.00	5.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max) in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00	0.00	0.00
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Performance Fee in %	20.00	20.00	20.00	15.00
Hurdle Rate in %		3-Monate-CHF-Libor		3-Mte-Euribor
High Watermark	116.40	117.14	102.05	104.86
Valorennummer | CH	10139208	19836558	24397387	27832384
ISIN	LI0101392087	LI0198365582	LI0243973877	LI0278323840
Wertpapierkennnummer | DE	A1CTLJ	A115GG	A117SC	A14W9Y
Fondsdomizil	Liechtenstein	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.

Quant Selection Fund | Global Value Quant Selection Fund

Tätigkeitsbericht

Bericht des Fondsmanagers

Performanceübersicht

Fonds	Shareklasse		Ertrag 1. Halbjahr	NAV per 30. Juni
Global Value Quant	CHF A	LI0101392087	3.33%	109.04
Global Value Quant	CHF B	LI0198365582	3.93%	113.26
Global Value Quant	CHF I	LI0243973877	4.17%	99.85
Global Value Quant	EUR	LI0278323840	2.49%	106.97

Stichworte zum Marktgeschehen 1. Halbjahr 2017:

- Liquidität im Überfluss lässt Aktienmärkte neue Höchststände erklimmen
- Liquidität und schwindende Korrelationen treiben Volatilität auf Rekordtiefstände
- Die Bewertung der US Aktien (Gewinn-Kurs-Verhältnis) hat inzwischen ein relativ hohes Niveau erreicht (deutlich über dem langfristigen Durchschnitt).
- Ausbleibende reflationäre Impulse bei steigenden Leitzinsen führen zu Abflachung der Zinsstruktur im Dollar-Raum, während langfristige Anleiherenditen im Rest der Welt stagnieren

Die Aktienmärkte haben das erste Halbjahr 2017 mit einem Gewinn von gegen 10% abgeschlossen. Phasenweise wurde der Aufwärtstrend zwar gebremst, die zumeist politisch motivierten Ursachen rückten aber schnell wieder in den Hintergrund und die Rally setzte sich fort. Anleger mit einer starken Exposition zu Aktien, waren 2017 bisher sehr gut unterwegs. Deutlich weniger gut liefen Alternative Strategien, wie z.B. Global Macro oder Market Neutral-Ansätze.

Obwohl die Zentralbanken eine etwas restriktivere Geldpolitik in Aussicht stellen, steigen die Aktienmärkte weiterhin deutlich an. Nebst den nach wie vor tiefen Zinsen, begünstigt ein weltweiter Wirtschaftsaufschwung die Entwicklung. Die US Wirtschaft befindet sich im achten Jahr eines Aufschwungs und damit in der zweitlängsten je gemessenen Expansionsphase. Der Aufschwung im Euroraum hat an Kraft und Breite gewonnen. Durch die jüngsten politischen Erfolge der Pro-Europäer konnte sich die EU ein Handlungsfenster schaffen, um nötige Reformen anzustossen. Dies dürfte die Ängste der Anleger bezüglich der Zukunft der EU vorerst dämpfen. China scheint seine wirtschaftliche Lage stabilisiert zu haben. Die geopolitischen Unsicherheiten im Nahen Osten, wie auch die Unsicherheiten im Zusammenhang mit Nordkorea scheinen die Märkte nicht zu beeindrucken. Insgesamt zeigt sich ein positives Bild.

Anlagestrategie des Fonds im Detail

Der Global Value Quant Selection Fund verfolgt eine ausgewogene Anlagestrategie, welche sich an den Bestimmungen der Schweizerischen Verordnung über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVV2) orientiert. Das Ziel ist, langfristig eine angemessene und möglichst stabile Rendite zu erzielen.

Der Fonds darf je nach Marktsituation eine Aktienquote von 0 - 50% halten. Dementsprechend dürfen Bonds oder bondähnliche Anlagen bis zu 100% gehalten werden.

