

AMCFM Fund - European Select I

(UCITS)

Teilfonds des AMCFM Fund

Geprüfter Jahresbericht

31. Dezember 2022



Verwaltungsgesellschaft:

Accuro Fund Solutions AG

Hintergass 19
LI-9490 Vaduz



Asset Manager:

GAMMA FINANCIALS AG

Bahnhofplatz
CH-6300 Zug



Inhaltsverzeichnis

Die Organisation des OGAW im Überblick	3
Der OGAW im Überblick	3
Informationen zum Teilfonds	3
Anlageziel und Anlagepolitik	4
Tätigkeitsbericht	5
Details zu den Anlageklassen	6
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Veränderung des Nettovermögens	9
Entwicklung der Anteile	9
Entwicklung von Schlüsselgrößen	9
Vermögensinventar	10
Details zu den vom Teilfonds getragenen Gebühren	18
Währungstabelle	19
Hinterlegungsstellen	19
Risikoprofil	20
Risikomanagement	20
Bewertungsgrundsätze	21
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung	22
Informationen an die Anleger (ungeprüft)	24
Vergütungsinformationen (ungeprüft)	25
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft)	26

Die Organisation des OGAW im Überblick

Verwaltungsgesellschaft	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
Verwaltungsrat	Roger Zulliger Gérard Olivary Matthias Voigt
Geschäftsleitung	Marc Luchsinger Thomas Maag
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 St.Gallen

Der OGAW im Überblick

Name des OGAW	AMCFM Fund
Rechtliche Struktur	OGAW in der Rechtsform der Treuhänderschaft („Kollektivtreuhänderschaft“) gemäss Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Umbrella-Konstruktion	Ja
Gründungsland	Liechtenstein
Gründungsdatum des OGAW	9. April 2008
Zuständige Aufsichtsbehörde	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA)

Informationen zum Teilfonds

Name des Teilfonds	AMCFM Fund - European Select I
Geschäftsjahr	Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember
Rechnungswährung	EUR
Asset Manager	Gamma Financials AG, Bahnhofplatz, CH-6300 Zug
Anlageberater	n.a.
Verwahrstelle	LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 St.Gallen
Vertreter in der Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, CH-8730 Uznach
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft, Ballindamm 24, D-20095 Hamburg

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht darin, durch Anlagen in Beteiligungspapiere und -rechte europäischer Unternehmen einen langfristig möglichst hohen Gesamtertrag zu erzielen, welcher dank einer disziplinierten Fundamentalanalyse, einer aktiven Titel- und Branchenselektion sowie einem optimierten Risiko-Ertragsprofil erreicht werden soll.

Anlagepolitik

Das Vermögen des Teilfonds wird zu mindestens zwei Drittel in Beteiligungspapiere und -rechte in Europa ansässiger oder wirtschaftlich eng mit Europa verbundener Unternehmen sowie bei Bedarf in derivative Finanzinstrumente, denen Aktien zugrunde liegen, investiert. Dabei ist der Grundsatz der Risikoverteilung und der Werterhaltung des Fondsvermögens zu berücksichtigen.

Um die Investoren vor grösseren Kursverlusten zu schützen, können vorübergehend angemessene Teile des Vermögens in Sichteinlagen gehalten oder mit Derivaten abgesichert werden. Solche Phasen können einige Monate andauern.

Der Teilfonds darf höchstens 10% seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAW oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen investieren. Diese anderen Organismen für gemeinsame Anlagen dürfen nach ihrem Prospekt höchstens bis zu 10% ihres Vermögens in Anteilen eines anderen OGAW oder eines anderen vergleichbaren Organismus für gemeinsame Anlagen investieren.

Zur effizienten Verwaltung kann das Asset Management zu Absicherungs- und Anlagezwecken derivative Finanzinstrumente auf Wertpapiere, Zinsen, Indices, Währungen und Rohstoffe sowie Devisentermingeschäfte einsetzen, sofern mit solchen Transaktionen nicht vom Anlageziel des Fonds abgewichen wird und dabei die allgemeinen Anlagevorschriften eingehalten werden.

Das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Gesamtrisiko darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten. Dabei darf das Gesamtrisiko 200% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

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

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des AMCFM Fund - European Select I vorlegen zu dürfen.

Das Gesamtfondsvermögen per 31. Dezember 2022 beläuft sich auf EUR 16.0 Mio. Dies entspricht einer Abnahme von EUR 1.9 Mio. gegenüber dem Gesamtfondsvermögen per 31. Dezember 2021 von EUR 17.9 Mio.

Der Nettoinventarwert pro Anteil veränderte sich wie folgt:

- Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 142.92 auf EUR 128.41 gesunken. Die Performance des Fonds im Berichtszeitraum beträgt somit -10.15%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- 124'245 Anteile

AMCFM Fund - European Select I: Jahresrückblick 2022

Eigentlich hätte 2022 das fröhliche Jahr werden sollen: Die Welt befreit sich endgültig aus der Pandemie. Die normalen Freuden des Lebens sind wieder selbstverständlich. Doch wie so oft im Leben kommt es anders als man denkt.

So hat sich schon früh abgezeichnet, dass 2022 ein schlechtes Börsenjahr wird. Die durch die Pandemie bedingten Lieferengpässe, der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine und der heftige Inflationsschub, gefolgt von steigenden Zinsen, haben die Investoren verunsichert, was an den weltweiten Aktienmärkten zu negativen Auswirkungen führte. Die hohe Inflation bewegte die Notenbanken zu einschneidenden Zinserhöhungen, was wiederum zu höheren Güter- und Finanzierungskosten für die einzelnen Unternehmen führte. So gerieten die Margen und Gewinne unter Druck, was in Kombination mit fallenden Bewertungen tiefere Kursziele implizierte. Schlussendlich verloren vergleichbare Indizes deutlich mehr als der AMCFM Fund - European Select I.

Kurserholungen auf Aktienindizes dauerten meist nur ein paar Wochen und waren durch kurzfristig fallende Zinsen begründet, die wiederum auf der Hoffnung auf eine Lockerung der Geldpolitik der Notenbanken basierte.

In den USA ist der bekannteste Börsenindex seit 2020 stetig nach oben geklettert, doch im Januar drehte das Börsenbarometer die Richtung und legte bis zum Jahresende eine Reihe von nervösen Ausschlägen hin. Die hohe Inflation und die damit verbundenen Rezessionsängste drückten den Leitindex Ende September gar auf ein Zweijahrestief.

