

Multi Synergy Fund

30.06.2023

Halbjahresbericht ungeprüft

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Fonds in Kürze	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensrechnung	6
Erfolgsrechnung	6
Veränderung des Nettovermögens	7
Anteile im Umlauf	7
Entwicklung der Eckdaten	8
Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	9
Ergänzende Angaben	11
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	16

I. Geprüfte Angaben

Verwaltung und Organe

AIFM	Ahead Wealth Solutions AG Austrasse 15 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwaltungsrat	Beat Frischknecht Präsident Weinfeld Schweiz Doris Beck Ruggell Liechtenstein Dr. Wolfgang Maute Müllheim Schweiz
Geschäftsleitung	Alex Boss Vorsitzender Vaduz Liechtenstein Peter Bargetze Triesen Liechtenstein Barbara Oehri Gamprin-Bendern Liechtenstein
Portfolioverwalter	Qbasis Invest GmbH Waagner-Biro-Strasse 100 8020 Graz Österreich
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank AG Herrengasse 23 9490 Vaduz Liechtenstein
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 9494 Schaan Liechtenstein
Zahl- und Informationsstelle in Österreich	UniCredit Bank Austria AG Schottengasse 6 – 8 1010 Wien Österreich
Steuerlicher Vertreter in Österreich	KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Porzellangasse 51 1090 Wien Österreich

Fonds in Kürze

	Anteilsklasse Klasse A	Anteilsklasse Klasse B
Nettofondsvermögen per 30.06.2023 in Mio.	9.13	0.65
Nettoinventarwert pro Anteil per 30.06.2023	103.20	82.04
Rendite seit Emission in % p.a.	0.87	-8.42
Rendite in der Berichtsperiode in %	-10.64	-11.11
Portfolioverwaltungsgebühr max. in % p.a.	0.88	1.88
Verwaltungskosten max. in % p.a. (min. CHF 51'000 p.a.)	0.50	0.50
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	1.74	2.76
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	n/a	2.76
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	3.87	4.79
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
Performance Fee in %	n/a	10.00
Hurdle Rate in %	n/a	0.00
High Watermark	n/a	ja
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Valorennummer CH	49110609	59920472
ISIN	LI0491106097	LI0599204729
Wertpapierkennnummer DE	A2PRXF	A2QR8Z
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.

Tätigkeitsbericht

Rückblick erstes Halbjahr 2023

Der Multi Synergy Fund (MSF) erzielte im ersten Halbjahr 2023 ein Ergebnis von -10.64 % (Anteilsklasse Klasse A). Während im selben Zeitraum der DAX mit +14 % und Gold mit +7 % positiv waren, verlor der Hang Seng -6 % und auch die Staatsanleihen beziehungsweise der USD waren leicht negativ. Vor allem Trendfolgemodelle litten stark unter den an den Märkten vorherrschenden Trendbrüchen. Diverse alternative Strategien, die letztes Jahr sehr gute Renditen liefern konnten, waren heuer stark negativ. Stark sinkende Volatilität belastete viele der systematischen Handelsansätze, konnten jedoch dem Aktienmarkt helfen.

Ein Kernelement des MSF ist der verfolgte Multi-Strategie-Ansatz. Die Tatsache, dass viele der Strategien im Underlying in USD denominated sind, führte aufgrund der Verluste im USD zu einer Minderung der Performance im Laufe des ersten Halbjahres 2023. Dieser momentan negative USD-Effekt kann sich in Zukunft jedoch zu Gunsten des Fonds entwickeln.

Erläuterungen zu wesentlichen Transaktionen im ersten Halbjahr 2023

Erstmals wurden in einem Subfonds des MSF US-Staatsanleihen erworben. Hier liegt eine momentane Rendite im Bereich von 5 % p.a. vor. Mit dem Kauf eines Clean Energy ETF wurde ein weiterer Fokus auf den Bereich ESG gesetzt. Des Weiteren wurden auch einige attraktive Energy-Fonds und ein Schiffsfonds gekauft. Der Themenbereich Krypto hat in der Gewichtung abgenommen. Im MSF wurden direkt auch Einzelfonds, die sich insbesondere auf diverse Nischen fokussieren, gekauft. Hierbei handelte es sich unter anderem um einige long/short Equity Fonds.

Der Carlisle Long Term Growth Fund, der „Secondhand“-Lebensversicherungen aus den USA kauft und die Prämien anschliessend vereinnahmt, hat noch keinen nennenswerten Beitrag zur Rendite geleistet. Mit jedem weiteren Halbjahr erhöht sich aufgrund des zunehmenden Alters der versicherten Personen allerdings die Wahrscheinlichkeit auf stark positive Renditen.

