

Liebe Leserinnen und Leser

Die nun schon 10. Auflage unseres Newsletters steht vollkommen im Zeichen der zu Ende gehenden Fussball Weltmeisterschaft in Südafrika. Auch in unserer kleinen Firma sind die Emotionen – je nach Ausprägung der Verbundenheit zum Fussball und dem Abschneiden der eigenen Mannschaft – einige Male hochgekocht. Wie auch an der Börse lagen Begeisterung, Hoffnung und Glücksgefühl oft sehr nahe an Enttäuschung und Niedergeschlagenheit! Insofern werden nun wieder ruhigere Zeiten einkehren und wir „dürfen“ uns wieder ganz auf die internationalen Börsen konzentrieren – wobei sich im Augenblick die Frage stellt, was sinnvoller und befriedigender ist.

### INSIDE Ahead

#### Rückblick

Das 2. Quartal war hinsichtlich der Nachrichtenlage eher unspektakulär. Ausser diversen neuen Fondsprojekten, die sicherlich in den kommenden Monaten dazu beitragen werden, dass sich nicht nur die Anzahl Fonds, sondern auch das durch die Ahead verwaltete Fondsvolumen in die erhoffte Zielregion entwickeln wird, waren viele Aktivitäten vor allem organisatorischer und regulatorischer Natur. Die Mitarbeit im Projekt „Fondsplatz Liechtenstein 2011“ (siehe auch unter Legal News) ist Ansporn und Herausforderung zugleich. Obwohl hinsichtlich der zeitlichen Beanspruchung mehr als intensiv, ist es natürlich höchst interessant und spannend so hautnah an der Schaffung von Rahmenbedingungen mitarbeiten zu dürfen, die helfen sollen, dass sich Liechtenstein im Fondsbereich in Europa auch die nächsten zehn Jahre erfolgreich positionieren kann. Neben den erfreulichen Entwicklungen hinsichtlich des Geschäftsaufbaus mussten wir uns leider auch von einem unserer Fondsmanager aufgrund unterschiedlicher Geschäftsauffassung trennen. Der RAM Basic-Invest wurde per 30. Juni 2010 an eine andere Verwaltungsgesellschaft übertragen.

#### Neuer Mitarbeiter: Romeo Giampa

Seit 1. Juni 2010 verstärkt Romeo Giampa das Team der Fondsadministration und betreut unsere Kunden in den Sprachen Deutsch, Englisch und Italienisch. Details zur Person und zum bisherigen Werdegang finden Sie unter [www.ahead.li](http://www.ahead.li). Wir freuen uns über die personelle Verstärkung und heissen Romeo Giampa hiermit offiziell herzlich willkommen!

#### Ausblick

Auch hier wenig Neues – der Realisierung neuer Fondsprojekte gehört unsere ganze Aufmerksamkeit – sofern dies die bevorstehende Ferienzeit zulässt versteht sich.

### Ahead - wir machen vorwärts!

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. © 2010 Ahead Wealth Solutions AG | Alle Rechte vorbehalten | „Ahead“ ist eine eingetragene Marke der Ahead Wealth Solutions AG. | [Disclaimer](#)

### Neue Fonds | Übernahmen

Folgende Fonds sind neue Ahead-Kunden:

- River Passive Strategy Fund Balanced
- Azur Global Macro Fund
- Elite Strategic Income Asset Alloc. FoF
- SANDALWOOD Global Fund
- Research Opportunities Fund

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

### Prospektänderungen

Bei folgenden Fonds gab es Änderungen im Fondsprospekt:

- Elite Strategic Anlagegesellschaft AGmvK
- SCS Globinvest Index Opportunity Fund
- Everest Special Opportunities FoF

### News: Steuern

#### Asset Tests – EU-Zinsabschlagsteuer

Den aktuellen Status der Fonds finden Sie unter [www.ahead.li](http://www.ahead.li)

#### Anspruch auf Quellensteuererstattung gemäss den „Fokus“ / „Aberdeen“-Urteilen

Sowohl EFTA-Gerichtshof als auch EuGH haben die Verletzung der Kapitalverkehrsfreiheit bzw. Niederlassungsfreiheit im „Fokus“ bzw. „Aberdeen“-Urteil bestätigt. In beiden Fällen findet eine Ungleichbehandlung in- und ausländischer Dividendenempfänger statt, die in diversen hängigen Musterverfahren u.a. in Deutschland bekämpft werden. Für Fragen stehen wir gerne zur Verfügung!