Nach den US-Zwischenwahlen am 8. November schienen sich die Märkte etwas beruhigt zu haben. Immerhin war die politische Zitterpartie vorbei, und Anleger mussten keine Überraschungen mehr fürchten. Also drehte sich zum Jahresende hin alles um eine Frage: Wie weit werden die US-Notenbank und die anderen Zentralbanken die Zinsen noch hochschrauben? Jedes Mal, wenn die Aktienmärkte in den vergangenen Monaten ein Ende der geldpolitischen Straffung in Sicht wähten, zündeten sie ein Kursfeuerwerk. So war die Zuversicht auf eine Jahresendralley bei den Investoren groß, doch jedes Mal erwies sich die Hoffnung als verfrüht.

Der Fokus der Marktteilnehmer wird auch 2023 auf der weiteren Entwicklung der Inflation und der Zinserhöhungen der Notenbanken liegen. Je mehr sich die Finanzierungskosten für Unternehmen und Haushalte verteuern, desto stärker wächst das Risiko, dass die verschiedenen Volkswirtschaften in eine Rezession geraten und die Zinsentscheider das Ziel einer „sanften Landung“ verfehlen.

Für die EZB gestaltete sich die Ausgangslage ungleich schwieriger als in den USA oder der Schweiz. Die Inflation hatte zwischenzeitlich zweistellige Prozentsätze erreicht, ist inzwischen jedoch wieder rückläufig. Doch setzten die hochverschuldeten Peripheriestaaten im Süden einer strafferen Geldpolitik zur Inflationsbekämpfung enge Grenzen. Aus diesem Grunde befürchteten europäische Marktteilnehmer, dass die Inflation im internationalen Vergleich höher ausfallen und länger anhalten dürfte.

Nichtsdestotrotz das Börsenjahr 2022 ist Geschichte und ein neues Jahr liegt vor uns. Basierend auf einer global überraschend tiefen Inflation, die bereits die Höchststände überschritten hat, befindet sich die Schweizer Wirtschaft in einer robusten Verfassung. Die Arbeitsmarktsituation ist weiter angespannt. Eine Rezession kann möglicherweise abgewendet werden. Unsicherheiten und Volatilitäten bleiben jedoch hoch.

Performance 2022: -10.15%

Details zu den Anlageklassen

AMCFM Fund - European Select I

ISIN:	LI0109503875	Stichtag:	31.12.2022
Valor:	10950387	NAV per Stichtag:	EUR 128.41
Emission:	21.04.2010	Performance Periode:	-10.15%
Erstausgabepreis:	EUR 100	Performance seit Lancierung:	28.41%

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Vermögensrechnung

Vermögensrechnung per 31.12.2022

	EUR
Bankguthaben, davon	1'594'113.86
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	<i>1'594'113.86</i>
Wertpapiere, davon	14'450'026.60
<i>Beteiligungspapiere</i>	<i>14'450'026.60</i>
Finanzderivate	-54'563.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	59'723.50
<i>Zinsen / Dividenden</i>	<i>10'049.27</i>
<i>Forderungen</i>	<i>49'674.23</i>
Gesamtvermögen	16'049'300.96
Verbindlichkeiten, davon	-94'636.06
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	<i>-94'636.06</i>
Nettovermögen	15'954'664.90

AMCFM Fund - European Select I

	EUR
Nettoinventarwert pro Anteil	128.41
Nettovermögen	15'954'664.90
Anzahl Anteile im Umlauf	124'245.000

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022 EUR

Optionen	Kontraktwert
Long Put Optionen	0.00
Short Put Optionen	-1'074'200.00
Long Call Optionen	0.00
Short Call Optionen	-232'000.00

Futures	Kontraktwert
Long Futures	0.00
Short Futures	0.00

Devisentermingeschäfte

	Termin	Wiederbeschaffungswert
n.a.	n.a.	n.a.
Total Wiederbeschaffungswert		0.00

	Kauf in Mio.	Verkauf in Mio.
Netto Fremdwährungsabsicherung - Portfolioebene	n.a.	n.a.

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG.

Wertpapierleihe (Securities Lending)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierleihe (Securities Lending).

Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing).

Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022		EUR
Erträge der Bankguthaben		3'333.95
Erträge der Wertpapiere, davon		403'786.75
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	403'786.75	
Sonstige Erträge		68.54
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		99.00
Total Erträge		407'288.24
Zinsaufwand		-268.41
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-9'118.10
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung		-248'017.12
Aufwendungen für die Administration		-39'840.78
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-25'674.95
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-33'653.95
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		-656.88
Total Aufwand		-357'230.19
Nettoertrag		50'058.05
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		352'070.63
Realisierter Erfolg		402'128.68
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-2'219'581.14
Gesamterfolg		-1'817'452.46

Verwendung des Erfolges		EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres		50'058.05
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres		0
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre		0
Vortrag des Vorjahres		0
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		50'058.05
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		0
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg		50'058.05
Vortrag auf neue Rechnung		0.00

Veränderung des Nettovermögens

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022		EUR
AMCFM Fund - European Select I		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		17'862'138.25
Saldo aus dem Anteilverkehr		-90'020.89
Gesamterfolg		-1'817'452.46
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		15'954'664.90

Entwicklung der Anteile

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	
AMCFM Fund - European Select I	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	124'980.000
Ausgegebene Anteile	400.000
Zurückgenommene Anteile	1'135.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	124'245.000

Entwicklung von Schlüsselgrößen

AMCFM Fund - European Select I					
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	NAV pro Anteil in EUR	Performance Periode	Performance seit Lancierung
21.04.2010	85'140.000	8.50	100.00		
31.12.2010	109'835.000	11.50	104.58	4.58%	4.58%
31.12.2011	117'445.000	10.80	92.10	-11.93%	-7.90%
31.12.2012	134'720.000	14.40	106.70	15.85%	6.70%
31.12.2013	144'220.000	17.20	118.94	11.47%	18.94%
31.12.2014	145'925.000	16.90	115.91	-2.55%	15.91%
31.12.2015	138'955.000	16.03	115.39	-0.45%	15.39%
31.12.2016	127'935.000	15.30	119.25	3.35%	19.25%
31.12.2017	165'678.000	21.30	128.43	7.70%	28.43%
31.12.2018	153'374.000	17.10	111.20	-13.42%	11.20%
31.12.2019	148'603.000	19.82	133.35	19.92%	33.35%
31.12.2020	128'642.000	15.93	123.86	-7.12%	23.86%
31.12.2021	124'980.000	17.86	142.92	15.39%	42.92%
31.12.2022	124'245.000	15.95	128.41	-10.15%	28.41%

