

Liebe Leserinnen und Leser

Ab 1. August 2011 werden in Liechtenstein parallel zwei Fondsgesetzgebungen Anwendung finden; für UCITS-Fonds wird ab dann das neue „Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren“ oder kurz „UCITSG“ gelten; für Non-UCITS wird bis auf Weiteres noch das aktuelle IUG „Gesetz über Investmentunternehmen“ gültig bleiben. Mit Inkrafttreten des „AIFM Gesetz“ (voraussichtlich Mitte 2012 – die Umsetzung der gleichnamigen EU-Richtlinie in Liechtenstein) werden dann für einen Übergangszeitraum sogar drei Gesetze die Rechtsgrundlage für kollektive Anlageformen in Liechtenstein bilden. Spannende Zeiten mit einer Vielzahl von Fragen und hoffentlich genau so vielen guten Antworten kommen auf uns zu... – weiter unten dazu mehr! **Ihr Ahead-Team!**

### INSIDE Ahead

#### Rückblick

DAS Ereignis des Jahres 2011 für die Ahead war eindeutig unser dritter Geburtstag am 1. April. Für sich alleine genommen ist der natürlich noch kein besonderer Grund zum Feiern. Es ist auch mehr das „Geburtstags-geschenk“, welches wir uns selber gemacht haben, der Anlass für unsere Freude war. Das erste Mal in unserer noch jungen Firmengeschichte haben wir das Aheadteam verstärkt. Künftig wird uns im Bereich Fondsgründungen **Brigitte Weber** tatkräftig unterstützen und mit dafür sorgen, dass wir noch schneller auf die Wünsche unserer Kunden eingehen können.

Im Zuge der laufenden Anpassung und Optimierung unserer Organisation haben wir eine Veränderung unserer IT-Strategie vorgenommen. Daraus folgt die Auslagerung des Bereichs „Support IT-Infrastruktur“ an einen externen Dienstleister. Der bisher für diesen Bereich zuständige Mitarbeiter Erich Hagen hat die Ahead zum 30. Juni 2011 verlassen. Wir danken ihm für seinen grossen Einsatz und wünschen ihm für die Zukunft alles Gute.

**Sollten Sie an einer detaillierten Information zu den aktuellen Neuerungen (UCITSG) bzw. bevorstehenden Themen (u.a. AIFM) im liechtensteinischen Fondsrecht interessiert sein, würden wir uns sehr freuen, wenn wir im Herbst d.J. eine entsprechende Veranstaltung für die „Freunde der Ahead“ organisieren dürfen. Teilen Sie uns doch bitte Ihr VERBINDLICHES Interesse mit und ob Sie sich eher einen juristischen Fokus wünschen oder mehr praktische Ausführungen und Diskussionen bevorzugen. Brigitte Weber freut sich auf Ihre Nachricht und Ihre Fragen an [brigitte.weber@ahead.li](mailto:brigitte.weber@ahead.li) – wir organisieren dann je nach Ihrer Interessenlage passende Referenten aus Industrie, Regierung, Aufsicht und Forschung.**

Neben den vielen guten Neuigkeiten und dem weiterhin erfreulichem Geschäftsverlauf mussten wir leider drei Fonds, den Mother Earth Physical Commodity Storage Trust, den Everest Opportunities FoF und den MS Manager Select, in Liquidation setzen.