Marktüberblick/Ausblick

Im Aktienmarkt sehen wir im Moment einiges an Anstiegspotential bereits eingepreist. Dies insbesondere bei einigen Technologiewerten. Potential sehen wir hingegen noch bei Immobilienaktien. Diese müssten starke Kursanstiege verzeichnen, sobald sich die Zinskurve etwas abflacht. Im Zinsmarkt erwarten wir eine starke Rendite aus kurzläufigen USD-Staatsanleihen. Daher wird im Multi-Strategie-Basket dieser Teil wie oben erwähnt erstmals zur Diversifikation eingeführt.

Im Bereich der erneuerbaren Energien wird sich auch in den nächsten Jahren einiges auf dem Markt tun. Neuartige Techniken im Bereich des globalen Megatrends „New Energy“ werden entstehen und vor allem der Bereich nukleare Energie hat grosses Wachstumspotential.

Die Inflation wird nach unserer Auffassung nun nicht mehr wesentlich weiter steigen. Die Zinsen hingegen werden über einen längeren Zeitraum hoch bleiben, was zu Verwerfungen in zinssensitiven Branchen führen wird. Weiters rechnen wir mit einem Wirtschaftsabschwung in der EU. Wir gehen davon aus, dass die USA, aber vor allem Asien, für zukünftige wirtschaftliche Herausforderungen besser aufgestellt sein werden.

Im MSF wirken wir diesen Risiken durch Strategien entgegen, die in Krisen besonders gut performen. Wir sind zuversichtlich, dass wir auch künftig hohe Kursschwankungen gezielt nutzen können. Insgesamt sehen wir den MSF bestens für die Zukunft positioniert.

Qbasis Invest GmbH | Graz
Portfolioverwalter

Juli 2023

Vermögensrechnung per 30.06.2023

EUR

Bankguthaben auf Sicht	63'290.81
Wertpapiere	9'746'864.82
Sonstige Vermögenswerte	10'173.37
Gesamtvermögen	9'820'329.00
Verbindlichkeiten	-36'736.72
Nettovermögen	9'783'592.28

Nettovermögen Anteilsklasse Klasse A **9'134'630.01**

Nettovermögen Anteilsklasse Klasse B **648'962.27**

Anteile im Umlauf Anteilsklasse Klasse A 88'514.583

Anteile im Umlauf Anteilsklasse Klasse B 7'910.000

Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse Klasse A **103.20**

Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse Klasse B **82.04**

Erfolgsrechnung (01.01.2023 - 30.06.2023)

EUR

Erträge der Wertpapiere	
- Anlagefonds	1'842.87
Sonstige Erträge	32.10
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-3'758.19
Total Erträge	-1'883.22
Verwahrstellenvergütung	-9'973.77
Portfolioverwaltungsgebühr	-51'155.01
Passivzinsen	-29.35
Sonstige Aufwendungen	-37'353.62
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	8'448.44
Total Aufwendungen	-90'063.31
Nettoertrag	-91'946.53
<i>Nettoertrag Anteilsklasse Klasse A</i>	<i>-82'639.37</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse Klasse B</i>	<i>-9'307.16</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-9'323.99
Realisierter Erfolg	-101'270.52
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse Klasse A</i>	<i>-91'440.91</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse Klasse B</i>	<i>-9'829.61</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1'100'935.26
Gesamterfolg	-1'202'205.78
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse Klasse A</i>	<i>-1'113'389.96</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse Klasse B</i>	<i>-88'815.82</i>

Veränderung des Nettovermögens

Anteilsklasse

Klasse A

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'979'944.04
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'731'924.07
Gesamterfolg	-1'113'389.96
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'134'630.01

Anteilsklasse

Klasse B

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	831'789.49
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-94'011.40
Gesamterfolg	-88'815.82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	648'962.27

Anteile im Umlauf

Anteilsklasse

Klasse A

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	103'732.051
Ausgegebene Anteile	7'860.000
Zurückgenommene Anteile	-23'077.468
Anteile am Ende der Berichtsperiode	88'514.583

Anteilsklasse

Klasse B

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	9'013.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-1'103.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	7'910.000

Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse Klasse A	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
08.11.2019 (Liberierung)	100.00	13'175.460	1'317'547	
31.12.2020	121.56	19'941.935	2'424'104	21.56
31.12.2021	121.74	41'379.577	5'037'680	0.15
31.12.2022	115.49	103'732.051	11'979'944	-5.13
30.06.2023	103.20	88'514.583	9'134'630	-10.64

Anteilsklasse Klasse B	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
31.03.2021 (Liberierung)	100.00	3'000.000	300'000	
31.12.2021	98.29	8'331.000	818'887	-1.71
31.12.2022	92.29	9'013.000	831'789	-6.10
30.06.2023	82.04	7'910.000	648'962	-11.11

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2022	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 30.06.2023	Whg	Kurs	Kurswert in EUR	in % des NAV
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Anlagefonds								
Aktienfonds								
Picton Mah For Long Short Alt Fund	0	12'100	10'260	1'840	CAD	15.470	19'706	0.20
Picton Mah For Mar Neutral Alt Fund	0	11'000	0	11'000	CAD	13.540	103'110	1.05
BlackRock Eur.Opp.Ext. A2 EUR	89	0	0	89	EUR	561.460	49'970	0.51
Ennism. Eurp. A EUR	4'000	0	0	4'000	EUR	25.570	102'280	1.05
Lyxor ETF New Energy	1'000	0	1'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							275'066	2.81
Gemischte Fonds								
Magna New Frontiers R EUR	1'040	0	0	1'040	EUR	26.100	27'144	0.28
Total							27'144	0.28
Obligationenfonds								
AS SICAV I-Frontier A MInc USD	2'500	0	0	2'500	USD	7.544	17'274	0.18
Total							17'274	0.18
Total Anlagefonds							319'484	3.27
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							319'484	3.27
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Anlagefonds								
Aktienfonds								
Dynamic Active Global Dividend ETF	2'400	0	1'200	1'200	CAD	45.250	37'592	0.38
Alger Dynamic Opportunities Fund A EUR	1'250	0	0	1'250	EUR	14.850	18'563	0.19
DMS Alkeon UCITS Fund A EUR	85	0	51	34	EUR	1'254.550	42'655	0.44
HSBC Global Inv Funds AC EUR	2'510	0	0	2'510	EUR	18.678	46'882	0.48
Man GLG Innovation Equity Altern. EUR	597	0	358	239	EUR	110.560	26'424	0.27
Pictet TR - Atlas P EUR	20	0	20	0	EUR	0.000	0	0.00
Pictet TR - Atlas Titan P EUR	220	0	132	88	EUR	109.650	9'649	0.10
Pictet TR - Mandarin EUR	783	0	470	313	EUR	105.180	32'921	0.34
Threadneedle - Global Small Comp EUR	450	0	0	450	EUR	43.348	19'507	0.20
Jupiter UK Small Comp Focus I GBP	10'000	0	0	10'000	GBP	2.216	25'809	0.26
Alger Dynamic Opp Fund I USD	1'390	2'810	2'520	1'680	USD	18.260	28'095	0.29
Total							288'096	2.94
Gemischte Fonds								
High Protection Fund EUR GrowthPlus	670	0	0	670	EUR	175.717	117'709	1.20
Schroder GAIA Helix E Acc. EUR Hedged	60	0	0	60	EUR	109.010	6'541	0.07
Total							124'249	1.27
Hedge Fonds								
Luxembourg Life Fd Long L EUR Acc 2021	316	317	316	316	EUR	240.150	75'946	0.78
Luxembourg Life Fd Long L EUR Acc.	0	279	279	0	EUR	0.000	0	0.00
Prima Wagner Fd B Lead	4'038	0	380	3'658	EUR	1'034.714	3'785'115	38.69
Prima Wagner Fd Ptg. Shs -B- Series 2	121	0	121	0	EUR	0.000	0	0.00
Prima Wagner Fd Ptg. Shs -B- Series 3	350	0	0	350	EUR	1'032.692	361'642	3.70
Prima Wagner Fd Ptg. Shs -B- Series 4	4'076	0	0	4'076	EUR	1'034.714	4'217'215	43.10
Total							8'439'918	86.27