Vermögensinventar

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) EUR	Anteil in %
Wertpapiere									
Beteiligungspapiere, kotiert									
Belgien									
AB InBev/Sh EURO	34149140	7'000	EUR			7'000	56.2700	393'890.00	2.47
Total Belgien								393'890.00	2.47
Dänemark									
Novo Nordisk/RegSh DKK0.2	23159222	5'000	DKK			5'000	938.0000	630'673.68	3.95
Vestas Wind Sys/RegSh DKK0.2	111042507	5'000	DKK		5'000				
Total Dänemark								630'673.68	3.95
Deutschland									
Allianz/RegSh EURO	322646	1'000	EUR			1'000	200.9000	200'900.00	1.26
adidas/RegSh EURO	11730015	1'300	EUR		1'300				
BASF/RegSh EURO	11450563	7'000	EUR			7'000	46.3900	324'730.00	2.04
Beiersdorf/BrSh EURO	324660	2'200	EUR			2'200	107.2000	235'840.00	1.48
BMW/BrSh EUR1	324410	2'000	EUR			2'000	83.3800	166'760.00	1.05
Daimler Tr Hldg/RegSh EURO	115216150	2'000	EUR	3'000	5'000				
Deutsche Post/RegSh EURO	1124244	6'000	EUR			6'000	35.1800	211'080.00	1.32
Deutsche Telekom/RegSh EURO	1026592	25'000	EUR		7'500	17'500	18.6380	326'165.00	2.04
Fresenius Medic/BrSh NPV	520878	4'000	EUR			4'000	30.5700	122'280.00	0.77
Fresenius/BrSh EURO	332902	3'000	EUR	64	3'064				
HeidelbergCemen/BrSh EURO	335740	5'000	EUR			5'000	53.2800	266'400.00	1.67
Infineon Techno/RegSh EURO	1038049	19'600	EUR		3'600	16'000	28.4300	454'880.00	2.85
Mercedes-BenzGr/RegSh EURO	945657	4'000	EUR			4'000	61.4000	245'600.00	1.54

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) EUR	Anteil in %
Muenchener Ruec/RegSh EURO	341960	700	EUR			700	304.0000	212'800.00	1.33
SAP/BrSh EURO	345952	4'000	EUR		1'000	3'000	96.3900	289'170.00	1.81
Siemens/RegSh EURO	827766	4'000	EUR	2'000	2'000	4'000	129.6400	518'560.00	3.25
thyssenkrupp/BrSh EURO	412006		EUR	22'500	22'500				
Total Deutschland								3'575'165.00	22.41
Finnland									
FORTUM RG	899736		EUR	13'000		13'000	15.5400	202'020.00	1.27
Nokia/RegSh EURO	472672	42'000	EUR			42'000	4.3270	181'734.00	1.14
Total Finnland								383'754.00	2.41
Frankreich									
AXA/Sh EUR2.29	486352		EUR	6'250		6'250	26.0550	162'843.75	1.02
BNP Paribas/Sh CI-A EUR2	123397		EUR	3'700		3'700	53.2500	197'025.00	1.23
ENGIE/Sh EUR1	2200367	13'000	EUR			13'000	13.3880	174'044.00	1.09
Euroapi/Sh EUR1	118447738		EUR	348	348				
L'Oreal/Sh EUR0.2	502805	1'000	EUR	1'000	1'000	1'000	333.6000	333'600.00	2.09
LVMH/Sh EUR0.3	507170	900	EUR	400	300	1'000	679.9000	679'900.00	4.26
ORANGE/Sh EUR4	720128	15'000	EUR			15'000	9.2810	139'215.00	0.87
SAFRAN/Sh EUR0.2	829036	2'500	EUR		1'500	1'000	116.9200	116'920.00	0.73
Sanofi/Sh EUR2	699381	8'000	EUR			8'000	89.8400	718'720.00	4.50
Schneider EI/Sh EUR4	509120		EUR	3'000	1'700	1'300	130.7200	169'936.00	1.07
TotalEnergies/Sh EUR2.5	524773	6'500	EUR			6'500	58.6500	381'225.00	2.39
Vinci/Sh EUR2.5	508670	3'150	EUR			3'150	93.2900	293'863.50	1.84
Vivendi/Sh EUR5.5	1165915	9'000	EUR		9'000				
Total Frankreich								3'367'292.25	21.11
Grossbritannien									
AstraZeneca/RegSh USD0.25	982352	1'600	GBP			1'600	112.1800	202'369.94	1.27
GSK RG	119642297		GBP	6'640		6'640	14.3760	107'625.88	0.67
GSK/RegSh GBP0.25	1102657	8'300	GBP		8'300				
HALEON RG	119556867		GBP	8'300	8'300				

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) EUR	Anteil in %
Rio Tinto/RegSh GBP0.1	402589	4'000	GBP			4'000	57.9800	261'486.21	1.64
Unilever/RegSh GBP0.03111	2477074	11'000	EUR		11'000				
Vodafone Group/RegSh USD0.2095238	23167722	200'000	GBP			200'000	0.8424	189'958.59	1.19
Total Grossbritannien								761'440.62	4.77
Irland									
Linde/RegSh EUR0.001	37962490	1'800	EUR			1'800	305.4500	549'810.00	3.45
Total Irland								549'810.00	3.45
Italien									
Enel/RegSh EUR1	1250633	50'000	EUR			50'000	5.0300	251'500.00	1.58
Total Italien								251'500.00	1.58
Niederlande									
Adyen/Sh EUR0.01	42119868	200	EUR	100	100	200	1'288.4000	257'680.00	1.62
Aegon/RegSh EUR0.12	2545785		EUR	40'952		40'952	4.7380	194'030.58	1.22
ASML Hldg/Sh EUR0.09	19531091	1'000	EUR	400	950	450	503.8000	226'710.00	1.42
ING Group/RegSh EUR0.01	33292346	24'000	EUR			24'000	11.3880	273'312.00	1.71
Kon Ah Del/Sh EUR0.01	33273088	8'000	EUR			8'000	26.8400	214'720.00	1.35
Koninklijke KPN/Sh EUR0.04	1076509	125'000	EUR			125'000	2.8900	361'250.00	2.26
STMicroelectron/Sh EUR1.04	324774	10'000	EUR			10'000	33.0050	330'050.00	2.07
Universal Mu Gr/Sh EUR10	113742301	9'000	EUR		9'000				
Total Niederlande								1'857'752.58	11.64
Norwegen									
Hexagon Comp AS/RegSh NOK0.1	565936	33'000	NOK		33'000				
Scatec/RegSh Ulss NOK0.025	25445654	6'700	NOK		6'700				
Total Norwegen								0.00	0.00
Schweden									
Hexagon/RegSh CI-B EURO	111485014	21'000	SEK			21'000	109.0000	205'812.56	1.29
NIBE Industrier/RegSh CI-B SEK0	111709033	27'200	SEK			27'200	97.1000	237'472.99	1.49