Aktien: Die Allokation erfolgt mittels eines quantitativen, risikokontrollierten Ansatzes vorwiegend direkt in Einzeltiteln. Die Aktienquote wurde im Verlauf des 1. Halbjahres 2017 von ca. 45% auf derzeit knapp 40% reduziert. Etwa 1/3 des Aktienportfolios ist in Schweizer Titeln wie ABB, Also, Cembra, EMS, Geberit, Kardex, Nestle, Sunrise etc. investiert. Zwei Drittel sind global investiert, in Titel wie z.B. Adidas, Adobe, General Dynamics, Microsoft, Paypal, Pepsico und Texas Instruments. Das Portfolio umfasst total ca. 40 Titel.

Anleihen: Investiert wird in traditionelle festverzinsliche und in bondähnliche Anlagen, wie zum Beispiel Cat Bonds oder Anlagen mit festen Coupons. Knapp 25% sind in Anleihen und ca. 10% in bondähnliche Anlagen investiert.

Knapp 10% der Anlagen erfolgen schliesslich in Alternativen Anlagen.

Fazit und Ausblick

Hinsichtlich der weiteren Entwicklung der Aktienmärkte muss man sich bewusstmachen, dass die Zentralbanken die Anleger mit den negativen Zinsen gewissermassen in risikoreichere Assets zwingen. Dies gibt Aktien Unterstützung und lässt diese neue Hochs notieren, die allerdings nicht zwingend Ausdruck einer gesunden Weltwirtschaft, sondern auch nur die Folge der Massnahme der Zentralbanken sein könnten. Wenn diese die Stimulierung drosseln, könnte die Party zu Ende gehen.

Allerdings gibt es zunehmend auch Stimmen, die darauf hinweisen, dass eine restriktivere Geldpolitik der Zentralbanken nicht zwingend ein Ende des Aufschwungs im Aktienmarkt bedeuten muss. Es gibt Szenarien, die davon ausgehen, dass wir seit der Finanzmarktkrise gewissermassen in einer neuen Welt der längerfristig tiefen Zinsen leben.

Der Hintergrund dieses Szenarios ist, dass die Zinsen nicht wegen der expansiven Notenbanken tief bleiben werden, sondern weil die Inflation tief ist. Diese soll tief bleiben, weil wir in einer neuen, extrem effizienten Welt leben: Globalisierung, Standortwettbewerb, Überkapazitäten, Digitalisierung und Überalterung sind die Gründe, weshalb der Preisauftrieb langfristig gering bleiben wird und daher die Zinsen tief bleiben können.

Sollte das Szenario von längerfristig tiefen Zinsen eintreffen, müsste sich ein neues Gleichgewicht der Risikoprämien der unterschiedlichen Anlageklassen entwickeln. Nach dieser Auffassung sind Aktien nach wie vor zu tief bewertet und haben erhebliches Potential nach oben.

Wie auch immer, solange die Zinsen tief bleiben, dürften Aktien die attraktivste Anlageklasse für Investoren bleiben.

Wichtig ist, dass die in diesem Fonds eingesetzten Strategien die Risiken im Rahmen ihrer Anlagephilosophie optimal kontrollieren. Wie auch immer die Märkte sich entwickeln werden, der Fonds kann von steigenden Aktien partizipieren, sollten diese korrigieren, kann er die Verluste besser kontrollieren, als herkömmliche long-only Anlagen.

ArcInvest AG | Vaduz
Fondsmanager

Juli 2017

Quant Selection Fund | Global Value Quant Selection Fund

Vermögensrechnung per 30.06.2017

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	805'553.07
Wertpapiere	15'390'888.55
Andere Wertpapiere und Wertrechte	127'307.84
Derivative Finanzinstrumente	65'594.52
Sonstige Vermögenswerte	45'390.68
Gesamtvermögen	**16'434'734.66**
Verbindlichkeiten	-163'053.44
Nettovermögen	**16'271'681.22**