**Ahead - wir machen vorwärts!**

### Neue Fonds | Übernahmen

Folgende Fonds sind neue Ahead-Kunden:

- EffePi Global Bond Fund
- Azur Special Opportunities Fund
- OG Top Currencies Fund
- ENR Food and Agriculture Fund
- EffePi Global Equity Fund

Details zu sämtlichen Fonds der Ahead finden Sie unter [www.ahead.li](http://www.ahead.li)

### Prospektänderungen

Beim folgenden Fonds gab es Änderungen im Fondsprospekt:

- RVT Fund
- Research Opportunities Fund
- Everest Special Opportunities Fund

Folgende Fonds wurden von einem IU für Qualifizierte Anleger in ein IU für andere Werte bzw. IU für Wertpapiere umgewandelt:

- ENR Bullet Fund EUR (=> IUAW)
- ENR Bullet Fund USD (=> IUAW)
- ENR Precious Metals Fund (=> IUAW)
- Swiss Micro Cap Fund (=> IUWP)
- FX Favorite (=> IUAW)

### News: Steuern

#### Fondsbesteuerung in Europa

Der nachfolgende Artikel von PWC befasst sich mit den Anforderungen an das Steuer-Reporting von Fonds und zeigt Unterschiede verschiedener Destinationen auf.

[Link Artikel PWC](#)

#### Steuerliche Konsequenzen bei der Verschmelzung von Fonds

Grundsätzlich führt eine Verschmelzung liechtensteinischer Investmentfonds (oder deren Segmente) zu einer Veräusserung der Altanteile und Erwerb von Neuanteilen und ist somit steuerschädlich! **Neu ist unter bestimmten Voraussetzungen eine steuerneutrale Verschmelzung möglich!** Weitere Informationen erhalten Sie auf Anfrage bei der Ahead.

Für weitere Informationen stehen wir Ihnen selbstverständlich jederzeit gerne zur Verfügung. Trotz grösster Sorgfalt bei der Erstellung, können wir für den Inhalt dieses Newsletters leider keine Haftung übernehmen. © 2011 Ahead Wealth Solutions AG | Alle Rechte vorbehalten | „Ahead“ ist eine eingetragene Marke der Ahead Wealth Solutions AG. | [Disclaimer](#)

### Jahres- | Halbjahresberichte

Per 31.12.2010 bzw. 30.06.2011 erfolgte die Jahres-/Halbjahresberichterstattung einer Vielzahl von Ahead-Fonds. Details zu allen Halbjahres- und Geschäftsberichten finden Sie jeweils unter [www.ahead.li](http://www.ahead.li) und in weiterer Folge durch Auswahl des entsprechenden Fonds.

### Good 2 Know | Add-ons

Die neue Gesetzgebung für UCITS-Fonds wird per 1. August 2011 in Liechtenstein in Kraft treten. Sowohl das Gesetz (UCITSG) als auch die Verordnung (UCITSV) können in einer vorläufigen Version auf der Homepage der Ahead bezogen werden. [Link ahead.li](#)

### News: Legal

#### EU setzt AIFM-Richtlinie in Kraft

Die Gremien der EU haben nach langwierigen Beratungen die Richtlinie 2011/61/EU (AIFM-Richtlinie) in Kraft gesetzt. Die Umsetzungsfrist endet am 23. Juli 2013. [Link](#)

#### Schweiz reagiert auf AIFM-Richtlinie der EU

In der Schweiz hat der Bundesrat das Eidgenössische Finanzdepartement damit beauftragt, einen Entwurf für die Anpassung des Kollektivanlagengesetzes als Reaktion auf die AIFM-Richtlinie der EU zu erstellen. Auf Schweizer Vermögensverwalter werden mit Inkrafttreten der AIFM-Richtlinie Mitte 2013 massive Veränderungen zukommen - dies gilt insbesondere für Manager von Anlagefonds ohne direkte Unterstellung bei der FINMA. [Link Medienmitteilung CH-Eigenossenschaft](#)

#### KID in der Schweiz

Die Swiss Fund Association (SFA) hat bezüglich der bevorstehenden Einführung des Key Investor Information Document (KID) ein Positionspapier verabschiedet.