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) EUR	Anteil in %
Total Schweden								443'285.55	2.78
Schweiz									
BELIMO Hldg/RegSh CHF0.05	110109816	500	CHF			500	440.0000	223'418.19	1.40
BKW/RegSh CHF2.5	13029366	1'500	CHF			1'500	126.5000	192'698.19	1.21
Gurit Hldg/BrSh CHF50	801223	85	CHF		85				
Gurit Hldg/RegSh CHF5	117356711		CHF	1'700		1'700	90.0000	155'377.19	0.97
Nestle/RegSh CHF0.1	3886335	4'500	CHF			4'500	107.1400	489'620.96	3.07
Novartis/RegSh CHF0.5	1200526	4'000	CHF			4'000	83.5900	339'555.03	2.13
Roche Hldg/BrSh Nvtg CHF0	1203204	800	CHF			800	290.5000	236'010.85	1.48
Total Schweiz								1'636'680.41	10.26
Spanien									
Banco Santander/RegSh EUR0.5	817651	90'000	EUR			90'000	2.8025	252'225.00	1.58
IBER RTS 21.07.22	118608328		EUR	31'707	31'707				
IBERDROLA BR-WI22	114548730		EUR	519	519				
Iberdrola/BrSh EUR0.75	2969533	31'188	EUR	519		31'707	10.9300	346'557.51	2.17
Iberdrola/Rts 20220124	114548914		EUR	31'188	31'188				
Inditex/BrSh EUR0.03	24956043	9'000	EUR			9'000			
Total Spanien								598'782.51	3.75
Total Beteiligungspapiere, kotiert								14'450'026.60	90.57
Total Wertpapiere								14'450'026.60	90.57
Finanzderivate									
Optionen, kotiert									
Deutschland									
EUREX/O 202201 C AM ASM 710	93726605		EUR	2	2				
EUREX/O 202201 C AM DTE 16	93720299		EUR	75	75				

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) EUR	Anteil in %
EUREX/O 202201 C AM FRE 37.5		93720566	EUR	30	30				
EUREX/O 202201 C AM IFX 42		93732980	EUR	40	40				
EUREX/O 202201 C AM SNW 91		94148144	EUR	20	20				
EUREX/O 202201 P AM HMI 1280		93718672	EUR	2	2				
EUREX/O 202202 C AM DTE 16.2		94806976	EUR	75	75				
EUREX/O 202202 C AM SNW 93		94804786	EUR	20	20				
EUREX/O 202203 C AM ADY 1980		96261006	EUR	5	5				
EUREX/O 202203 C AM ASM 600		87054347	EUR	7	7				
EUREX/O 202203 C AM LIN 285		95651193	EUR	18	18				
EUREX/O 202203 C AM MOH 650		95649265	EUR	9	9				
EUREX/O 202203 C AM SIE 136		94709662	EUR	20	20				
EUREX/O 202203 C AM SNW 97		96671901	EUR	20	20				
EUREX/O 202203 P AM DTE 15.8		95641488	EUR	75	75				
EUREX/O 202203 P AM TKA 8.2		95652011	EUR	60	60				
EUREX/O 202204 C AM ADS 235		96741626	EUR	13	13				
EUREX/O 202204 C AM ADY 2000		97464204	EUR	5	5				
EUREX/O 202204 C AM ASM 630		96751375	EUR	7	7				
EUREX/O 202204 P AM SIE 134		96758681	EUR	20	20				
EUREX/O 202205 C AM SIE 120		97732470	EUR	20	20				
EUREX/O 202206 C AM ADY 1600		79502753	EUR	20	20				
EUREX/O 202206 C AM DAI 68		95381199	EUR	40	40				
EUREX/O 202206 C AM IFX 31		98725101	EUR	80	80				
EUREX/O 202206 C AM MOH 620		98967016	EUR	4	4				
EUREX/O 202206 P AM MOH 560		69572869	EUR	4	4				
EUREX/O 202207 C AM ADY 1460		60406877	EUR	10	10				
EUREX/O 202207 C AM AEN 4.35		61795126	EUR	400	400				
EUREX/O 202207 C AM ASM 510		60143661	EUR	3	3				
EUREX/O 202207 C AM DTG 27		99950576	EUR	50	50				
EUREX/O 202207 C AM IFX 24		99967209	EUR	160	160				
EUREX/O 202207 C AM LOR 340		99962006	EUR	10	10				
EUREX/O 202207 C AM MOH 610		99947747	EUR	3	3				
EUREX/O 202207 C AM SEJ 100		99946128	EUR	15	15				

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) EUR	Anteil in %
EUREX/O 202207 C AM SGM 34.5		99960159	EUR	50	50				
EUREX/O 202207 C AM SIE 104		99971441	EUR	40	40				
EUREX/O 202207 C AM SNW 102		61499780	EUR	40	40				
EUREX/O 202207 C AM UMG 20		60209734	EUR	90	90				
EUREX/O 202207 C AM UNI 45.5		60392508	EUR	110	110				
EUREX/O 202207 P AM BKW 100		99971508	CHF	15	15				
EUREX/O 202207 P AM CLN 17		99971784	CHF	70	70				
EUREX/O 202207 P AM TOTB 47		99958057	EUR	25	25				
EUREX/O 202207 P AM UMG 20		60209735	EUR	90	90				
EUREX/O 202208 C AM ADY 1600		61167362	EUR	10	10				
EUREX/O 202208 C AM SEJ 105		61114693	EUR	15	15				
EUREX/O 202208 P AM ADY 1500		61117417	EUR	10	10				
EUREX/O 202208 P AM LOR 340		61353558	EUR	10	10				
EUREX/O 202208 P AM UNI 45.5		61396180	EUR	110	110				
EUREX/O 202209 C AM ADY 1700		63343751	EUR	10	10				
EUREX/O 202209 C AM LIN 290		62173499	EUR	18	18				
EUREX/O 202209 C AM MOH 660		62155114	EUR	6	6				
EUREX/O 202209 C AM SGM 38		92674735	EUR	100	100				
EUREX/O 202209 C AM SIE 108		62179228	EUR	20	20				
EUREX/O 202209 C AM SNW 84		61499795	EUR	80	80				
EUREX/O 202209 P AM AXA 23		92667785	EUR	60	60				
EUREX/O 202209 P AM LOR 345		62330732	EUR	10	10				
EUREX/O 202209 P AM MOH 620		62153818	EUR	6	6				
EUREX/O 202209 P AM SEJ 105		62160973	EUR	15	15				
EUREX/O 202209 P AM SIE 98		62179219	EUR	20	20				
EUREX/O 202209 P AM UNI 45		62393682	EUR	110	110				
EUREX/O 202210 P AM LOR 345		63192085	EUR	10	10				
EUREX/O 202210 P AM SEJ 105		63178859	EUR	15	15				
EUREX/O 202210 P AM UNI 44		63195397	EUR	110	110				
EUREX/O 202211 C AM ADS 122		64668339	EUR	13	13				
EUREX/O 202211 C AM ASM 490		64390803	EUR	7	7				
EUREX/O 202211 C AM GZF 14.4		64380180	EUR	130	130				