Nettovermögen Anteilsklasse A (CHF)	**6'196'421.32**
Nettovermögen Anteilsklasse B (CHF)	**127'597.15**
Nettovermögen Anteilsklasse I (CHF)	**932'031.75**
Nettovermögen Anteilsklasse E (in EUR)	**8'237'158.31**
Anteile im Umlauf Anteilsklasse A (CHF)	56'772.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse B (CHF)	1'127.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse I (CHF)	9'334.000
Anteile im Umlauf Anteilsklasse E	77'000.920
Nettoinventarwert pro Anteilsklasse A (CHF)	**109.15**
Nettoinventarwert pro Anteilsklasse B (CHF)	**113.22**
Nettoinventarwert pro Anteilsklasse I (CHF)	**99.85**
Nettoinventarwert pro Anteilsklasse E (in EUR)	**106.97**

Quant Selection Fund | Global Value Quant Selection Fund

Erfolgsrechnung (01.01.2017 - 30.06.2017)

	CHF
Erträge der Bankguthaben	143.51
Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	47'837.71
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	66'638.24
Sonstige Erträge	0.27
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-2'581.94
Total Erträge	**112'037.79**
Reglementarische Vergütungen	
- Verwaltungskosten	-112'313.46
- Fondsmanagement	-121'232.77
- Erfolgsabhängige Vergütung (Performence Fee)	-60'289.90
Passivzinsen	-124.70
Sonstige Aufwendungen	-44'221.38
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	5'998.83
Total Aufwendungen	**-332'183.38**
Nettoertrag	**-220'145.59**
Nettoertrag Anteilsklasse A (CHF)	*-60'729.97*
Nettoertrag Anteilsklasse B (CHF)	*-1'037.15*
Nettoertrag Anteilsklasse I (CHF)	*-2'406.36*
Nettoertrag Anteilsklasse E	*-155'972.11*
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'757'907.19
Realisierter Erfolg	**1'537'761.60**
Realisierter Erfolg Anteilsklasse A (CHF)	*591'077.04*
Realisierter Erfolg Anteilsklasse B (CHF)	*26'087.56*
Realisierter Erfolg Anteilsklasse I (CHF)	*91'263.36*
Realisierter Erfolg Anteilsklasse E	*829'333.64*
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-849'782.56
Gesamterfolg	**687'979.04**
Gesamterfolg Anteilsklasse A (CHF)	*225'239.98*
Gesamterfolg Anteilsklasse B (CHF)	*19'083.23*
Gesamterfolg Anteilsklasse I (CHF)	*41'686.43*
Gesamterfolg Anteilsklasse E	*401'969.40*

Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse A (CHF)	Anteilsklasse B (CHF)	Anteilsklasse I (CHF)	Anteilsklasse E (in CHF)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'465'544.19	353'540.74	1'158'303.31	8'682'150.56
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-494'362.85	-245'026.82	-267'957.99	-68'488.96
Gesamterfolg	225'239.98	19'083.23	41'686.43	401'969.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	**6'196'421.32**	**127'597.15**	**932'031.75**	**9'015'631.00**

Quant Selection Fund | Global Value Quant Selection Fund

Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse A (CHF)	Anteilsklasse B (CHF)	Anteilsklasse I (CHF)	Anteilsklasse E (EUR)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	61'269.000	3'244.000	12'084.000	77'558.654
Ausgegebene Anteile	4'334.000	814.000	0.000	906.000
Zurückgenommene Anteile	-8'831.000	-2'931.000	-2'750.000	-1'463.730
Anteile am Ende der Berichtsperiode	**56'772.000**	**1'127.000**	**9'334.000**	**77'000.924**

Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse A (CHF) Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Anzahl Anteile	Nettovermögen in CHF	Performance in %
31.12.2012	101.10	113'486.000	11'473'435	11.59
31.12.2013	111.45	93'155.000	10'382'125	10.24
31.12.2014	113.23	95'595.000	10'824'130	1.59
31.12.2015	105.67	70'869.000	7'488'916	-6.68
31.12.2016	105.53	61'269.000	6'465'544	-0.13
30.06.2017	109.15	56'772.000	6'196'421	3.43