[Link 1](#) [Link 2](#)

#### Neue Europäische Aufsichtsbehörde

Die Gremien der EU haben die Errichtung einer europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde beschlossen. [Link](#)

Dear Readers,

Starting 1 August 2011 two fund legislations will be parallelly applicable in Liechtenstein: for UCITS funds the new "law on undertakings for collective investments in transferable securities" or just "UCITSG" will apply; for NON-UCITS the current IUA "Law on Investment Undertakings" will remain valid - until further notice. With the enactment of "Law AIFM" (expected in mid 2012 – representing implementation of the correspondent EU Directive in Liechtenstein) a transitional period will be starting with even three laws providing the legal basis for collective investments in Liechtenstein. Exciting times with a variety of questions and hopefully just as many good answers lie ahead - read more below!! **Your Ahead team!**

## INSIDE Ahead

### Review

THE event of 2011 was clearly our third birthday on 1 April 2011. This is, of course, if considered alone, no special reason to celebrate. The "birthday gift", that we have made ourselves, is definitely the reason for our joy. For the very first time in our young history, we have strengthened the Ahead team. In future Brigitte Weber will be actively supporting the fund setup-up team contributing to ensure that we may even faster meet the requirements of our customers.

As part of the ongoing adaptation and optimization of our organization we have realized a change in our IT strategy. It follows the removal of the "IT infrastructure support" to an external provider. The previous responsible of this area, Erich Hagen, has left Ahead by 30 June 2011. We would like to thank Erich for his great efforts and wish him all the best for the future.

**If you are interested in detailed information on the latest innovations (UCITSG) and upcoming issues (AIFMs) in Liechtenstein fund law, we would be delighted if we might organize a corresponding event for "Friends of Ahead" in autumn 2011. Please advise in case of mandatory interest and if so, whether you would prefer a legal focus or practical remarks and discussions. Brigitte Weber is looking forward to receiving your message and your questions [brigitte.weber@ahead.li](mailto:brigitte.weber@ahead.li) – we will gladly organize according to your interests matching speakers from industry, government, regulatory surveillance and research.**

Besides all the good news and the still gratifying business trend unfortunately we had to set in liquidation three funds: Mother Earth Physical Commodity Storage Trust, Everest Opportunities FoF and MS Manager Select.

**We go Ahead!**

## New Funds | Takeovers

The following funds become our new clients:

- EffePi Global Bond Fund
- Azur Special Opportunities Fund
- OG Top Currencies Fund
- ENR Food and Agriculture Fund
- EffePi Global Equity Fund

Please find further details on all Ahead funds at [www.ahead.li](http://www.ahead.li)

## Amended Fund Prospectus

The following funds were subject to alterations in the prospectus:

- RVT Fund
- Research Opportunities Fund
- Everest Special Opportunities Fund

Following funds have been converted from IU for Qualified Investors to IU for other values IUOV respectively to UCITS:

- ENR Bullet Fund EUR (=> IUOV)
- ENR Bullet Fund USD (=> IUOV)
- ENR Precious Metals Fund (=> IUOV)
- Swiss Micro Cap Fund (=> UCITS)
- FX Favorite (=> IUOV)

## News: Tax

### Fund taxation within Europe

The following article by PWC focuses on requirements for tax reporting of investment funds and highlights differences between various destinations.

[Link article PWC](#)

### Tax consequences of fund mergers

A fusion of Liechtenstein investment funds (or its segments) basically leads to a sale of existing shares and purchase of new shares and therefore represents harmful tax practice! **Now it is possible - under certain circumstances – to realize a tax-neutral merger!** Further information is available on request at Ahead.

For any further question occurring we are willingly at your disposal. In spite of greatest care compiling this Newsletter we do not accept any warranty for the correctness, completeness and quality of the information provided in this newsletter. © 2011 Ahead Wealth Solutions AG | All rights reserved | „Ahead“ is a registered trademark of the Ahead Wealth Solutions AG. | [Disclaimer](#)

## Annual Reports

A variety of annual and semi-annual reportings of Ahead Funds have been completed as at 31/12/2010 and 30/06/2011. Details to all semi-annual and annual reports please find at [www.ahead.li](http://www.ahead.li) and, subsequently, by selecting the appropriate fund.

