

Accuro Global Opportunities Fund

(AIF)

Geprüfter Jahresbericht

31. Dezember 2022



AIFM:

Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz



Portfolioverwaltung:

Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz



Inhaltsverzeichnis

Die Organisationsstruktur des AIFM	3
Die Organisationsstruktur des AIF.....	3
Anlageziel und Anlagepolitik	4
Bericht des Portfoliomanagers (gemäss Art. 104 AIFMG)	5
Details zu den Anlageklassen.....	6
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	8
Erfolgsrechnung	9
Veränderung des Nettovermögens.....	10
Entwicklung der Anteile	11
Entwicklung von Schlüsselgrössen	12
Vermögensinventar.....	13
Details zu den vom AIF getragenen Gebühren	16
Währungstabelle	17
Hinterlegungsstellen.....	17
Risikoprofil	18
Risikomanagement	18
Bewertungsgrundsätze.....	19
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung	20
Informationen an die Anleger (ungeprüft)	22
Vergütungsinformationen (ungeprüft).....	23
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft)	24

Die Organisationsstruktur des AIFM

AIFM	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

Die Organisationsstruktur des AIF

Name des AIF	Accuro Global Opportunities Fund
Rechtliche Struktur	AIF in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft gemäss Gesetz vom 19. Dezember 2012 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG)
Umbrella-Fonds	Nein, Singlefonds
Gründungsland	Liechtenstein
Gründungsdatum des AIF	3. Mai 2005 als ein rechtlich unselbständiger offener Fonds in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft gegründet und mit Datum 1. Januar 2018 in einen AIF umgewandelt.
Geschäftsjahr	Das Geschäftsjahr des AIF beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember
Rechnungswährung des AIF	CHF
Zuständige Aufsichtsbehörde	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA)
Portfolioverwaltung	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
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

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik

Bis 24. Januar 2023:

Das Anlageziel des Accuro Global Opportunities Fund ist ein langfristiges Kapitalwachstum. Das Vermögen des AIF wird global in verschiedene Anlageinstrumente investiert, wobei dieses mehrheitlich in Zielfonds angelegt werden kann. Der AIF kann demnach eine Dachfondsstruktur aufweisen. Letztlich ist der Asset Manager aber frei, unter Einhaltung der nachfolgenden Anlagebeschränkungen in alle gemäss den gesetzlichen Grundlagen und den konstituierenden Dokumenten zulässigen Anlagen zu investieren.

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

Ab 25. Januar 2023:

Das Anlageziel des Accuro Global Opportunities Fund ist ein langfristiges Kapitalwachstum. Zur Erreichung des Anlageziels ist der Asset Manager frei, unter Einhaltung der nachfolgenden Anlagebeschränkungen in alle gemäss den gesetzlichen Grundlagen und den konstituierenden Dokumenten zulässigen Anlagen weltweit zu investieren. Die Anlagestrategie kann demnach stark fokussiert auf eine einzelne oder wenige Anlage ausgerichtet werden. Gleichzeitig besteht aber auch die Möglichkeit mehrheitlich in Zielfonds zu investieren, sodass der AIF eine Dachfondsstruktur aufweisen kann.

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

Bericht des Portfoliomanagers (gemäss Art. 104 AIFMG)

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des Accuro Global Opportunities Fund vorlegen zu dürfen.

Das Nettofondsvermögen per 31. Dezember 2022 beläuft sich auf CHF 5.7 Mio. Dies entspricht einer Zunahme von CHF 4.6 Mio. gegenüber dem Nettofondsvermögen per 31. Dezember 2021 von CHF 1.1 Mio.

Die Nettoinventarwerte pro Anteil veränderten sich wie folgt:

- Klasse P – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 55.22 auf CHF 145.58 gestiegen. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit +163.64%.
- Klasse I CHF – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 31.65 auf CHF 84.59 gestiegen. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit +167.27%.
- Klasse I USD – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit Emission am 13. Mai 2022 von USD 100.00 auf USD 299.48 gestiegen. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit +199.48%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- Klasse P – 11'761 Anteile
- Klasse I CHF – 1'250 Anteile
- Klasse I USD – 13'965 Anteile