Anteilsklasse B (CHF) Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Anzahl Anteile	Nettovermögen in CHF	Performance in %
07.12.2012 (Liberierung)	100.00	9'872.000	987'200	
31.12.2012	101.75	9'872.000	1'004'476	1.75
31.12.2013	111.70	10'709.000	1'196'195	9.78
31.12.2014	114.51	6'070.000	695'084	2.52
31.12.2015	107.97	10'420.000	1'125'036	-5.71
31.12.2016	108.98	3'244.000	353'541	0.94
30.06.2017	113.22	1'127.000	127'597	3.89

Anteilsklasse I (CHF) Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Anzahl Anteile	Nettovermögen in CHF	Performance in %
25.06.2014 (Liberierung)	100.00	7'692.000	769'200	
31.12.2014	99.44	8'587.000	853'851	-0.56
31.12.2015	94.38	9'334.000	880'983	-5.09
31.12.2016	95.85	12'084.000	1'158'303	1.56
30.06.2017	99.85	9'334.000	932'032	4.17

Anteilsklasse E (EUR) Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance in %
29.02.2016 (Liberierung)	100.00	77'936.322	7'793'632	
31.12.2016	104.37	77'558.654	8'094'732	4.37
30.06.2017	106.97	77'000.920	8'237'158	2.49

Quant Selection Fund | Global Value Quant Selection Fund

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2016	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 30.06.2017	Whg	Kurs	Kurswert in CHF	in % des NAV
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Bundesrep. Deutschland								
adidas AG N	0	600	0	600	EUR	167.750	110'162	0.68
GRAMMER AG	0	1'800	0	1'800	EUR	45.885	90'399	0.56
Total							**200'561**	**1.23**
Kaimaninseln								
Alibaba Group Holding Ltd.	1'200	0	0	1'200	USD	140.900	162'148	1.00
Total							**162'148**	**1.00**
Kanada								
Franco-Nevada Corp.	0	1'000	0	1'000	CAD	93.570	69'074	0.42
Total							**69'074**	**0.42**
Österreich								
Lenzing AG	0	700	700	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							**0**	**0.00**
Schweiz								
ABB Ltd. N	0	4'300	0	4'300	CHF	23.680	101'824	0.63
Actelion Ltd.	2'200	0	2'200	0	CHF	0.000	0	0.00
Actelion Ltd. Nam.-Akt. 2. Lin. 3/7	0	1'900	1'900	0	CHF	0.000	0	0.00
ALSO Holding AG	0	658	0	658	CHF	123.100	81'000	0.50
Cembra Money Bank AG	1'300	0	0	1'300	CHF	90.700	117'910	0.72
Chocoladef. Lindt & Sprüngli N	8	0	5	3	CHF	66'850.000	200'550	1.23
Cie Financière Richemont AG N	0	1'500	0	1'500	CHF	79.000	118'500	0.73
Dätwyler Holding AG	600	0	0	600	CHF	162.700	97'620	0.60
Emmi AG N	350	0	350	0	CHF	0.000	0	0.00
Ems-Chemie Holding AG N	350	0	0	350	CHF	707.000	247'450	1.52
Flughafen Zürich AG	1'250	0	1'250	0	CHF	0.000	0	0.00
Forbo Holding AG N	150	0	150	0	CHF	0.000	0	0.00
Geberit AG N	500	0	0	500	CHF	447.200	223'600	1.37
Givaudan SA N	75	0	75	0	CHF	0.000	0	0.00
Helvetia Holding AG N	250	0	250	0	CHF	0.000	0	0.00
Huber & Suhner AG	1'500	0	1'500	0	CHF	0.000	0	0.00
Idorsia AG	0	1'900	0	1'900	CHF	18.100	34'390	0.21
Kardex AG N	1'000	900	1'000	900	CHF	110.200	99'180	0.61
Nestlé S.A. N	2'500	0	1'000	1'500	CHF	83.450	125'175	0.77
Novartis AG N	3'000	0	3'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Roche Holding AG GS	900	0	0	900	CHF	244.200	219'780	1.35
Schindler Holding Ltd PS	1'000	0	0	1'000	CHF	202.900	202'900	1.25
Straumann Holding AG N	250	0	0	250	CHF	545.500	136'375	0.84
Sunrise Communications Group AG	3'000	0	1'000	2'000	CHF	75.350	150'700	0.93
Swiss Prime Site AG	0	700	0	700	CHF	87.100	60'970	0.37
Swiss Re AG	1'500	0	1'500	0	CHF	0.000	0	0.00
Vontobel Holding AG N	4'000	0	1'000	3'000	CHF	62.300	186'900	1.15
Zurich Insurance Group AG	800	0	800	0	CHF	0.000	0	0.00
Total							**2'404'824**	**14.78**