#### Liechtenstein: Steuereinfachungen mit Grossbritannien befürwortet

Der Landtag des Fürstentums Liechtenstein hat dem Abkommen mit Grossbritannien über die Zusammenarbeit in Steuerfragen zugestimmt. Bei Offenlegung von verborgenem Vermögen bis 2015 sieht das Abkommen mildernde Bedingungen für britische Kunden vor. [Link1](#)

### Geschäftsberichte

Die Geschäftsberichte per 31. März 2010 für diverse Fonds der Ahead wurden finalisiert und fristgerecht publiziert. Die Erstellung der Halbjahresberichte per 30. Juni 2010 ist in vollem Gange. 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

#### Neugestaltung Website im Bereich Statistik

Die Neugestaltung der Statistiken unter [www.ahead.li](http://www.ahead.li) ist im Stile der Fondslösungen umgesetzt und ermöglicht nun datenbankbasiert eine individuelle taggenaue und vollautomatisierte Analyse & Darstellung der Fondsvolumina der Ahead.

### News: Legal

#### Verschärfung der wertpapierhandelsrechtlichen Mitteilungspflichten und Regulierung von Leerverkäufen

Das deutsche Bundesministerium für Finanzen hat im Sinne der Stärkung des Anlegerschutzes und der Verbesserung der Funktionsfähigkeit des Kapitalmarktes einen Diskussionsentwurf erstellt. [Link1](#)

#### Neuregulierung von offenen Immobilienfonds – Erster Diskussionsentwurf BMF

Der nachfolgende Diskussionsentwurf des BMF enthält diverse Massnahmen zur Neuregulierung offener Immobilienfonds und soll bestehenden Problemen – vor allem was Liquidität und Haltefristen betrifft – entgegenwirken. [Link1](#) | [Link2](#)

#### Projekt Fondsplatz Liechtenstein 2011

Wie wir bereits an dieser Stelle in unserem letzten Newsletter informiert haben, wurde in Liechtenstein ein Projekt zur weiteren Verbesserung der Rahmenbedingungen des Fondsplatzes lanciert. Das erarbeitete Strategiepapier, welches weit über die reine Umsetzung von „nur“ UCITS-4 hinausgeht, wurde inzwischen von der Regierung genehmigt und zur Umsetzung frei gegeben.

[Presseveröffentlichung / Download](#)

Dear Readers

The now tenth edition of our newsletter is all about the ending Soccer World Cup in South Africa. Even in our small company emotions were running high a few times – depending on the severity of connection to football and the performance of their team. As in the stock markets in sports as well enthusiasm, hope and happiness were often very close to disappointment and despondency! In this respect, we are now facing quieter times and we may fully concentrate on the international stock markets again – but at the moment it poses the question what is more meaningful and satisfying.

## INSIDE Ahead

### Review

The second quarter was about the news situation rather unspectacular. Apart from several new fund projects, that will certainly help in the oncoming months to develop not only the number of funds but also managed fund volume up to the desired target regions, many activities were mainly organizational and regulatory nature. Participation in the project "Liechtenstein fund center in 2011" (see also under News: Legal) is an incentive and a challenge at the same time. Although regarding invested time more than demanding, it is indeed very interesting and exciting to collaborate so closely in the creation of conditions which will help to position Liechtenstein successfully in the European fund area for the next ten years. Besides the positive developments regarding business expansion we had to part company with one of our fund managers due to different business concepts. RAM Basic-Invest has been transferred as at 30 June 2010 to another management company.

### New employee: Romeo Giampa

Since 1<sup>st</sup> June 2010 Romeo Giampa strengthens the fund administration team and serves our clients in the languages German, English and Italian. Details for the person and regarding his previous career may be found at [www.ahead.li](http://www.ahead.li). We are pleased about the personnel reinforcement and we sincerely welcome Romeo Giampa hereby officially in our team!

### Outlook

Too little that is new - the implementation of new fund projects has our full attention and is our main focus - if it permits the upcoming holiday season of course.