Die drei Klassen des Accuro Global Opportunities Fund konnten 2022 massiv zulegen. Die Klasse -P- CHF stieg um 163,6%, Klasse -I- CHF 167,2%, Klasse -I- USD 199,48%. Das Portfolio ist fast ausschliesslich in die Aktien der türkischen İhlas Haber Ajansı investiert. Das Unternehmen ist eine international tätige Nachrichtenagentur mit Sitz in Istanbul. Neben Anadolu und Doğan ist sie eine der drei großen Nachrichtenagenturen in der Türkei. Das Unternehmen ist auch weltweit in der Nachrichtenbranche tätig und verfügt über Niederlassungen in Europa, den Vereinigten Staaten, dem Nahen Osten und Asien. Für das dritte Quartal meldete das Unternehmen einen starken Umsatzanstieg von 51,18 Millionen TRY gegenüber 23,93 Millionen TRY vor einem Jahr. Der Nettogewinn betrug TRY 8,9 Millionen gegenüber TRY 0,28 Millionen vor einem Jahr. In den ersten neun Monaten belief sich der Umsatz auf 116,17 Millionen TRY gegenüber 61,94 Millionen TRY vor Jahresfrist. Der Nettogewinn betrug 18,25 Millionen TRY gegenüber 8,39 Millionen TRY vor einem Jahr. Der Aktienkurs reagierte 2022 mit einem starken Kursgewinn von 884% auf die robusten Zahlen. In Hartwährung wurde die Performance jedoch getrübt da die türkische Lira stark an Wert verloren hatte (rund 30% vs. US-Dollar) aufgrund der galoppierenden Inflation.

Marktrückblick und -ausblick

Das starke Wirtschaftswachstum der Türkei des Vorjahres hat sich 2022 halbiert und könnte weiter nachlassen. Denn in wichtigen Absatzmärkten der türkischen Exporteure wie der Europäischen Union (EU) und den USA wird 2023 ein Konjunkturabschwung erwartet. Außerdem könnte die bereits horrende Inflation weiter steigen. Die Arbeitslosigkeit im Land ist hoch. Die geo- und innenpolitischen Spannungen nehmen zu. Die türkische Regierung strebt mit einer Niedrigzinspolitik ein starkes, kurzfristiges Wachstum an, das mit hohen Finanz- und Wirtschaftsrisiken einhergeht. Der Abwertungsdruck auf die Türkische Lira ist groß. Die türkische Zentralbank senkte - trotz der ausufernden Inflation - mehrere Male auf politischen Druck den Leitzins. Die Auslandsschulden der Unternehmen und des Staates geben Anlass zur Sorge. Die Währungsreserven sind niedrig und die Banken verfügen über geringe Einlagen. Zum aktuellen Wirtschaftswachstum tragen vor allem hohe Exporte bei. Die Türkei kann aber von den Nearshoring-Bestrebungen der Unternehmen aus der EU profitieren und Aufträge gewinnen. Gleichzeitig verbessert der schwache Währungskurs die internationale Wettbewerbsposition türkischer Anbieter. Die Industrie ist jedoch auch in hohem Maße auf Importe von Vorprodukten angewiesen. Die schwache Lira verteuert diese. Zudem sind türkische Unternehmen durch den angeschlagenen Wechselkurs von den weltweit hohen Rohstoff- und Energiepreisen besonders stark betroffen.

Investitionen: Trotz hoher Unsicherheit gibt es neue Projekte

Die schwache Lira verteuert die Aufnahme und Rückzahlung ausländischer Kredite. Außerdem erschwert die hohe Wechselkursvolatilität die Preis- und Kostenkalkulation sowie eine langfristige Planung. Im Vorfeld der für Mitte Juni 2023 angesetzten Parlaments- und Präsidentschaftswahlen dürften die Unsicherheiten zunehmen. Trotzdem blicken Unternehmen, die bereits im Land sind, nach vorn und planen durchaus neue Projekte. Deutschland ist einer der größten ausländischen Investoren in der Türkei. Ende 2021 registrierte die türkische Statistik rund 7.800 deutsche Unternehmen in der Türkei. Die in den letzten Jahren verzeichneten Investitionszuflüsse von Unternehmen beziehen sich größtenteils auf den Erhalt bestehender Engagements.