Quant Selection Fund | Global Value Quant Selection Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2016	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 30.06.2017	Whg	Kurs	Kurswert in CHF	in % des NAV
USA								
Adobe Systems Inc.	0	1'000	0	1'000	USD	141.440	135'641	0.83
Alphabet Inc. A	360	0	360	0	USD	0.000	0	0.00
Amazon.com Inc.	0	120	0	120	USD	968.000	111'397	0.68
American Water Works Co Inc	0	1'500	0	1'500	USD	77.950	112'131	0.69
Apple Inc.	3'000	0	2'000	1'000	USD	144.020	138'115	0.85
Applied Materials Inc.	0	3'000	0	3'000	USD	41.310	118'849	0.73
Campbell Soup Co.	0	1'900	0	1'900	USD	52.150	95'023	0.58
Casey's General Stores	0	440	440	0	USD	0.000	0	0.00
Coherent Inc.	0	490	0	490	USD	224.990	105'725	0.65
eBay Inc.	4'500	0	4'500	0	USD	0.000	0	0.00
General Dynamics Corp.	0	500	0	500	USD	198.100	94'989	0.58
GoPro Inc.	1'000	0	1'000	0	USD	0.000	0	0.00
IDEXX Laboratories Inc.	0	800	0	800	USD	161.420	123'841	0.76
Intel Corp.	6'000	0	6'000	0	USD	0.000	0	0.00
iRobot Corp.	0	640	440	200	USD	84.140	16'138	0.10
Microsoft Corp.	5'000	0	2'000	3'000	USD	68.930	198'312	1.22
Nextera Energy Inc.01	0	1'000	0	1'000	USD	140.130	134'385	0.83
Northrop Grumman Corp.	0	500	0	500	USD	256.710	123'092	0.76
NVIDIA Corp.	0	1'621	0	1'621	USD	144.560	224'724	1.38
NVR Inc.	0	27	0	27	USD	2'410.610	62'418	0.38
PayPal Holdings Inc.	4'500	0	0	4'500	USD	53.670	231'613	1.42
PepsiCo Inc.	1'500	0	0	1'500	USD	115.490	166'132	1.02
Pioneer Natural Resources Co	650	0	650	0	USD	0.000	0	0.00
Starbucks Corp.	3'600	0	3'600	0	USD	0.000	0	0.00
Sykes Enterprises Inc.	0	2'350	0	2'350	USD	33.530	75'565	0.46
Tesla Motors Inc.	500	0	500	0	USD	0.000	0	0.00
Texas Instruments Inc.	0	1'300	0	1'300	USD	76.930	95'909	0.59
TransDigm Group Inc.	1'000	0	1'000	0	USD	0.000	0	0.00
Western Digital Corp.	3'397	0	1'397	2'000	USD	88.600	169'935	1.04
Total							**2'533'934**	**15.57**
Total Aktien und ähnliche Anlagen							**5'370'540**	**33.01**
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
ABN AMRO Bank 4.625% 14-16.04.19	500'000	0	0	500'000	AUD	103.554	381'195	2.34
ING Bank 4.5% 13-04.06.18	500'000	0	0	500'000	AUD	101.920	375'180	2.31
Mercedes-Benz AU 2.75% 16.01.18	500'000	0	0	500'000	AUD	100.310	369'253	2.27
Nat. Australia Bank 5% 12-08.08.17	500'000	0	0	500'000	AUD	100.032	368'230	2.26
Nestle Holdings 3.75% 13-18.01.18	500'000	0	0	500'000	AUD	100.900	371'425	2.28
New South Wales Treas 0% 90-23.11.20	700'000	0	0	700'000	AUD	92.620	477'323	2.93
Total							**2'342'606**	**14.40**
Total Obligationen							**2'342'606**	**14.40**
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							**7'713'145**	**47.40**
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden								
Anlagefonds								
Aktienfonds								
Active Global Equity + CHF I	0	7'500	0	7'500	CHF	102.560	769'200	4.73
Abaris Cons.Eq.-Gl.Strategy A EUR	2'250	0	2'250	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							**769'200**	**4.73**