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2022	1)	1)	30.06.2023				
Obligationenfonds								
H2O Multibonds SP FCP R EUR	104	0	0	104	EUR	47.120	4'889	0.05
Total							4'889	0.05
Total Anlagefonds							8'857'152	90.53
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Zertifikate Aktienindex/-basket								
Investo PCC Ltd. Open End Z.23(23/Und.)	0	1'250	0	1'250	CHF	146.430	187'361	1.92
Montbenon Lemvi Multi-Str AMC open end	2'325	0	2'325	0	CHF	0.000	0	0.00
Total							187'361	1.92
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							187'361	1.92
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							9'044'513	92.45
Wertpapiere, die nicht an einer Börse gehandelt werden								
Anlagefonds								
Hedge Fonds								
Millburn Resource Opp Fund USD	250	193	0	443	USD	944.617	382'868	3.91
Total							382'868	3.91
Total Anlagefonds							382'868	3.91
Total Wertpapiere, die nicht an einer Börse gehandelt werden							382'868	3.91
Total Wertpapiere							9'746'865	99.62
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							63'291	0.65
Total Bankguthaben							63'291	0.65
Sonstige Vermögenswerte							10'173	0.10
Gesamtvermögen							9'820'329	100.38
Verbindlichkeiten								
Bankverbindlichkeiten							0	-0.00
Sonstige Verbindlichkeiten							-36'737	-0.38
Total Verbindlichkeiten							-36'737	-0.38
Nettovermögen (NAV)							9'783'592	100.00

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

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

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

Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des AIF ist der Euro (EUR).

Bewertungsgrundsätze

Das Fondsvermögen wird nach den 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 mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
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 des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen AIF kein Rücknahmeanspruch besteht oder Nettoinventarwert festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, 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 der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren 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 Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung aufgrund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Verwendete Devisenkurse per 30. Juni 2023

EUR 1.00 = CHF	0.976923	EUR 1.00 = CAD	1.444475
EUR 1.00 = USD	1.091900	EUR 1.00 = GBP	0.858682

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Ahead Wealth Solutions AG („Ahead“) hat gemäss den gesetzlichen Regelungen interne Weisungen zur Vergütungs- und Salärpolitik erlassen, welche die für die Ahead anwendbaren Vergütungsgrundsätze und –praktiken beschreiben. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind auf der Homepage unter www.ahead.li unter dem Menüpunkt Fondsinformationen (unter Anlegerinformationen) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungs-

methoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten. Auf Wunsch des Anlegers stellt der AIFM weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.

Verwaltungskosten

Der AIFM stellt für die folgenden Verwaltungstätigkeiten

- Administration;
- Risikomanagement;

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

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

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

Portfolioverwaltungsgebühr

Der durch den AIFM bestellte Portfolioverwalter stellt für die folgende Tätigkeit

- Anlageentscheid (Portfolioverwaltung)

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

Transaktionskosten

Der AIF trägt sämtliche aus der Verwaltung und Verwahrung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben). Der AIF trägt ferner allfällige externe Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. In der Berichtsperiode sind solche Kosten in Höhe von EUR 4'108.67 angefallen.

Total Expense Ratio (TER)

Sofern der AIF 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 Bestandspflegeprovisionen in Abzug gebracht werden.

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Credit Suisse AG | Zürich
- Quintet Private Bank | Luxemburg
- Northern Trust | Luxemburg
- UBS AG | Zürich

Portfolioverwalter

Das Portfoliomanagement und somit die Anlageentscheide wurden an die Qbasis Invest GmbH, Waagner-Biro-Strasse 100, 8020 Graz, Österreich, delegiert.

ESG - Nachhaltigkeit

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

Publikationen

Der AIFM veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte sowie der Prospekt können beim AIFM, 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), des AIFM (www.ahead.li) sowie der fundinfo AG (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Vertriebsländer

Der AIF richtet sich an professionelle Anleger und Privatanleger. Privatanleger ist jeder Anleger, der kein professioneller Anleger im Sinne von Richtlinie 2004/39/EG (MiFID) ist. Der Vertrieb findet an professionelle Anleger und Privatanleger in Liechtenstein statt sowie an professionelle Anleger in Österreich.

Liquidität des AIF

Für den AIF dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Bei Titeln kleinerer Gesellschaften (Nebenwerte) besteht das Risiko, dass der Markt phasenweise nicht liquid ist. Dies kann zur Folge haben, dass Titel nicht zum gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht in der gewünschten Menge und/oder nicht zum erhofften Preis gehandelt werden können.

Der Prozentanteil der Vermögensgegenstände, die wegen ihrer Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind beträgt per Berichtsdatum: 0.05 %

Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität: keine

Risikoprofil

Die Wertentwicklung der Anteile des AIF ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des AIF abhängig und kann nicht im Voraus festgelegt werden. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass der Wert der Anteile gegenüber dem Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass der Anleger sein investiertes Kapital zurückerhält.