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) EUR	Anteil in %
EUREX/O 202211 C AM MOH 690	64381837		EUR	3	3				
EUREX/O 202211 C EU TOTE 59	64405136		EUR	35	35				
EUREX/O 202211 P AM ASM 450	64390809		EUR	7	7				
EUREX/O 202211 P AM SEJ 106	66603563		EUR	15	15				
EUREX/O 202211 P AM UNI 44	64405385		EUR	110	110				
EUREX/O 202212 C AM GZF 14.8	65439048		EUR	130	130				
EUREX/O 202212 P AM ADS 124	65428690		EUR	13	13				
EUREX/O 202212 P AM ASM 540	65447164		EUR	7	7				
EUREX/O 202212 P AM ASM 550	65447160		EUR	7	7				
EUREX/O 202212 P AM MOH 680	95649063		EUR	3	3				
EUREX/O 202301 C AM ASM 580	66671348		EUR		4	-4	1.3100	-524.00	0.00
EUREX/O 202301 P AM ADS 124	66609331		EUR		13	-13	3.1700	-4'121.00	-0.03
EUREX/O 202301 P AM ASM 550	66630986		EUR		7	-7	49.9400	-34'958.00	-0.22
EUREX/O 202301 P AM UNI 48	66617078		EUR		110	-110	1.3600	-14'960.00	-0.09
UNI P A 48 DEC22	83502302		EUR	110	110				
Total Deutschland								-54'563.00	-0.34
Niederlande									
ADY P A 1500 SEP22	97265420		EUR	10	10				
Total Niederlande								0.00	0.00
Total Optionen, kotiert								-54'563.00	-0.34
Total Finanzderivate								-54'563.00	-0.34
Total Depotwert								14'395'463.60	90.23
Bankguthaben auf Sicht								1'594'113.86	9.99
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								59'723.50	0.37
Gesamtfondsvermögen								16'049'300.96	100.59

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) EUR	Anteil in %
Bankverbindlichkeiten								0.00	0.00
Verbindlichkeiten								-94'636.06	-0.59
Nettofondsvermögen								15'954'664.90	100.00

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

3) In Handelswährung

4) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Devisentermingeschäfte mit gleicher Absicherungsstrategie und Laufzeit werden zusammengefasst

Details zu den vom Teilfonds getragenen Gebühren

Details zu den vom Teilfonds getragenen Gebühren vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Vermögensverwaltungsgebühr und Vertriebsgebühr

Vergütung p.a.	Effektiv
1.55%	EUR 248'017.12

Administrationsvergütung (Verwaltungsvergütung gem. Prospekt Anhang A3)

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Maximum p.a.	Effektiv
0.20%	CHF 40'000.00	CHF 60'000.00	EUR 39'840.78

Verwahrstellengebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a.	Effektiv
0.15%	CHF 15'000.00	CHF 1'680.00	EUR 25'674.95

Erfolgshonorar

Erfolgshonorar	Hurdle Rate	Referenzindikator	Effektiv
8.00%	Nein	High Watermark	EUR 0.00

Total Expense Ratio (TER)

TER p.a. Exkl. Erfolgshonorar	TER p.a. Inkl. Erfolgshonorar
2.23%	2.23%

Transaktionskosten in Fondswährung (EUR)

20'007.96

Zusätzlich trägt der jeweilige Teilfonds sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben), wobei die Transaktionskosten der Verwahrstelle (exkl. Währungsabsicherungskosten) in den Verwaltungskosten (Operations Fee) enthalten sind sowie alle Steuern, die auf das Vermögen des jeweiligen Teilfonds sowie dessen Erträge und Aufwendungen erhoben werden (z.B. Quellensteuern auf ausländischen Erträgen). Der jeweilige Teilfonds 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. Zusätzlich werden den jeweiligen Anteilsklassen etwaige Währungsabsicherungskosten belastet.

Währungstabelle

Währungstabelle per 31.12.2022

EUR/AUD	1.5693
EUR/CAD	1.4440
EUR/CHF	0.9847
EUR/CZK	24.0230
EUR/DKK	7.4365
EUR/GBP	0.8869
EUR/HKD	8.3163
EUR/JPY	140.6594
EUR/NOK	10.5138
EUR/PLN	4.6808
EUR/SEK	11.1218
EUR/SGD	1.4300
EUR/USD	1.0666
EUR/ZAR	18.0985

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main
- SIX SIS AG, Zürich 1
- UBS AG, Zürich UBS

Risikoprofil

Teilfondsspezifische Risiken

Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des Teilfonds 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 zurück erhält.

Aufgrund der überwiegenden Investition des Vermögens in Beteiligungspapiere und –wertrechte besteht bei diesem Anlagetyp ein Markt- und Emittentenrisiko, welches sich negativ auf das Nettovermögen auswirken kann. Daneben können andere Risiken wie etwa das Währungsrisiko in Erscheinung treten. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen.

Risikomanagementmethode:	Commitment Approach
Maximaler Hebel:	210%
Erwarteter Hebel:	100%

Aufgrund der Fokussierung auf gewisse Sektoren besteht ein Branchenrisiko. Mögliche Brancheneinbrüche können erhebliche Kurschwankungen verursachen.

Allgemeine Risiken

Zusätzlich zu den teilfondsspezifischen Risiken können die Anlagen des Teilfonds allgemeinen Risiken unterliegen. Eine beispielhafte und nicht abschliessende Aufzählung befindet sich unter Ziffer 8.2 des Prospekts.