Quant Selection Fund | Global Value Quant Selection Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2016	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 30.06.2017	Whg	Kurs	Kurswert in CHF	in % des NAV
Gemischte Fonds								
Plenum Cat Bond Fund I CHF	1'500	0	0	1'500	CHF	106.610	159'915	0.98
Total							**159'915**	**0.98**
Total Anlagefonds							**929'115**	**5.71**
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Strukturiertes Produkt								
NHB Plenum CAT 14-03.06.2022 ZRT	80	0	0	80	CHF	9'367.900	749'432	4.61
Total							**749'432**	**4.61**
Zertifikate Aktienindex/-basket								
Cert SG Issuer S.A. Delta on Raw/Asia	1'100'000	0	0	1'100'000	CHF	73.860	812'460	4.99
EFG IPC Pearl One Idx 16-o.E. ZRT	12'000	0	0	12'000	CHF	93.010	1'116'120	6.86
Leonteq IPC Growth II 17-o.E. ZRT	0	10'500	0	10'500	CHF	97.510	1'023'855	6.29
Neue Helvetische Bank AG Tracker Z 14 ZRT	0	1'700	0	1'700	CHF	121.560	206'652	1.27
RAIFFEIS SWITZ 0.75% SMI 20.09.23 ZRT	500'000	0	0	500'000	CHF	95.330	476'650	2.93
Raiffeisen MiniBu 21.06.17 CBOE ZRT	0	36'167	36'167	0	CHF	0.000	0	0.00
Total							**3'635'737**	**22.34**
Zertifikate Energie/-basket								
Raiffeisen 5.4% 17-10.01.24 ZRT	0	400'000	0	400'000	USD	98.870	379'265	2.33
Total							**379'265**	**2.33**
Zertifikate Finanzindex								
Leonteq Eq Optimizer Idx o.E. ZRT	550	0	0	550	CHF	869.350	478'143	2.94
Total							**478'143**	**2.94**
Zertifikate Hedge Fonds								
Leonteq IPC Growth Basket ZRT oE	10'500	0	10'500	0	CHF	0.000	0	0.00
Total							**0**	**0.00**
Zertifikate Rentenindex/-basket								
SG Issuer CLN on iTraxx S27 ZRT	0	400'000	0	400'000	CHF	92.470	369'880	2.27
JB (Guernsey) Act.Man.ZT14.01.19 BSKT	5	0	0	5	USD	107'818.860	516'991	3.18
Total							**886'871**	**5.45**
Zertifikate Rohstoffe								
Raiffeisen Oil 17-05.07.18 ZRT	0	200'000	0	200'000	CHF	100.390	200'780	1.23
Total							**200'780**	**1.23**
Zertifikate Waren/-basket								
Vontobel Fin. 7.2% 17-20.03.18	0	400'000	0	400'000	CHF	104.600	418'400	2.57
Total							**418'400**	**2.57**
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							**6'748'628**	**41.47**
Total Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							**7'677'743**	**47.18**
Total Wertpapiere							**15'390'889**	**94.59**
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden								
Optionsscheine / Warrants								
WTS Raiffeisen CBOE VIX 19.07.17	0	36'167	0	36'167	CHF	3.520	127'308	0.78
Total							**127'308**	**0.78**
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							**127'308**	**0.78**
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							**127'308**	**0.78**