Details zu den Anlageklassen

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse P

ISIN:	LI0021410597	Stichtag:	31.12.2022
Valor:	2141059	NAV per Stichtag:	CHF 145.58
Emission:	28.07.2005	Performance Periode:	163.64%
Erstausgabepreis:	CHF 100	Performance seit Lancierung:	45.58%

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I CHF

ISIN:	LI0021410639	Stichtag:	31.12.2022
Valor:	2141063	NAV per Stichtag:	CHF 84.59
Emission:	24.10.2016	Performance Periode:	167.27%
Erstausgabepreis:	CHF 27.49	Performance seit Lancierung:	207.71%

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I USD

ISIN:	LI1182061112	Stichtag:	31.12.2022
Valor:	118206111	NAV per Stichtag:	USD 299.48
Emission:	13.05.2022	Performance Periode:	199.48%
Erstausgabepreis:	USD 100	Performance seit Lancierung:	199.48%

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		CHF
Bankguthaben, davon		54'720.50
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	54'720.50	
Wertpapiere, davon		5'677'110.24
<i>Beteiligungspapiere</i>	5'677'110.24	
Gesamtvermögen		5'731'830.74
Verbindlichkeiten, davon		-52'752.65
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	-52'752.65	
Nettovermögen		5'679'078.09

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse P		CHF
Nettoinventarwert pro Anteil		145.58
Nettovermögen		1'712'178.77
Anzahl Anteile im Umlauf		11'761.000

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I CHF		CHF
Nettoinventarwert pro Anteil		84.59
Nettovermögen		105'734.01
Anzahl Anteile im Umlauf		1'250.000

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I USD		USD
Nettoinventarwert pro Anteil		299.48
Nettovermögen		4'182'306.14
Anzahl Anteile im Umlauf		13'965.000

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022 CHF

Optionen	Kontraktwert
Long Put Optionen	0.00
Short Put Optionen	0.00
Long Call Optionen	0.00
Short Call Optionen	0.00

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.
Netto Fremdwährungsabsicherung - Klasse I USD	n.a.	n.a.

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG.

Wertpapierleihe (Securities Lending)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierleihe (Securities Lending).

Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing)

Der AIF darf zur Abwicklung der zulässigen Leerverkäufe Wertpapiere borgen und wickelt die Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing) zwingend über die Verwahrstelle ab. Diese borgt Wertpapiere von Dritten auf eigene Rechnung (Principal Geschäft). Zur Absicherung solcher Leerverkäufe darf bis zu 100 % des Nettofondsvermögens an die Verwahrstelle verpfändet werden.

Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022		CHF
Erträge der Bankguthaben		364.78
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		-20'979.58
Total Erträge		-20'614.80
Zinsaufwand		-830.16
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-9'154.78
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung		-40'323.08
Aufwendungen für die Administration		-34'886.92
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-11'819.60
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-30'450.90
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		21'666.26
Total Aufwand		-105'799.18
Nettoertrag		-126'413.98
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		13'193.98
Realisierter Erfolg		-113'220.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'213'175.16
Gesamterfolg		3'099'955.16

Verwendung des Erfolges		CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres		-126'413.98
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres		0
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre		0
Vortrag des Vorjahres		0
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		-126'413.98
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		0
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg		-126'413.98
Vortrag auf neue Rechnung		0.00

Veränderung des Nettovermögens

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022		CHF
Accuro Global Opportunities Fund - Klasse P		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		1'053'061.19
Saldo aus dem Anteilverkehr		-418'337.76
Gesamterfolg		1'077'455.34
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		1'712'178.77
Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I CHF		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		39'566.80
Saldo aus dem Anteilverkehr		0.00
Gesamterfolg		66'167.21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		105'734.01
Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I USD		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr		1'904'832.69
Gesamterfolg		1'956'332.61
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		3'861'165.30

Entwicklung der Anteile

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	19'069.000
Ausgegebene Anteile	400.000
Zurückgenommene Anteile	7'708.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	11'761.000

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'250.000
Ausgegebene Anteile	14'802.000
Zurückgenommene Anteile	14'802.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'250.000

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	0.000
Ausgegebene Anteile	14'080.000
Zurückgenommene Anteile	115.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	13'965.000