Risikomanagement

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden eingehalten

Stichtag	31.12.2022
Derivatrisiko	1.66%

Bewertungsgrundsätze

Der Nettoinventarwert (der „NAV“, Net Asset Value) pro Anteil der jeweiligen Anteilsklasse wird von der Verwaltungsgesellschaft am Ende des Rechnungsjahres sowie am jeweiligen Bewertungstag auf Basis der letztbekanntesten Kurse unter Berücksichtigung des Bewertungsintervalls berechnet.

Für die einzelne Teilfonds können abweichende Regelung getroffen werden. Soweit keine Ausgaben und Rücknahmen getätigt werden, ist der Nettoinventarwert pro Anteil mindestens zweimal im Monat zu berechnen.

Der NAV eines Anteils an einer Anteilsklasse des jeweiligen Teilfonds ist in der Rechnungswährung des jeweiligen Teilfonds oder, falls abweichend, in der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse ausgedrückt und ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse zukommenden Quote des Vermögens dieses Teilfonds, vermindert um allfällige Schulverpflichtungen desselben Teilfonds, die der betroffenen Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. Er wird bei der Ausgabe und bei der Rücknahme von Anteilen wie folgt gerundet:

- auf 0.01 CHF, wenn es sich um den Schweizer Franken handelt;
- auf 0.01 EUR, wenn es sich um den Euro handelt; und
- auf 0.01 USD, wenn es sich um den US-Dollar handelt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird zum Verkehrswert nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Bei Geldmarktinstrumenten wird ausgehend vom Nettoerwerbkurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.
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. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht 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 Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das jeweilige Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft das jeweilige Teilfondsvermögen 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.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung

Anlegermitteilung vom 6. Dezember 2022 (Im Originalwortlaut)

Die Accuro Fund Solutions AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft informiert hiermit über nachfolgende wesentliche Änderung des Prospekts und Treuhandvertrags inklusive teilfondsspezifischer Anhänge. Die FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein hat diese Änderungen am 1. Dezember 2022 genehmigt bzw. zur Kenntnis genommen.

Prospekt Ziffer 12.2 bzw. Treuhandvertrag Art. 33

B. Vom Vermögen unabhängige Gebühren, ordentlicher Aufwand

Bisher:

- Kosten für die Vorbereitung, den Druck und den Versand der Jahres- und Halbjahresberichte sowie weiterer gesetzlich vorgeschriebener Publikationen;
- Kosten für die Rechtsberatung und Rechtswahrnehmung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle entstehen, wenn sie im Interesse der Anleger handeln;
- Kosten für die Veröffentlichung der an die Anleger in den Publikationsorganen und evtl. zusätzlichen von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Zeitungen oder elektronischen Medien gerichteten Mitteilungen des jeweiligen Teilfonds einschliesslich Kurspublikationen;
- Gebühren und Kosten für Bewilligungen und die Aufsicht über den jeweiligen Teilfonds in Liechtenstein und im Ausland;
- alle Steuern, die auf das Vermögen des jeweiligen Teilfonds sowie dessen Erträge und Aufwendungen zulasten des jeweiligen Teilfonds erhoben werden;
- Gebühren, die im Zusammenhang mit einer allfälligen Kotierung des jeweiligen Teilfonds und mit dem Vertrieb im In- und Ausland anfallen (z.B. Beratungs-, Rechts-, Übersetzungskosten);
- Gebühren, Kosten und Honorare im Zusammenhang mit der Ermittlung und Veröffentlichung von Steuerfaktoren für die Länder der EU/EWR und/oder sämtliche Länder, wo Vertriebszulassungen bestehen und/oder Privatplatzierungen vorliegen, nach Massgabe der effektiven Aufwendungen zu marktmässigen Ansätzen;
- Gebühren und Kosten, die durch andere rechtliche oder aufsichtsrechtliche Vorschriften entstehen, die von der Verwaltungsgesellschaft im Rahmen der Umsetzung der Anlagestrategie zu erfüllen sind (wie Reporting- und andere Kosten, die im Rahmen der Erfüllung der European Market Infrastructure Regulation (EMIR, EU-Verordnung 648/2012) entstehen);
- Gebühren für Zahlstellen, Vertreter und andere Repräsentanten mit vergleichbarer Funktion im In- und Ausland;
- ein angemessener Anteil an Kosten für Drucksachen und Werbung, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und Verkauf von Anteilen anfallen;
- Honorare des Wirtschaftsprüfers und von Steuerberatern, soweit diese Aufwendungen im Interesse der Anleger getätigt werden;
- interne und externe Kosten für die Rückforderung von ausländischen Quellensteuern, soweit diese für Rechnung eines Teilfonds vorgenommen werden können. Bezüglich der Rückforderung von ausländischen Quellensteuern sei festgehalten, dass die Verwaltungsgesellschaft sich nicht zur Rückforderung verpflichtet und eine solche nur vorgenommen wird, wenn sich das Verfahren nach den Kriterien der Wesentlichkeit der Beträge und der Verhältnismässigkeit der Kosten im Verhältnis zum möglichen Rückforderungsbetrag rechtfertigt;
- Kosten für die Aufsetzung und den Unterhalt zusätzlicher Gegenparteien, wenn es im Interesse der Anleger ist.

Neu:

- Kosten für die Prüfung der Teilfonds durch den Wirtschaftsprüfer sowie Honorare von Steuerberatern, soweit diese Aufwendungen im Interesse der Anleger getätigt werden;
- Gebühren und Kosten für Bewilligungen und die Aufsicht über den OGAW bzw. die Teilfonds in Liechtenstein und im Ausland;
- alle Steuern, die auf das Vermögen des Teilfonds sowie dessen Erträge und Aufwendungen zu Lasten des entsprechenden Teilfondsvermögens erhoben werden;
- im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
- Gebühren, Kosten und Honorare im Zusammenhang mit der Ermittlung und Veröffentlichung von Steuerfaktoren für die Länder der EU/EWR und/oder sämtliche Länder, wo Vertriebszulassungen bestehen und/oder Privatplatzierungen vorliegen, nach Massgabe der effektiven Aufwendungen zu marktmässigen Ansätzen;
- Kosten für die Erstellung, den Druck und den Versand der Jahres- und Halbjahresberichte sowie weiterer gesetzlich vorgeschriebener Publikationen;
- Kosten für die Veröffentlichung der an die Anleger in den Publikationsorganen und evtl. zusätzlichen von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Zeitungen oder elektronischen Medien gerichteten Mitteilungen eines Teilfonds einschliesslich Kurspublikationen;
- Kosten, die im Zusammenhang mit der Erfüllung der Voraussetzungen und Folgepflichten eines Vertriebs der Anteile im In- und Ausland (z.B. Gebühren für Zahlstellen, Vertreter und andere Repräsentanten mit vergleichbarer Funktion, Gebühren bei Fondsplattformen (z. B. Listing-Gebühren, Setup-Gebühren, etc.), Beratungs-, Rechts-, Übersetzungskosten) anfallen;