Quant Selection Fund | Global Value Quant Selection Fund

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2016	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 30.06.2017	Whg	Kurs	Kurswert in CHF	in % des NAV
Derivate Finanzinstrumente								
Devisentermingeschäfte							65'595	0.40
Total Derivate Finanzinstrumente							**65'595**	**0.40**
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							805'553	4.95
Total Bankguthaben							**805'553**	**4.95**
Sonstige Vermögenswerte							45'391	0.28
Gesamtvermögen							**16'434'735**	**101.00**
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-163'053	-1.00
Total Verbindlichkeiten							**-163'053**	**-1.00**
Nettovermögen (NAV)							**16'271'681**	**100.00**

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

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag	Verkehrswert in CHF	in % des NAV
09.08.2017	CHF	AUD	2'259'356	3'110'000	-24'382	-0.15
09.08.2017	CHF	USD	2'596'617	2'700'000	12'833	0.08
09.08.2017	EUR	CHF	7'500'000	8'128'220	77'144	0.47
Total offene Devisentermingeschäfte					**65'595**	**0.40**

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
13.01.2017	CHF	EUR	8'051'205	7'500'000
20.01.2017	AUD	CHF	3'110'000	2'358'002
13.02.2017	CHF	EUR	8'004'750	7'500'000
13.02.2017	EUR	CHF	7'500'000	8'050'163
17.02.2017	AUD	CHF	3'110'000	2'408'695
17.02.2017	CHF	AUD	2'352'009	3'110'000
14.03.2017	CHF	EUR	8'054'250	7'500'000
14.03.2017	EUR	CHF	7'500'000	8'003'700
17.03.2017	AUD	CHF	3'110'000	2'369'509
17.03.2017	CHF	AUD	2'402'997	3'110'000
13.04.2017	AUD	CHF	3'110'000	2'353'325
13.04.2017	CHF	AUD	2'362'888	3'110'000
13.04.2017	CHF	EUR	8'006'580	7'500'000
13.04.2017	EUR	CHF	7'500'000	8'052'458

Quant Selection Fund | Global Value Quant Selection Fund

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
09.05.2017	AUD	CHF	3'110'000	2'279'008
09.05.2017	CHF	AUD	2'347'798	3'110'000
09.05.2017	CHF	EUR	8'155'500	7'500'000
09.05.2017	EUR	CHF	7'500'000	8'005'913
09.06.2017	CHF	USD	3'017'100	3'000'000
09.06.2017	USD	CHF	3'000'000	2'897'400
12.06.2017	CHF	EUR	8'132'250	7'500'000
12.06.2017	EUR	CHF	7'500'000	8'153'723
13.06.2017	AUD	CHF	3'110'000	2'270'922
13.06.2017	CHF	AUD	2'272'477	3'110'000

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzgeschäfte

Optionsscheine	Anzahl	Bezugs-verhältnis	Kontraktwert in CHF	Verkehrswert in CHF	in % des NAV
WTS Raiffeisen CBOE VIX 19.07.17	36'167	1	446'120	127'308	0.78
Total Optionsscheine				**127'308**	**0.78**

Total aus Derivatgeschäften gebundene Mittel u/o Basiswerte in CHF *446'120*

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig 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:

	Teilfonds Asia-Pacific Quant Selection	Teilfonds Global Value Quant Selection
Derivatrisiko in % des NAV:	18.09	2.44
Gesamtrisiko in % des NAV:	118.09	102.44