## Good 2 Know | Add-ons

New legislation for UCITS funds will come into force on 1 August 2011 in Liechtenstein. Both the Act (UCITSG) and the Regulation (UCITSV) may be obtained in a preliminary version at website Ahead. [Link ahead.li](#)

## News: Legal

### EU implements AIFM-directive

The boards of the EU have, after lengthy discussions, enacted the Directive 2011/61/EU (AIFM Directive). Implementation period will end on 23 July 2013. [Link](#)

### Switzerland reacted to the EU Directive

**AIFM** In Switzerland the Federal Council has instructed the Federal Department of Finance to prepare a draft for the adaptation of the Collective Investment Law in response to the AIFM Directive of the EU. Swiss asset managers will face massive changes with the legal validity of the directive in mid-2013 AIFM - especially for managers of investment funds with no direct subordination to FINMA. [Link media release Switzerland](#)

### KID in Switzerland

The Swiss Funds Association (SFA) has passed a position paper about the upcoming introduction of the Key Investor Information Document (CID). [Link 1](#) [Link 2](#)

### New European regulatory authority

The boards of the EU have decided to establish a European securities market and regulatory authority. [Link official register of the European Union](#)

Care lettrici, cari lettori

A decorrere dal 1° Agosto, in Liechtenstein entreranno in vigore parallelamente due nuove leggi in tema di fondi. La prima riguarderà i fondi UCITS, per i quali si applicherà la nuova “legge sugli organismi d’investimento collettivo in valori mobiliari” ovvero UCITSG mentre per i non-UCITS rimarrà in vigore l’attuale “legge sugli organismi d’investimento”. La seconda legge che sta per entrare in vigore riguarderà invece la direttiva europea AIFM, Alternative Investment Fund Managers. A questo proposito, poiché tale legge sarà assimilata in Liechtenstein approssimativamente a metà del 2012, durante il periodo di transizione saranno emesse tre leggi per la regolamentazione delle forme d’investimento collettivo. Ci attende dunque un periodo con numerose domande e speriamo altrettante risposte. – di seguito altro ancora sull’argomento. **Il vostro Team Ahead!**

### INSIDE Ahead

#### Retrospettiva

L’evento principale del terzo trimestre 2011 è stato il nostro terzo compleanno, celebrato il 1° Aprile. Ciò di per se non sarebbe certo un evento così eccezionale solo che questa volta ci siamo fatti un bel regalo. Per la prima volta nella nostra giovane storia abbiamo rafforzato il nostro Team. Brigitte Weber è entrata a far parte della famiglia Ahead per aumentare la nostra capacità nella costituzione dei fondi e poter esaudire i desideri dei nostri clienti più velocemente.

Per ottimizzare la nostra organizzazione abbiamo inoltre intrapreso una nuova strategia per quanto riguarda il settore informatico. Per questo abbiamo affidato l’intera infrastruttura informatica a una società esterna soprattutto dal momento che la persona responsabile, Erich Hagen, ha lasciato Ahead dal 30 Giugno 2011. A questo proposito desideriamo ringraziare Erich Hagen per il suo grande impegno augurandogli ogni bene per il suo futuro.

**Nel caso voleste avere informazioni più dettagliate riguardo alla nuova legislazione UCITSG o su altri temi imminenti (vedi AIFM) nell’ambito della legislazione sui fondi del Liechtenstein, sarebbe per noi un piacere poter organizzare a tal proposito un evento per i nostri “Amici di Ahead” nel prossimo Autunno. Vi preghiamo quindi di segnalarci il vostro EFFETTIVO interesse e in questo caso anche se i temi debbano essere discussi con un orientamento più giuridico o più pratico/operativo. Brigitte Weber sarà a vostra disposizione per ricevere le proposte e i messaggi che invierete a [brigitte.weber@ahead.li](mailto:brigitte.weber@ahead.li) – secondo i vostri desideri provvederemo a organizzare l’evento scegliendo i relatori dai settori dell’industria, governo, organi di vigilanza e ricerca.**

Insieme a queste buone notizie e al buon andamento dell’attività aziendale dobbiamo purtroppo registrare la messa in liquidazione di tre nostri fondi: il Mother Earth Physical Commodity Storage Trust, l’Everest Opportunities FoF e il MS Manager Select.