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettvermögen in Mio. CHF	NAV pro Anteil in CHF	Performance Periode	Performance seit Lancierung
31.12.2005	100'700.000	10.70	106.63		
31.12.2006	367'452.000	41.30	112.39	5.40%	12.39%
31.12.2007	450'158.000	53.70	119.34	6.18%	19.34%
31.12.2008	438'529.000	14.40	32.85	-72.47%	-67.15%
31.12.2009	402'644.000	20.10	49.86	51.78%	-50.14%
31.12.2010	391'065.000	16.10	41.10	-17.57%	-58.90%
31.12.2011	336'299.000	9.10	27.06	-34.16%	-72.94%
31.12.2012	310'442.000	9.60	30.88	14.12%	-69.12%
31.12.2013	242'426.000	9.40	38.89	25.94%	-61.11%
31.12.2014	204'507.000	9.60	46.79	20.31%	-53.21%
31.12.2015	192'649.000	8.90	46.44	-0.75%	-53.56%
31.12.2016	166'613.000	8.10	48.62	4.69%	-51.38%
31.12.2017	125'151.000	7.90	63.32	30.23%	-36.68%
31.12.2018	90'866.000	5.00	54.16	-14.47%	-45.84%
31.12.2019	69'365.000	3.87	55.77	2.97%	-44.23%
31.12.2020	68'355.000	3.89	56.98	2.17%	-43.02%
31.12.2021	19'069.000	1.05	55.22	-3.09%	-44.78%
31.12.2022	11'761.000	1.71	145.58	163.64%	45.58%

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettvermögen in Mio. CHF	NAV pro Anteil in CHF	Performance Periode	Performance seit Lancierung
24.10.2016	12'759.000	0.35	27.49		
31.12.2016	1'250.000	0.03	26.24	-4.55%	-4.55%
31.12.2017	1'250.000	0.04	34.61	31.90%	25.90%
31.12.2018	1'250.000	0.04	29.98	-13.38%	9.06%
31.12.2019	1'250.000	0.04	31.26	4.27%	13.71%
31.12.2020	1'250.000	0.04	32.33	3.42%	17.61%
31.12.2021	1'250.000	0.04	31.65	-2.10%	15.13%
31.12.2022	1'250.000	0.11	84.59	167.27%	207.71%

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettvermögen in Mio. USD	NAV pro Anteil in USD	Performance Periode	Performance seit Lancierung
13.05.2022	5'000.000	0.50	100.00		
31.12.2022	13'965.000	4.18	299.48	199.48%	199.48%

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) CHF	Anteil in %
Wertpapiere									
Anleihen / Schuldverschreibungen, kotiert									
Luxemburg									
Opus Issuan/Struct Perp Othr Sr Unsec	51468381	330	EUR		330				
Total Luxemburg								0.00	0.00
Total Anleihen / Schuldverschreibungen, kotiert								0.00	0.00
Anleihen / Schuldverschreibungen, nicht kotiert									
Jersey									
Ast Seg SPV 26/ETN Perp Othr Sr Unsec RegS	59020805	200	USD		200				
Total Jersey								0.00	0.00
Total Anleihen / Schuldverschreibungen, nicht kotiert								0.00	0.00
Beteiligungspapiere, kotiert									
Schweiz									
CS Group/RegSh CHF0.04	1213853		CHF	6'000		6'000	2.7640	16'584.00	0.29
Total Schweiz								16'584.00	0.29

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Türkei									
IHLAS HAB AJ/Sh TRY1	114546726		TRY	1'384'452	157'000	1'227'452	93.5000	5'660'526.24	99.67
Total Türkei								5'660'526.24	99.67
Total Beteiligungspapiere, kotiert								5'677'110.24	99.97
Anlagefonds, nicht kotiert									
Liechtenstein									
BioCoMiCaFd/Ut CI-CHF h CHF	46948867	1'700	CHF		1'700				
ICGUF-ReEffLeFd/Ut CI-I USD	49292775	1'000	USD		1'000				
Total Liechtenstein								0.00	0.00
Total Anlagefonds, nicht kotiert								0.00	0.00
Total Wertpapiere								5'677'110.24	99.97
Total Depotwert								5'677'110.24	99.97
Bankguthaben auf Sicht								54'720.50	0.96
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen								5'731'830.74	100.93
Bankverbindlichkeiten								0.00	0.00
Verbindlichkeiten								-52'752.65	-0.93
Nettofondsvermögen								5'679'078.09	100.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
--	-------	---------------------------	---------	---------	------------	---------------------------	----------	---------------------	-------------