- Kosten und Aufwendungen für regelmässige Berichte und Reportings u.a. an Versicherungsunternehmen, Vorsorgewerke und andere Finanzdienstleistungsunternehmen (z.B. GroMiKV, Solvency II, VAG, MiFID II, ESG-/SRI-Reports bzw. Nachhaltigkeitsratings, etc.);
- Kosten für Erstellung oder Änderung, Übersetzung, Hinterlegung, Druck und Versand vom Prospekt und den konstituierenden Dokumenten, KIID, PRIIP, Berechnung SRI/SRI, etc. in den Ländern, in denen die Anteile vertrieben werden;
- Kosten, die im Zusammenhang mit der Herbeiführung, Aufrechterhaltung und Beendigung von Börsennotierungen der Anteile anfallen;
- Kosten für die Erstellung, der Bekanntmachung der Besteuerungsgrundlagen und der Bescheinigung, dass die steuerlichen Angaben nach den Regeln des jeweiligen ausländischen Steuerrechts ermittelt wurden;
- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den OGAW, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- Verwaltungsgebühren und Kostenersatz staatlicher Stellen;
- Kosten für Rechts- und Rechtswahrnehmung sowie für die Steuerberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle entstehen, wenn sie im Interesse der Anleger des entsprechenden Teilfonds handeln;
- Interne und externe Kosten für die Rückforderung von ausländischen Quellensteuern, soweit diese für Rechnung des OGAW bzw. des jeweiligen Teilfonds vorgenommen werden können. Bezüglich der Rückforderung von ausländischen Quellensteuern sei festgehalten, dass die Verwaltungsgesellschaft sich nicht zur Rückforderung verpflichtet und eine solche nur vorgenommen wird, wenn sich das Verfahren nach den Kriterien der Wesentlichkeit der Beträge und der Verhältnismässigkeit der Kosten im Verhältnis zum möglichen Rückforderungsbetrag rechtfertigt. Mit Bezug auf Anlagen, die Gegenstand von Securities Lending sind, wird die Verwaltungsgesellschaft keine Quellensteuer-rückforderung vornehmen;
- Kosten für die Bonitätsbeurteilung des jeweiligen Teilfondsvermögens bzw. dessen Zielanlagen durch national oder international anerkannte Ratingagenturen;
- Kosten für Rechts- und Steuerberatung im Hinblick auf das jeweilige Teilfondsvermögen;
- ein angemessener Anteil an Kosten für Drucksachen und Werbung, die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen;
- Gebühren und Kosten, die durch andere rechtliche oder aufsichtsrechtliche Vorschriften entstehen, die von der Verwaltungsgesellschaft im Rahmen der Umsetzung der Anlagestrategie zu erfüllen sind (wie Reporting- und andere Kosten, die im Rahmen der Erfüllung der European Market Infrastructure Regulation (EMIR, EU-Verordnung 648/2012) entstehen);
- Externe Kosten für die Beurteilung der Nachhaltigkeitsratings des Vermögens des Teilfonds bzw. dessen Zielanlagen;
- Lizenzgebühren für die Verwendung von allfälligen Referenzwerten („Benchmarks“);
- Kosten für die Aufsetzung und den Unterhalt zusätzlicher Gegenparteien, wenn es im Interesse der Anleger ist.

Treuhandvertrag, Anhang A4: Teilfonds im Überblick

A Stammdaten und Informationen des Teilfonds, Verwendung von Benchmarks

Der Teilfonds verwendet keine Benchmark.

Treuhandvertrag, Anhang A4: Teilfonds im Überblick

J Performance Fee

Die Hurdle Rate von 1.25 % p. a. wird gestrichen und das Performance Fee Modell entsprechend neu beschrieben. Die High Watermark des Teilfonds bleibt davon unberührt.

Bisher: Die Verwaltungsgesellschaft stellt der jeweiligen Anteilsklasse ein Erfolgshonorar (Outperformance) gegenüber der Hurdle Rate in Rechnung. Zusätzlich unterliegt das Erfolgshonorar dem High-Watermark-Prinzip. Die Auszahlung der Performance Fee erfolgt jeweils am Quartalsende. Für die Berechnung einer allfälligen Ausschüttung der Performance Fee gelangen die folgenden Bedingungen zur Anwendung, welche beide erfüllt sein müssen:

Bedingung 1: Der Nettoinventarwert nach Abzug aller Kosten ist am Quartalsende grösser als der um die Hurdle Rate erhöhte Nettoinventarwert am Ende des Vorquartals, falls im Vorquartal eine Performance Fee erzielt wurde. Falls im (in den) Vorquartal(en) desselben Rechnungsjahres keine Performance Fee erzielt wurde, so muss der Nettoinventarwert am Quartalsende mindestens die kumulierten Hurdle Rates seit der letzten High Watermark übertreffen.

Bedingung 2: Der Nettoinventarwert nach Abzug aller Kosten erreicht ein neues Höchst und übertrifft alle früheren Nettoinventarwerte am Quartalsende. Dieser Nettoinventarwert bildet die neue High Watermark (Wert 2).

Die Hurdle Rate wird jeweils für ein Rechnungsjahr angewendet. Falls der Anlagefonds während eines Rechnungsjahres eine Underperformance gegenüber der Hurdle Rate erzielt, so muss diese im darauffolgenden Rechnungsjahr nicht aufgeholt werden. Es gilt dann der Nettoinventarwert zu Beginn des Rechnungsjahres als neue Ausgangsbasis für die Berechnung der Hurdle Rate.

Neu: Die Performance-Fee wird an jedem Bewertungstag auf der Basis der Anzahl umlaufender Anteile des Teilfonds berechnet, zurückgestellt und pro Quartal (März, Juni, September, Dezember) nachträglich ausgezahlt (Abrechnungsperiode).

Für den Fall unterjähriger Verschmelzungen oder der Auflösung des Teilfonds wird die Abrechnungsperiode entsprechend verkürzt.

Als Berechnungsgrundlage wird das Prinzip der High Watermark angewendet. Verzeichnet der Teilfonds Wertebussen, wird die Performance-Fee erst wieder erhoben, wenn der um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigte Nettoinventarwert (jedoch ohne Abzug der Performance Fee an sich) des Teilfonds, ein neues Höchst erreicht (High Watermark). Dabei handelt es sich um eine all-time High Watermark.