**Ahead - avanti!**

### Nuovi Fondi | Acquisizioni

Qui sotto i fondi dei nuovi clienti Ahead:

- EffePi Global Bond Fund
- Azur Special Opportunities Fund
- OG Top Currencies Fund
- ENR Food and Agriculture Fund
- EffePi Global Equity Fund

Troverete i dettagli sui singoli Fondi di Ahead su [www.ahead.li](http://www.ahead.li)

### Cambiamento Prospetti

Per i seguenti Fondi sono stati effettuati dei cambiamenti nel prospetto:

- RVT Fund
- Research Opportunities Fund
- Everest Special Opportunities Fund

I seguenti fondi sono stati convertiti da fondo per investitori qualificati in fondo d’investimento per altri valori (IUAW) oppure in fondi per Titoli (IUWP):

- ENR Bullet Fund EUR (=> IUAW)
- ENR Bullet Fund USD (=> IUAW)
- ENR Precious Metals Fund (=> IUAW)
- Swiss Micro Cap Fund (=> IUWP)
- FX Favorite (=> IUAW)

### News: Tasse

#### Tassazione dei fondi in Europa

Il successivo articolo della PWC si occupa dei rapporti fiscali dei fondi e mette in mostra delle differenze tra i diversi destinatari.

[Link articolo PWC](#)

#### Conseguenze fiscali per le fusioni dei fondi

La fusione di un fondo del Liechtenstein (o di un suo segmento) porta alla cessione delle vecchie unità e all’acquisizione delle nuove portando così a un danno dal punto di vista fiscale. **La novità è che, a certe condizioni, ora è possibile nel caso di una fusione mantenere una neutralità fiscale!** Su vostra richiesta riceverete ulteriori informazioni da parte di Ahead.

Naturalmente siamo a vostra disposizione per ogni ulteriore informazione. Nonostante l’impegno profuso nella stesura di questo documento, non ci riteniamo responsabili del contenuto di questa Newsletter. © 2011 Ahead Wealth Solutions AG | Tutti i diritti riservati | “Ahead” è un marchio registrato di Ahead Wealth Solutions AG. | [Disclaimer](#)

### Relazioni semestrali/annuali

Per molti Fondi Ahead sono stati pubblicati i rapporti semestrali e annuali per il 31.12.2010 e 30.06.2011. Troverete i dettagli su tutti i rapporti sotto [www.ahead.li](http://www.ahead.li) e continuando nella navigazione sotto i rispettivi fondi.

### Good 2 Know | Add-ons

La nuova legge per i fondi UCITS entrerà in vigore in Liechtenstein dal 1° Agosto 2011. Sia la legge (UCITSG) che il regolamento (UCITSV) possono essere raccolti dal sito di Ahead in versione preliminare. [Link ahead.li](http://link.ahead.li)

### News: Legal

#### Direttiva AIFM UE in vigore

La commissione UE dopo lunghe e noiose consultazioni ha messo in essere la direttiva 2011/61/EU (AIFM). La scadenza per l’attuazione è per il 23 Luglio 2011. [Link](#)

#### La Svizzera reagisce alla direttiva AIFM dell’UE

In Svizzera il Consiglio federale ha incaricato il Dipartimento federale delle finanze, di elaborare un progetto per l’adattamento della legge d’Investimento Collettivo in risposta alla direttiva AIFM dell’UE. Con l’entrata in vigore di questa nuova legge ci saranno massicci cambiamenti per molti gestori svizzeri. – ciò sarà ancora più significativo per quei fundmanager senza autorizzazione FINMA.