Verwendete Devisenkurse per 30. Juni 2017

AUD	1.00	=	CHF	0.736224	CAD	1.00	=	CHF	0.738203
EUR	1.00	=	CHF	1.094507	GBP	1.00	=	CHF	1.247659
NOK	100.00	=	CHF	11.448200	NZD	1.00	=	CHF	0.702420
SEK	100.00	=	CHF	11.354500	USD	1.00	=	CHF	0.959000
DKK	100.00	=	CHF	14.720200	HKD	100.00	=	CHF	12.284500
IDR	1'000.00	=	CHF	0.072000	SGD	1.00	=	CHF	0.696669
JPY	100.00	=	CHF	0.853380					

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 Teilfondsvermögens 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 Anteilsklassen 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 Teilfonds dar und werden deshalb nicht in die Laufenden Gebühren (TER) des OGAW mit einbezogen.

In der Berichtsperiode sind solche Kosten in folgender Höhe angefallen:

Asia-Pacific Quant Selection Fund	CHF	6'889.96
Global Value Quant Selection Fund	CHF	15'019.83

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Deutsche Bank AG | Frankfurt am Main
- Liechtensteinische Landesbank AG | Vaduz
- Sal. Oppenheim jr. & Cie. Luxembourg S.A. | Luxemburg
- SIX SIS AG | Zürich

Fondsmanager

Das Fondsmanagement und somit die Anlageentscheide wurden an die ArcInvest AG, Stöcklerweg 1, 9490 Vaduz, Liechtenstein, 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 Retrozessionen in Abzug gebracht werden.

Publikationen

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

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Prospektänderung vom 16. März 2017

Am 15. März 2017 hat die FMA die nachfolgend aufgeführten Änderungen sowie die damit verbundenen Anpassungen des Treuhandvertrages und des Anhang A „Teilfonds im Überblick" genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen:

- Umstellung auf UCITS V
- Ziffer 5.3 Verwaltungsgesellschaft
  Aufnahme einer Formulierung zu den Vergütungsgrundsätzen und –praktiken gemäss UCITS V
- Ziffer 5.7 Verwahrstelle
  Aufnahme von zusätzlichen Informationen zu den Pflichten der Verwahrstelle und der Unterverwahrung gemäss UCITS V

Teilfonds GEO Fund

- Entfernung des noch nicht liberierten Teilfonds aus dem Prospekt

Neben den oben aufgeführten Änderungen wurden einige formelle Änderungen und Ergänzungen vorgenommen, die im Einzelnen nicht publiziert werden. Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „Fonds im Überblick" sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft (www.ahead.li), der Verwahrstelle, den Zahlstellen und allen Vertriebsberechtigten im In- und Ausland sowie auf der Homepage des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich. Der Prospekt und Treuhandvertrag traten am 16. März 2017 in Kraft.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

1 Vertrieb in der Schweiz

1.1 Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LB(Swiss) Investment AG, Claridenstrasse 20, 8024 Zürich.

1.2 Zahlstelle

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

1.3 Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Prospekt, die wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger, Treuhandvertrag sowie der Jahres- sowie Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle bezogen werden.

1.4 Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ aller Anteilsklassen werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com täglich oder dem darauffolgenden Bankwerktag veröffentlicht.

1.5 Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

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

- Akquisition von Anlegern
- Vertrieb von Anteilen

Als Vertriebstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

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

Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

1.6 Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

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 Anteilen 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, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), 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 Treuhandvertrages, 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.

2.5 Nicht zum Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland zugelassen

Folgende Teilfonds sind nicht zum öffentlichen Vertrieb gemäss Paragraf 310 KAGB in der Bundesrepublik Deutschland zugelassen:

- Asia-Pacific Quant Selection Fund

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, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der jeweils neueste Jahresbericht – und sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Halbjahresbericht können bei der vorgenannten Stelle kostenlos bezogen werden.

3.2 Steuerlicher Vertreter

LeitnerLeitner GmbH, Am Heumarkt 7, 1030 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 Treuhandvertrages, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) 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.

4 Vertrieb im Grossherzogtum Luxemburg

Der Vertrieb im Grossherzogtum Luxemburg ist auf Anfang 2017 eingestellt worden.