## We go 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. © 2010 Ahead Wealth Solutions AG | All rights reserved | „Ahead“ is a registered trademark of the Ahead Wealth Solutions AG. | [Disclaimer](#)

## New Funds | Takeovers

The following funds belong to our new clients:

- River Passive Strategy Fund Balanced
- Azur Global Macro Fund
- Elite Strategic Income Asset Alloc. FoF
- SANDALWOOD Global Fund
- Research Opportunities Fund

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

## Fund Conversions

Following funds were subject to alterations in prospectus:

- Elite Strategic Anlagegesellschaft AGmV
- SCS Globinvest Index Opportunity Fund
- Everest Special Opportunities FoF

## News: Tax

### Asset Tests – EU Savings Tax Directive

Please find the current status of our investment funds at [www.ahead.li](http://www.ahead.li)

### Entitled to withholding tax in accordance with the „Fokus“ / „Aberdeen“ judgments

Both the EFTA Court and ECJ have affirmed the violation of the right of capital and the right of establishment in the „Fokus“ and „Aberdeen“ judgements. In both cases one finds unequal treatment of domestic and foreign recipients of dividends that is being fought in several pending exemplary legal proceedings inter alia in Germany. Please do not hesitate to contact us for further questions!

### Liechtenstein: Tax Information Exchange Agreement with Great Britain in favour

The Diet of the Principality of Liechtenstein has approved the agreement with Great Britain on cooperation in tax matters. In case of disclosure of hidden assets until 2015, the agreement provides mitigating conditions for British customers. [Link1](#)

## Annual Reports

The annual reports as at 31 March 2010 for various Ahead funds were finalized and published on time. The compilation of semi-annual reports as at 30 June 2010 is in progress.

Details to all annual and semi-annual reports please find at [www.ahead.li](http://www.ahead.li) and afterwards by choosing the required fund in the register.

## Good 2 Know | Add-ons

### Redesign of „Statistics“ at web site

The redesign of “statistics” under [www.ahead.li](http://www.ahead.li) is implemented in the style of fund solutions and now offers a database-individual day-accurate and fully automated analysis and presentation of the volumes of the Ahead funds.

## News: Legal

### Tightening of the securities law reporting requirements and regulation of short selling

The German Federal Ministry of Finance has created a discussion draft in order to strengthen investor protection and to improve the operability of the capital market. [Link1](#)

### Re-regulation of open real estate funds - First discussion draft BMF

The following discussion draft includes several measures aimed at re-regulation of real estate funds and should counteract existing problems - particularly with regard to counter liquidity and holding periods. [Link1](#) | [Link2](#)

### Venture Liechtenstein fund centre 2011

As we have already informed at this point in our last newsletter, Liechtenstein launched a project to improve the conditions of the Liechtenstein fund centre. The designed strategy paper, that is far beyond the mere implementation of UCITS-4, has now been approved by the Government and given free for implementation. [press release / Download](#)

Care lettrici e cari lettori

La 10a. edizione del nostro Newsletter coincide con la fine del Campionato Mondiale di calcio in Sudafrica. Anche nella nostra piccola azienda abbiamo vissuto le vicende delle proprie squadre nazionali e, a seconda dell'interesse, con crescente emozione almeno fino a quando queste sono rimaste in gioco. Come in borsa anche qui entusiasmo, speranza e felicità spesso annegano nella delusione o nella cocente sconfitta! Perciò torniamo a tempi più tranquilli e concentriamoci di nuovo sulle borse internazionali – anche se c'è da chiedersi se sia davvero la cosa migliore.

### INSIDE Ahead

Il secondo semestre, dal punto di vista delle novità, è stato poco spettacolare. A parte alcuni nuovi progetti di fondi, che nei prossimi mesi andranno sicuramente a buon porto e che apriranno nuovi orizzonti non solo per il numero ma per il loro consistente volume amministrato da Ahead, ci sono state solo attività di natura organizzativa e normativa. La collaborazione al progetto "Piazza dei Fondi Liechtenstein 2011" (vedi anche sotto Legal News) è stata una sfida davvero stimolante. Anche se con un ritmo stressante è stato molto interessante e avvincente poter vivere così da vicino la realizzazione del complesso normativo che permetterà nei prossimi dieci anni al Liechtenstein di proseguire con successo in Europa. Accanto al soddisfacente sviluppo degli affari purtroppo dobbiamo dare notizia dell'interruzione del nostro rapporto con uno dei nostri manager a causa di divergenze manageriali. Il Fondo RAM Basic-Invest è stato dunque trasferito a un'altra Società di Fondi.