[Link comunicato stampa CH-Federale](#)

#### KID in Svizzera

La Swiss Funds Association (SFA) ha adottato un documento di sintesi per l’imminente introduzione del Key Investor Information Document (KID). [Link 1](#) [Link 2](#)

#### Nuova Autorità europea per la regolamentazione

Gli organi dell’UE hanno deciso di costituire un Istituto di vigilanza europeo per i titoli e i mercati finanziari.

[Link Gazzetta Ufficiale UE](#)

### Unsere Fondslösungen

### Our fund solutions

### I nostri fondi

Für weitere Informationen zu unseren Fondslösungen besuchen Sie uns unter [www.ahead.li](http://www.ahead.li) | For further information to our fund solutions please visit [www.ahead.li](http://www.ahead.li) | Per ulteriori informazioni sui diversi tipi di fondi, visitate il nostro portale internet [www.ahead.li](http://www.ahead.li)

Aquarius Select Fund	LI0023239739	7/18/2011	EUR	82.74	3,008,845	-10.63%
avi global Fund	LI0030434687	7/13/2011	CHF	109.28	12,288,196	-1.79%
Azur Special Opportunities Fund	LI0117279476	4/11/2011	CHF	100.00	1,622,000	0.00%
BI Basic Long Commodity Fund	LI0103867359	7/20/2011	CHF	176.26	42,281,722	-1.16%
<b>BI Physical Commodity Fund</b>						
- Share class CHF	LI0101710858	7/20/2011	CHF	158.57	44,049,636	-2.07%
- Share class USD	LI0101710825	7/20/2011	USD	166.59	34,744,510	-1.55%
Blackthorn Investment Fund	LI0104356212	12/31/2010	USD	66.28	4,748,762	-28.40%
Constellation Investment Opportunities Fund	LI0120540583	5/31/2011	USD	984.58	7,916,019	-1.14%
EffePi Global Bond Fund	LI0124515508	7/19/2011	EUR	1002.23	59,825,198	0.22%
Elite Strategic Asia FoF	LI0104184952	7/18/2011	EUR	100.75	2,413,079	-4.28%
Elite Strategic Balanced Asset Allocation FoF	LI0045391088	7/18/2011	EUR	96.57	23,831,028	-3.63%
Elite Strategic Europe FoF	LI0104184937	7/18/2011	EUR	105.24	4,277,675	-6.29%
Elite Strategic Global Emerging Markets FoF	LI0108294187	7/18/2011	USD	103.48	5,829,142	-7.94%
Elite Strategic Growth Asset Allocation FoF	LI0045391278	7/18/2011	EUR	89.37	5,575,633	-6.00%
Elite Strategic Income Asset Allocation FoF	LI0111681602	7/18/2011	EUR	99.90	2,688,919	-4.33%
Elite Strategic Latin America FoF	LI0104185009	7/18/2011	USD	101.91	5,040,071	-9.37%
Elite Strategic North America FoF	LI0104184986	7/18/2011	USD	110.36	7,723,614	1.70%
Elite Swiss Entrepreneurial Equity Fund	LI0121243732	7/20/2011	CHF	92.60	5,775,513	-7.51%
ENR Bullet Fund EUR	LI0033841029	6/30/2011	EUR	1193.71	8,558,899	-4.21%
ENR Bullet Fund USD	LI0033840989	6/30/2011	USD	1205.96	11,952,314	-1.48%
<b>ENR Food and Agriculture Fund</b>						
- Share class EUR	LI0129774712	7/19/2011	EUR	979.40	622,898	-2.06%
- Share class USD	LI0129774720	7/19/2011	USD	963.11	4,749,095	-3.69%
<b>ENR Precious Metals Fund</b>						
- Share class EUR	LI0115358413	6/30/2011	EUR	986.63	518,967	-10.51%
- Share class USD	LI0115358405	6/30/2011	USD	1033.68	3,214,745	-3.17%
<b>E-Omnitrend Fund</b>						
- Share class CHF	LI0119153612	5/31/2011	CHF	97.45	4,350,393	-3.55%
- Share class EUR	LI0119153596	5/31/2011	EUR	98.41	4,052,342	-2.86%
- Share class USD	LI0119153588	5/31/2011	USD	97.67	2,068,221	-3.63%
<b>Everest Opportunities FoF</b>						
- Share class EUR	LI0100834576		EUR			In liquidation
- Share class USD	LI0100834204		USD			In liquidation
Everest Special Opportunities FoF	LI0102044943	12/31/2010	USD	86.09	17,927,044	-9.95%
Falknis Opportunities Fund	LI0111677105	3/25/2011	EUR	100.00	1,000	0.00%
FX Favorite	LI0118579395	7/15/2011	EUR	99.38	248,459	-0.62%
<b>Globinvest Income Fund</b>						
- Share class A	LI0120455972	7/15/2011	CHF	95.09	1,566,132	-4.00%
- Share class T	LI0120455980	7/15/2011	CHF	95.10	96,146	-3.99%