Aufgrund der überwiegenden Investition des Fondsvermögens in andere kollektive Kapitalanlagen (Zielfonds) und der damit erzielten Risikoverteilung auf zwei Ebenen können auf Stufe der indirekten Anlagen zusätzliche indirekte Kosten und Gebühren anfallen sowie Vergütungen und Honorare verrechnet werden, die jedoch direkt den einzelnen indirekten Anlagen (Zielfonds) belastet werden. Die jeweils tatsächlich entstandenen Kosten werden in Form der TER jeweils im Geschäftsbericht ausgewiesen.

Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen.

Der AIFM hat neben anderen allgemeinen Risiken nachfolgende wesentlichen bzw. fondsspezifischen Risiken definiert:

- Marktrisiko (Kursänderungsrisiko)
- Zinsänderungsrisiko
- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Währungsrisiko
- Risiken beim Einsatz von Derivativen Finanzinstrumenten
- Konjunkturrisiko
- Unternehmerrisiko
- Konzentrationsrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Abwicklungsrisiko
- Settlement Risiko
- Risiko von Interessenkonflikten

Risikomanagementsystem

Der AIFM verwendet als Risikomanagementmethode den Commitment Approach.

Angaben im Zusammenhang mit der Hebelfinanzierung

Beschreibung	Verschuldungsgrad/ Sicherheiten und Garantien	Hebelfinanzierung Brutto-Methode	Hebelfinanzierung Commitment-Methode
Maximal gem. Prospekt	30.00 %	-	-
Beginn der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Ende der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Aktuelle Auslastung	-	99.63 %	100.27 %
Max. Auslastung in der Berichtsperiode	-	99.63 %	100.27 %
Recht zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine	-	-
Art der gewährten Garantien	Keine	-	-

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Offenlegung Interessenkonflikte

Art. 37 Abs. 2 lit. c AIFMG verpflichtet den AIFM zu prüfen, ob die Bedingungen der Ausübung seiner Tätigkeit wesentliche andere Interessenkonflikte nach sich ziehen könnten und diese den Anlegern der AIF gegenüber offen zu legen.

Allgemeine Grundsätze

Ziel des AIFM ist es, Interessenkonflikte frühzeitig zu erkennen und so weit als möglich zu vermeiden. Sofern ein Interessenkonflikt aufgrund der in der Ahead Wealth Solutions AG festgelegten strategischen und organisatorischen Massnahmen nicht vermieden werden kann, soll das Risiko der Beeinträchtigung von Kundeninteressen so gering wie möglich gehalten werden. Oberste Priorität der Ahead Wealth Solutions AG ist es, diesen Interessenkonflikt im Sinne und zugunsten der Anteilhaber von Fonds der Ahead Wealth Solutions AG zu lösen.

Der AIFM hat eine Weisung zum Umgang mit Interessenkonflikten erlassen. Die Weisung beinhaltet im Wesentlichen die Identifizierung möglicher Interessenkonflikte, Vermeidung und Offenlegung von Interessenkonflikten sowie Massnahmen zur Erkennung und Vermeidung von Interessenkonflikten.

Identifizierte Interessenkonflikte

Beim Multi Synergy Fund hat der AIFM folgende wesentlichen Interessenkonflikte identifiziert:

Der AIFM hat das Portfoliomanagement für diesen AIF an die Qbasis Invest GmbH in Graz delegiert. Die Qbasis Invest GmbH wurde 2005 gegründet und steht im Eigentum von Florian Wagner (80%) und Philipp Pözl (20%). Der Geschäftsleitung dieser Gesellschaft gehören Florian Wagner und Philipp Pözl ebenfalls an.

Zur grössten Anlage des AIF gehört mit 85.49% des NAV per 30. Juni 2023 der Wagner Fund SP, Anteilklasse B, ein Teilfonds des Primary Development Fund (Cayman) SPC. Administriert wird dieser Fonds durch IFINA (UK) Limited. Der Investment Manager des Wagner Fund SP ist die QMAN Research Holding (Cayman Islands), eine Gesellschaft, die ebenfalls vor mehr als 15 Jahren von Florian Wagner und Philipp Pözl gegründet wurde. Die Gesellschaft ist im Bereich Fondsmanagement und Real Estate aktiv. Herr Florian Wagner besitzt 100% der Stimmrechtsanteile an QMAN. QMAN hat in Bezug auf den Wagner Fund SP eine Sub-Advisory Vereinbarung mit der Qbasis Invest GmbH. Der Multi Synergy Fund und Wagner Fund SP ist daher vergleichbar mit einer Master/Feeder-Struktur.