#### Nuovo collaboratore: Romeo Giampa

Dal 1° giugno 2010 Romeo Giampa è entrato a far parte del Team dell'Amministrazione Fondi dove si occuperà dei nostri clienti di lingua tedesca, inglese e italiana. Dettagli sulla persona e sui suoi precedenti professionali potrete trovarli sotto [www.ahead.li](http://www.ahead.li). Ci rallegriamo per il rafforzamento del personale e cogliamo l'occasione per rivolgere ufficialmente un caldo benvenuto a Romeo Giampa.

#### Prospettive

Anche qui non molte nuove – la realizzazione dei nuovi progetti, per quanto l'imminente periodo vacanziero potrà permetterlo, assorbirà tutta la nostra attenzione.

### Ahead – andiamo avanti!

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. © 2010 Ahead Wealth Solutions AG | Tutti i diritti riservati | "Ahead" è un marchio registrato de Ahead Wealth Solutions AG. | [Disclaimer](#)

### Nuovi Fondi | Acquisizioni

I seguenti Fondi sono i nuovi clienti Ahead:

- River Passive Strategy Fund Balanced
- Azur Global Macro Fund
- Elite Strategic Anlagengesellschaft AGmvK
- SANDALWOOD Global Fund
- Research Opportunities Fund

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

### Cambiamento di Prospetto

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

- Elite Strategic Anlagengesellschaft AGmvK
- SCS Globinvest Index Opportunity Fund
- Everest Special Opportunities FoF

### News: Tasse

#### Asset Tests – Ritenuta Fiscale UE

Troverete informazioni sullo stato attuale dei Fondi su [www.ahead.li](http://www.ahead.li)

#### Ricorso sulla ritenuta fiscale - sentenza „Focus“/„Aberdeen“

Sia l'Alta Corte dell'EFTA, sia quella dell'Unione Europea hanno confermato la sentenza "Focus"/"Aberdeen" sulla violazione della libera circolazione di capitali e di rappresentanza. Nei due casi si rileva una disparità di trattamento nella distribuzione dei dividendi tra stranieri e residenti, i cui precedenti casi in corso vengono fra l'altro dibattuti in Germania. Chiediamo a vostra disposizione.

#### Liechtenstein: Approvazione del trattato sulle informazioni fiscali con la Gran Bretagna

Il Parlamento del Liechtenstein ha convalidato con il suo voto il trattato sullo scambio d'informazioni fiscali con la Gran Bretagna. [Link1](#)

### Resoconti

I resoconti di diversi Fondi al 31 marzo 2010 sono terminati e sono stati pubblicati nei tempi previsti. La realizzazione del rapporto semestrale al 30 giugno 2010 è in pieno svolgimento. Dettagli su tutti i rapporti semestrali e i resoconti possono essere trovati su [www.ahead.li](http://www.ahead.li) e successivamente scegliendo il fondo desiderato.

### Good 2 Know | Add-ons

#### Riassetto Website nel campo Statistica

Il riassetto della Statistica su [www.ahead.li](http://www.ahead.li) riguardante il design delle „soluzioni Fondi“ permetterà un'analisi e una rappresentazione a base giornaliera individuale e totalmente automatizzata del volume dei Fondi Ahead.

### News: Legal

#### Inasprimento sugli obblighi di notifica sulle transazioni e normativa sulle vendite short

Il Ministero delle Finanze tedesco ha presentato un piano di discussione per rafforzare la protezione degli investitori e sulla funzionalità dei mercati. [Link1](#)

#### Nuova normativa dei Fondi immobiliari aperti – primo progetto di discussione BMF

Il progetto di discussione della BMF (vedi Links) contiene diversi accorgimenti per la nuova normativa dei Fondi immobiliari aperti che dovrebbe contrastare i problemi esistenti – soprattutto riguardo alla liquidità e il periodo di detenzione delle quote del fondo. [Link1](#) | [Link2](#)

#### Progetto „Piazza dei Fondi“ Liechtenstein 2011

Come abbiamo già informato nella precedente Newsletter, in Liechtenstein è stato lanciato un progetto per il miglioramento nel campo delle condizioni della Piazza dei Fondi. Il documento di strategia sviluppato, che va ben oltre alla realizzazione di Fondi esclusivamente UCITS-4, nel frattempo è stato accettato dal Governo e la sua attuazione ha avuto via libera. [Pubblicazioni stampa / Download](#)

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)