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 AIF getragenen Gebühren

Details zu den vom AIF getragenen Gebühren vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Vermögensverwaltungsvergütung

Klasse	Vergütung p.a.	Effektiv
Klasse P	2.25%	CHF 24'948.43
Klasse I CHF	1.00%	CHF 847.53
Klasse I USD	1.00%	CHF 14'527.12

Administrationsvergütung (Verwaltungsvergütung gem. Prospekt Anhang B)

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a. (1)	Effektiv
0.16%	CHF 46'000.00	CHF 4'000.00	CHF 34'886.92

(1) Ab der dritten Anteilsklasse zzgl. CHF 4'000 p.a. je Anteilsklasse

Verwahrstellengebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a. (2)	Zuzüglich p.a. (3)	Effektiv
0.30%	CHF 10'000.00	CHF 1'680.00	CHF 2'000.00	CHF 11'819.60

(2) Zzgl. CHF 1'680 p.a. (Service Fee)

(3) Ab der dritten Anteilsklasse zzgl. CHF 2'000 p.a. je Anteilsklasse

Erfolgshonorar

Keine erfolgsabhängige Vergütung

Total Expense Ratio (TER)

Klasse	TER p.a. Exkl. Erfolgshonorar	TER p.a. Inkl. Erfolgshonorar
Klasse P	5.91%	5.91%
Klasse I CHF	5.30%	5.30%
Klasse I USD	3.89%	3.89%

Transaktionskosten in Fondswährung (CHF)

8'400.92

Zusätzlich trägt der AIF sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben) sowie alle Steuern, die auf das Vermögen des AIF sowie dessen Erträge und Aufwendungen erhoben werden (z.B. Quellensteuern auf ausländischen Erträgen). Der AIF trägt ferner allfällige externe Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. Zusätzlich werden den jeweiligen Anteilsklassen etwaige Währungsabsicherungskosten belastet.

Währungstabelle

Währungstabelle per 31.12.2022

CHF/AUD	1.5937
CHF/CAD	1.4664
CHF/CZK	24.3962
CHF/DKK	7.5520
CHF/EUR	1.0155
CHF/GBP	0.9007
CHF/HKD	8.4455
CHF/JPY	142.8449
CHF/NOK	10.6772
CHF/PLN	4.7535
CHF/SEK	11.2946
CHF/SGD	1.4522
CHF/TRY	20.2749
CHF/USD	1.0832
CHF/ZAR	18.3797

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- SIX SIS AG, Zürich 1

Risikoprofil

AIF-spezifische Risiken

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

Die nachfolgende Auflistung bildet keine abschliessende Aufzählung aller potentiellen Risikofaktoren. Der Asset Manager bemüht sich, alle Risiken durch Überwachung der Asset Allocation und einzelner Investments zu begrenzen. Es wird darauf hingewiesen, dass eine Investition in den AIF als ein langfristiges Engagement zu betrachten ist, welches grösseren Wertschwankungen unterliegen kann.

- Risiko bei Investitionen in Emerging / Frontier Markets
- Risiken bei ausserbörslichen Transaktionen (OTC)
- Konzentrationsrisiko
- Kreditaufnahme (Hebel /Leverage)
- Risiken bei Investitionen in Alternative Investment Funds
- Leerverkäufe (short Positionen)
- Blind Pooling (unbekannte Zielinvestitionen)

Allgemeine Risiken

Zusätzlich zu den fondsspezifischen Risiken können die Anlagen des AIF allgemeinen Risiken unterliegen. Eine beispielhafte, jedoch nicht abschliessende Aufzählung befindet sich unter Art. 37 des Treuhandvertrags.

Risikomanagement

Der AIFM wendet den Commitment Ansatz als Risikomanagementverfahren an.

Maximaler Hebel mittels Einsatz Derivativer Finanzinstrumente	300.00%
Maximaler Hebel mittels Einsatz von Fremdkapital	100.00%
Maximales Gesamtrisiko gemäss Prospekt	400.00%

Stichtag	31.12.2022
Aktuelles Gesamtrisiko Commitment Methode	100.00%
Aktuelles Gesamtrisiko Bruttomethode	99.91%
Bestellte Sicherheiten	0.00%
Gewährte Garantien	0.00%

Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung erfolgt durch den AIFM gemäss den in den konstituierenden Dokumenten genannten Prinzipien.