Der Wagner Fund SP hält Aktien an der Emerald Horizon AG (Graz) im Gegenwert von EUR 1'089'100 (per 31.12.2022). Die Emerald Horizon AG wurde 2019 gegründet und ist auf Projekte im Bereich Nachhaltigkeit spezialisiert. Im Moment bietet sie unter anderem ein Photovoltaik-Contracting Modell an und forscht im Bereich erneuerbarer Energien. Die beiden Vorstände der Emerald Horizon AG sind Florian Wagner und Philipp Pözl. Die Gesellschaft ist mit einem Grundkapital von EUR 1'026'263 ausgestattet. Haupteigentümerin der Emerald Horizon AG ist die Emerald Holding GmbH. An der Emerald Holding GmbH ist wiederum Florian Wagner (ca. 72%), Philipp Pözl (ca. 18%) und die QMAN Research Holding (ca. 10%) beteiligt.

Der Multi Synergy Fund investiert in die Anteilklasse B des Wagner Fund SP. Diese Anteilklasse hat Gebühren von 1% Management Fee und 10% Performance Fee. In erster Linie gehen die Gebühren an den Investment Manager QMAN Research Holding. Diese wiederum bezahlt entweder 0.25% Management Fee oder alle von ihr eingenommenen Gebühren bis zu einem monatlichen Höchstbetrag von EUR 15'000, je nachdem was höher ist, an die Qbasis Invest GmbH im Rahmen des Sub-Advisory Agreements weiter.

Bei der Emerald Horizon AG beziehen Florian Wagner und Philipp Pözl keinerlei geldwerten Leistungen.

Getroffene Massnahmen

Der AIFM hat folgende Massnahmen hinsichtlich der identifizierten Interessenkonflikte getroffen:

- Gebührenthematik: Investment nur in die Klasse mit tieferen Gebühren
- Florian Wagner und Philipp Pölzl müssen der Ahead Wealth Solutions AG bei allen involvierten Gesellschaften die geldwerten Leistungen offenlegen
- Die Compliance und das Risk Management prüfen halbjährig die genannten Interessenkonflikte und dokumentieren diese

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Österreich

Der AIFM hat die Absicht angezeigt, Anteile des Fonds im Einklang mit den Bestimmungen der AIFMD sowie dem österreichischen Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz (AIFMG) in Österreich zu vertreiben. Nach Abschluss des Notifizierungsverfahrens gemäss § 31 AIFMG dürfen die Anteile des Fonds an professionelle Anleger im Sinne des § 2 Abs 1 Z 33 AIFMG vertrieben werden. Vertriebsaktivitäten an andere Anlegergruppen (z.B. Privatkunden) sind verboten. Die Mindestanlage übersteigt EUR 100.000, ein öffentliches Angebot von Anteilen des Fonds ist damit von der Prospektpflicht gemäss dem österreichischen Kapitalmarktgesetz ("KMG") ausgenommen.

Weder der Fonds noch der AIFM oder eine andere Person in Bezug auf den Fonds, die in diesem Dokument erwähnt wird, unterliegen einer Aufsicht der Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) oder einer sonstigen österreichischen Behörde. Die Struktur des Fonds, seine Anlageziele und die Art der Beteiligung können von den Fondsstrukturen, Anlagezielen und Arten der Beteiligung gemäss dem Investmentfondsgesetz 2011 ("InvFG 2011"), dem Immobilieninvestmentfondsgesetz ("ImmoInvFG") oder dem KMG abweichen. Weder dieses Emissionsdokument noch ein anderes Dokument im Zusammenhang mit dem Fonds und/oder den Fondsanteilen stellt einen Prospekt im Sinne des InvFG 2011, dem ImmoInvFG oder dem KMG dar und wurde auch nicht nach einem solchen Gesetz erstellt, geprüft oder veröffentlicht. Weder dieses Emissionsdokument noch ein anderes Dokument im Zusammenhang mit dem Fonds und/oder den Anteilen des Fonds darf an andere als mit dem AIFM vereinbarte Personen in Österreich vertrieben, veröffentlicht oder weitergegeben werden. Dieses Emissionsdokument wird unter der Bedingung übergeben, dass der Empfänger die vorstehend beschriebenen Einschränkungen und Pflichten, dabei insbesondere Pflicht zur Geheimhaltung einhält.