### Our Fund Solutions

Fund Name	ISIN	as at	NAV	Volume	Performance YTD
Aquarius Select Fund	LI0023239739	7/12/2010	EUR 77.30	3,092,753	5.99%
avi global Fund	LI0030434687	7/7/2010	CHF 89.41	10,678,312	2.46%
BI Basic Long Commodity Fund	LI0103867359	7/12/2010	CHF 119.84	14,533,343	-6.16%
BI Physical Commodity Fund					
- Share class CHF	LI0101710858	7/12/2010	CHF 120.33	31,097,604	-10.63%
- Share class USD	LI0101710825	7/12/2010	USD 124.43	7,307,276	-8.98%
Blackthorn Investment Fund	LI0104356212	10/20/2009	USD 100.00	6,481,748	0.00%
Blackthorn Opportunity Fund					
- Share class B	LI0106963957	6/30/2010	USD 96.03	1,330,989	-3.97%
- Share class V	LI0106963924	6/30/2010	USD 94.51	449,017	-5.49%
Elite Strategic Asia FoF	LI0104184952	7/8/2010	EUR 98.69	493,471	-1.31%
Elite Strategic Balanced Asset Allocation FoF	LI0045391088	7/8/2010	EUR 91.89	14,937,398	1.33%
Elite Strategic Europe FoF	LI0104184937	7/8/2010	EUR 103.63	3,523,378	-1.76%
Elite Strategic Growth Asset Allocation FoF	LI0045391278	7/8/2010	EUR 85.61	4,852,464	2.31%
Elite Strategic Latin America FoF	LI0104185009	7/8/2010	USD 96.99	3,282,928	-3.01%
Elite Strategic North America FoF	LI0104184986	7/8/2010	USD 96.20	2,116,441	-6.16%
Everest Opportunities FoF					
- Share class EUR	LI0100834576	5/31/2010	EUR 96.96	1,177,360	-1.76%
- Share class USD	LI0100834204	5/31/2010	USD 97.31	1,958,430	-1.71%
Everest Special Opportunities FoF	LI0102044943	4/30/2010	USD 93.84	19,540,257	-6.16%
Greina Dynamic Allocation Fund					
- Share class CHF	LI0106738185	7/7/2010	CHF 99.34	11,714,173	-3.02%
- Share class EUR	LI0106738086	7/7/2010	EUR 100.98	4,780,494	-1.69%
Mother Earth Physical Commodity Storage Trust					
- Share class CHF	LI0110114365	7/9/2010	CHF 913.26	1,142,488	-8.67%
- Share class EUR	LI0110114399	7/9/2010	EUR 930.02	930	-7.00%
- Share class USD	LI0110114233	7/9/2010	USD 928.62	929	-7.14%
MS Manager Select	LI0111197724	7/9/2010	EUR 101.18	394,541	1.18%
Oak Tree Junior Mining & Exploration Fund	LI0021848457	7/6/2010	CAD 116.57	16,691,261	-12.01%
Oak Tree Small & Mid Caps Europe Fund	LI0012656380	7/6/2010	EUR 129.11	6,265,608	3.21%

Oak Tree Value & Growth North America Fund	LI0015078079	7/6/2010	USD	130.16	8,788,244	-7.50%
p.f.o. Fonds AGmV	LI0034895974	6/30/2010	EUR	4861.16	8,648,003	1.10%
plant-a-tree fund	LI0046642737	7/9/2010	EUR	1212.87	2,859,957	4.06%
<b>River Passive Strategy Fund Balanced</b>						
- Share class R1	LI0112396572	7/12/2010	CHF	99.87	100	-0.13%
- Share class R2	LI0112396788	7/12/2010	CHF	99.88	100	-0.12%
- Share class V	LI0112396804	7/12/2010	CHF	99.87	100	-0.13%
RVT Ertrag Fund	LI0016654837	7/7/2010	CHF	110.32	7,734,841	-0.05%
RVT Wachstum Fund	LI0016654811	7/7/2010	CHF	121.60	3,882,212	-5.96%
SCS Globinvest Index Opportunity Fund	LI0101927726	7/6/2010	EUR	108.22	2,214,699	8.96%
Tower Opportunities Challenger Fund	LI0017017943	6/30/2010	USD	1194.07	4,179,229	1.72%
Tower Opportunities Sprint Fund	LI0018708565	7/7/2010	CHF	104.33	5,221,927	-2.12%
WV Global Bond Fund	LI0045534836	6/23/2010	EUR	113.50	15,057,446	3.33%
WV Global Equity Fund	LI0045384687	6/23/2010	EUR	123.63	22,072,192	0.56%

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](#)