Der Nettoinventarwert (der „NAV“, Net Asset Value) pro Anteil des AIF oder einer Anteilsklasse wird vom AIFM oder einem von ihm Beauftragten am Ende des Rechnungsjahres sowie am jeweiligen Bewertungstag auf Basis der letztbekannten Kurse unter Berücksichtigung des Bewertungsintervalls berechnet.

Der Nettoinventarwert eines Anteils an einer Anteilsklasse ist in der Rechnungswährung des AIF oder, falls abweichend, in der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse ausgedrückt und ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse zukommenden Quote des Vermögens des AIF, vermindert um allfällige Schuldverpflichtungen des AIF, 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 auf zwei Dezimalstellen gerundet.

Das Nettofondsvermögen wird nachfolgenden 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.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. Investmentvermögen wie OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern 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 der AIFM 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 Währung des AIF lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des AIF umgerechnet.

Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des AIF anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des AIF 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

Unterschreitung und Wiederherstellung Mindestnettovermögen

Der Accuro Global Opportunities Fund hat per 26. April 2021 das Mindestnettovermögen von EUR 1.25 Millionen unterschritten. Die Unterschreitung des Mindestnettovermögens per 26. April 2021 wurde der FMA am 26. April 2021 gemeldet. Die FMA hat für die Wiederherstellung der Mindestnettovermögens eine Frist bis zum 23. Oktober 2021 gewährt.

Am 12. Oktober 2021 wurde bei der FMA eine Fristverlängerung für die Erreichung des Mindestnettovermögens beantragt. Die FMA hat für die Wiederherstellung des Mindestnettovermögens eine Frist bis zum 23. April 2022 gewährt.

Das Mindestnettovermögen wurde per 25. April 2022 wiederhergestellt.

Anlegermitteilung vom 11. April 2022 (Im Originalwortlaut)

Die konstituierenden Dokumente des Accuro Global Opportunities Fund wurden überarbeitet. Neben formalen und redaktionellen Anpassungen wurden insbesondere nachstehende, wesentliche Änderungen durchgeführt

Anhang B zum Treuhandvertrag

Schaffung neue Anteilsklasse

Es wird eine zusätzliche Anteilsklasse mit der Bezeichnung *Klasse I USD* geschaffen.

Anhang B zum Treuhandvertrag

Änderung Bezeichnung Anteilsklasse

Bisher: LI0021410639 Klasse I

Neu: LI0021410639 Klasse I CHF

Anhang B zum Treuhandvertrag

Änderung Bewertungsintervall

Bisher: wöchentlich

Neu: täglich

Anhang B zum Treuhandvertrag

Anpassung Verwaltungsvergütung

Bisher: 0.16 % p. a., min. CHF 40'000 p. a.

Neu: 0.16 % p. a., min. CHF 46'000 p. a., zzgl. CHF 4'000 p. a. ab der dritten Anteilsklasse

Anhang B zum Treuhandvertrag

Anpassung Verwahrstellenvergütung

Bisher: 0.20 % p. a., min. CHF 10'000 p. a., zzgl. CHF 1'680 p. a.

Neu: 0.30 % p. a., min. CHF 10'000 p. a., zzgl. CHF 1'680 p. a., zzgl. CHF 2'000 p. a. ab der dritten Anteilsklasse

Anhang B zum Treuhandvertrag

Streichung Performance Fee

Bisher: 15 %

Neu: keine

Die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein hat mit Schreiben vom 11. April 2022 die Änderung der konstituierenden Dokumente zur Kenntnis genommen. Die Änderung tritt am 19. April 2022 in Kraft.

Anlegermitteilung vom 2. August 2022 (Im Originalwortlaut)

Die konstituierenden Dokumente des Accuro Global Opportunities Fund wurden überarbeitet. Neben formalen und redaktionellen Anpassungen wurde insbesondere nachstehende, wesentliche Änderung durchgeführt:

Anhang B zum Treuhandvertrag

Anpassung Annahmeschluss Rücknahmen

Bisher: Bewertungstag, 12.00 Uhr (MEZ)

Neu: Fünf Bankgeschäftstage vor dem Bewertungstag, 12.00 Uhr (MEZ)

Die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein hat mit Schreiben vom 1. August 2022 die Änderung der konstituierenden Dokumente zur Kenntnis genommen. Die Änderung tritt am 4. August 2022 in Kraft.