For any further question occurring we are willingly at your disposal. In spite of greatest care compiling this Newsletter we do not accept any warranty for the correctness, completeness and quality of the information provided in this newsletter. © 2010 Ahead Wealth Solutions AG | All rights reserved | „Ahead“ is a registered trademark of the Ahead Wealth Solutions AG. | [Disclaimer](#)

Globinvest Opportunity Fund	LI0117605159	7/15/2011	CHF	82.81	2,102,248	-11.18%
Greina Dynamic Allocation Fund						
- Share class CHF	LI0106738185	7/13/2011	CHF	102.95	18,477,569	-6.08%
- Share class EUR	LI0106738086	7/13/2011	EUR	105.80	10,528,052	-5.86%
MS Manager Select	LI0111197724		EUR		In liquidation	
Oak Tree Junior Mining & Exploration Fund	LI0021848457	7/19/2011	CAD	217.96	20,053,201	-5.74%
Oak Tree Small & Mid Caps Europe Fund	LI0012656380	7/19/2011	EUR	156.91	4,174,848	-3.69%
Oak Tree Value & Growth North America Fund	LI0015078079	7/19/2011	USD	203.26	6,492,108	-6.61%
OG Top Currencies Fund						
- Share class I	LI0129290313	7/20/2011	EUR	98.50	99	-1.50%
- Share class P	LI0129290347	7/20/2011	EUR	98.35	582,330	-1.65%
p.f.o. Fonds	LI0034895974	6/30/2011	EUR	4952.90	8,811,204	0.50%
plant-a-tree fund	LI0046642737	7/15/2011	EUR	1175.56	2,690,867	-12.52%
Research Opportunities Fund	LI0111758319	7/18/2011	CHF	94.99	3,623,216	-5.01%
River Passive Strategy Fund Balanced						
- Share class R1	LI0112396572	7/18/2011	CHF	98.15	98	-0.94%
- Share class R2	LI0112396788	7/18/2011	CHF	98.15	98	-0.93%
- Share class V	LI0112396804	7/18/2011	CHF	98.18	98	-0.91%
RVT Ertrag Fund	LI0016654837	7/20/2011	CHF	108.70	6,802,814	-1.67%
RVT Wachstum Fund	LI0016654811	7/20/2011	CHF	128.21	5,034,784	-6.48%
SANDALWOOD Global Fund	LI0111758293	7/18/2011	EUR	100.00	1,000	0.00%
SCS Index Opportunity Fund	LI0101927726	7/19/2011	EUR	78.45	1,749,025	-8.73%
Swiss Micro Cap Fund	LI0120586230	7/15/2011	CHF	96.02	3,216,831	-3.98%