Der Referenzzeitraum für die High Watermark entspricht dem gesamten Lebenszyklus des Teilfonds.

Sowohl im Prospekt wie auch im Treuhandvertrag wurden weitere redaktionelle Anpassungen vorgenommen. Diese redaktionellen Anpassungen werden in dieser Mitteilung nicht separat aufgeführt, sondern sind bereits in den aktualisierten Fondsdokumenten enthalten.

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie ihre Anteile vor in Kraft treten vorstehender Änderungen zu den bisherigen Bedingungen zurückgeben können. Der Prospekt und Treuhandvertrag inklusive teilfondsspezifischen Anhängen treten am 15. Dezember 2022 in Kraft.

Informationen an die Anleger (ungeprüft)

Publikationsorgan des OGAW ist die Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) sowie sonstige im Prospekt genannte Medien.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A „ Teilfonds im Überblick“ werden auf der Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. eines jeden Teilfonds bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag im oben genannten Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Vergütungsinformationen (ungeprüft)

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"³ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Im Kalenderjahr 2022 wurden keine variablen Vergütungen vorgenommen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds mit Domizil in Liechtenstein und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.accuro-funds.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft¹

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022			CHF 1.80 Mio.
davon feste Vergütung			CHF 1.80 Mio.
davon variable Vergütung			CHF 0.00 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ²			keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees			keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			15
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen	
in UCITS	12	CHF 129.68 Mio.	
in AIF	15	CHF 148.90 Mio.	
Total	27	CHF 278.58 Mio.	

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ³ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF 1.12 Mio.
davon feste Vergütung	CHF 1.12 Mio.
davon variable Vergütung	CHF 0.00 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022	8
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF 0.68 Mio.
davon feste Vergütung	CHF 0.68 Mio.
davon variable Vergütung	CHF 0.00 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022	7

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

² Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

³ Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft)

Schweiz

Nach geltendem Recht im Fürstentum Liechtenstein werden der Prospekt, der Treuhandvertrag sowie die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) durch die FMA genehmigt. Diese Genehmigung bezieht sich nur auf Angaben, welche die Umsetzung der Bestimmungen des UCITSG betreffen. Aus diesem Grund bilden die nachstehenden, auf ausländischem Recht basierenden Abschnitte nicht Gegenstand der Prüfung durch die FMA und sind von der Genehmigung ausgeschlossen.

Diese kollektive Kapitalanlage darf in der Schweiz ausschliesslich qualifizierten Anleger(innen) nach Art. 10 Abs. 3 Kollektivanlagengesetz (KAG) angeboten werden.

1.1 Vertreter

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

1.2 Zahlstelle

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

1.3 Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

1.4 Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

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

Vertreterin in der Schweiz:
LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich

Verwaltungsgesellschaft:
Accuro Fund Solutions
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz

Deutschland

Nach geltendem Recht im Fürstentum Liechtenstein werden der Prospekt, der Treuhandvertrag sowie die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) durch die FMA genehmigt. Diese Genehmigung bezieht sich nur auf Angaben, welche die Umsetzung der Bestimmungen des UCITSG betreffen. Aus diesem Grund bilden die nachstehenden, auf ausländischem Recht basierenden Abschnitte nicht Gegenstand der Prüfung durch die FMA und sind von der Genehmigung ausgeschlossen.

1.1 Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland

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

Da die Anteile des OGAW nicht als gedruckten Einzelurkunden ausgegeben werden, besteht keine Zahlstelle in Deutschland. Anleger können Anteile bei ihrer Hausbank erwerben, zurückgeben bzw. umtauschen und kommen über ihre Hausbank in den Genuss von Zahlungen.

1.2 Informationsstelle

Die DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft, Ballindamm 24, D-20095 Hamburg ist 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.

1.3 Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise und sonstige Informationen für Anleger werden auf der elektronischen Plattform www.lafv.li 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.

1.4 Steuerliche Angaben

Der Investmentfonds ist nach Liechtensteinischem Recht durch die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) bewilligt und qualifiziert sich als Investmentfonds im Sinne des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG).

Zum Zwecke der Anlegerbesteuerung erfolgt ein regelmässiges Reporting an WM Datenservice. Zudem wird beabsichtigt, die steuerlich relevanten Informationen über die Website der Verwaltungsgesellschaft (www.accuro-funds.li) zur Verfügung gestellt. Die Zusammenstellung und Verifizierung der für den deutschen Anleger relevanten steuerlichen Informationen erfolgt durch den deutschen Steuerberater der Verwaltungsgesellschaft.

Teilfreistellungsberechtigung bei Aktien- und Mischfonds:

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt grundsätzlich für solche Investmentfonds, die die Voraussetzungen an einen Aktienfonds bzw. Mischfonds im Sinne des § 2 Abs. 6 und 7 InvStG aufgrund ihrer Anlagestrategie erfüllen sollten, durch die Aufnahme einer entsprechenden Formulierung in den Anlagebedingungen deren formale Qualifikation als Aktien- bzw. Mischfonds sicherzustellen.

Für den vorliegenden Investmentfonds kann der Status als Aktien- oder Mischfonds im Sinne des § 2 Abs. 6 und 7 InvStG nicht zum vornherein sichergestellt werden. Die Verwaltungsgesellschaft wird jeweils am Ende des Fondsgeschäftsjahres eine Analyse durchführen, ob der Investmentfonds während des Geschäftsjahres durchgängig die geforderten Anlagegrenzen nach § 2 Abs. 6 und 7 InvStG (neu) überschritten hat. Ist dies der Fall, wird der deutsche Steuerberater der Verwaltungsgesellschaft hierüber eine nachträgliche Bescheinigung im Sinne des § 20 Abs. 4 InvStG ausstellen, welche über die Website der Verwaltungsgesellschaft (www.accuro-funds.li) zur Verfügung gestellt werden wird.

Die täglichen Kapitalbeteiligungsquoten werden bei Bedarf über WM Datenservice veröffentlicht.

Die steuerlichen Ausführungen gehen von der derzeit bekannten Rechtslage und Praxis aus. Änderungen der Gesetzgebung, Rechtsprechung bzw. Erlasse und Praxis der Steuerbehörden bleiben ausdrücklich vorbehalten.

Anlegern und Interessenten wird daher dringend empfohlen, sich in Bezug auf die deutschen und ausserdeutschen steuerlichen Konsequenzen des Erwerbs und Haltens von Anteilen des OGAW 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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des AMCFM Fund - European Select I geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seiten 6 bis 23) besteht.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AG

Claudio Tettamanti
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend

St. Gallen, 30. März 2023