Anlegermitteilung vom 20. Januar 2023 (Im Originalwortlaut)

Die konstituierenden Dokumente des Accuro Global Opportunities Fund wurden überarbeitet. Neben formalen und redaktionellen Anpassungen wurde insbesondere nachstehende, wesentliche Änderung durchgeführt:

Anhang B zum Treuhandvertrag

B1.6.1 Anlageziel und Anlagepolitik

Bisher: Das Anlageziel des Accuro Global Opportunities Fund ist ein langfristiges Kapitalwachstum. Das Vermögen des AIF wird global in verschiedene Anlageinstrumente investiert, wobei dieses mehrheitlich in Zielfonds angelegt werden kann. Der AIF kann demnach eine Dachfondsstruktur aufweisen. Letztlich ist der Asset Manager aber frei, unter Einhaltung der nachfolgenden Anlagebeschränkungen in alle gemäss den gesetzlichen Grundlagen und den konstituierenden Dokumenten zulässigen Anlagen zu investieren.

Neu: Das Anlageziel des Accuro Global Opportunities Fund ist ein langfristiges Kapitalwachstum. Zur Erreichung des Anlageziels ist der Asset Manager frei, unter Einhaltung der nachfolgenden Anlagebeschränkungen in alle gemäss den gesetzlichen Grundlagen und den konstituierenden Dokumenten zulässigen Anlagen weltweit zu investieren. Die Anlagestrategie kann demnach stark fokussiert auf eine einzelne oder wenige Anlage ausgerichtet werden. Gleichzeitig besteht aber auch die Möglichkeit mehrheitlich in Zielfonds zu investieren, sodass der AIF eine Dachfondsstruktur aufweisen kann.

Die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein hat mit Schreiben vom 19. Januar 2023 die Änderung der konstituierenden Dokumente zur Kenntnis genommen. Die Änderung tritt am 25. Januar 2023 in Kraft.

Sistierung NAV-Berechnung sowie Ausgabe und Rücknahme von Anteilen vom 08. Februar 2023 – 14. Februar 2023

Die Accuro Fund Solutions AG in ihrer Eigenschaft als AIFM des Accuro Global Opportunities Fund hat am 09. Februar 2023 beschlossen, zum Schutze der Anleger die NAV-Berechnung sowie die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Accuro Global Opportunities Fund aufgrund der Handelsaussetzung an der Börse Istanbul bis auf weiteres einzustellen. Zeichnungs- und Rücknahmeanträge werden nach Wiederaufnahme der Berechnung des Nettoinventarwertes zum im Zeitpunkt der Wiederaufnahme der Nettoinventarberechnung ermittelten Nettoinventarwertes abgerechnet. Die Anleger können ihre Zeichnungs bzw. Rücknahmeanträge bis zur Wiederaufnahme des Anteilshandels widerrufen.

Die Sistierung konnte per 15. Februar 2023, infolge Handelswiederaufnahme an der Börse Istanbul, wieder aufgehoben werden.

Informationen an die Anleger (ungeprüft)

Publikationsorgan des AIF ist die Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) sowie sonstige im Treuhandvertrag genannte Medien.

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

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des AIF bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des AIF sowie sonstigen in den Fondsdokumenten genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht wird den Anlegern am Sitz des AIFM 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 die konstituierenden Dokumente durch die FMA genehmigt. Diese Genehmigung bezieht sich nur auf Angaben, welche die Umsetzung der Bestimmungen des AIFMG betreffen. Aus diesem Grund bilden die nachstehenden, auf ausländischem Recht basierenden, Anhang C zum Treuhandvertrag "Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer" 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. Vertreter

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

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

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 AG
Hintergass 19
FL-9490 Vaduz

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Accuro Global Opportunities Fund 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 21) besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Accuro Global Opportunities Fund 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 vom Verwalter alternativer Investmentfonds 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

Der Verwalter alternativer Investmentfonds 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 dazugehörenden 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds, 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, 2. Juni 2023