



# Alegra High Grade ABS Fund

Jahresbericht per 31.12.2022 (geprüft)

---

Kollektivtreuhänderschaft nach liechtensteinischem Recht des Typs  
Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)

**alegra capital**

## Inhaltsverzeichnis

Organisation .....	3
Auf einen Blick .....	4
Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers .....	6
Alegra High Grade ABS Portfolio .....	9
Vermögensrechnung per 31.12.2022 .....	9
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 .....	10
Verwendung des Erfolgs .....	12
3-Jahres-Vergleich .....	13
Veränderung des Nettovermögens .....	14
Anteile im Umlauf .....	15
Vermögensinventar per 31.12.2022 .....	16
Derivative Finanzinstrumente .....	17
ESG-Informationen .....	18
Ergänzende Angaben .....	19
Sonstige Informationen (ungeprüft) .....	21
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	23

Die Anteile dürfen weder an US-Bürger noch an in den USA domizilierte Personen verkauft werden.

## Organisation

### Verwaltungsgesellschaft

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG  
Aeulestrasse 6  
LI-9490 Vaduz

### Verwaltungsrat

Felix Brill (Vorsitzender), Zürich (CH)  
Michael Jent (Mitglied), Brütten (CH)  
Romain Pierre Moebus (Mitglied), Born (LU)

### Geschäftsleitung

Daniel Siepmann (Vorsitzender),  
Wilten b. Wollerau (CH)  
Martin Jonasch (Mitglied), Schaan (LI)  
Wolfdieter Schnee (Mitglied), Rankweil (AT)

### Portfolio Manager

Alegra Capital (Lie) AG  
Aeulestrasse 45  
LI-9490 Vaduz

### Verwahrstelle

VP Bank AG  
Aeulestrasse 6  
LI-9490 Vaduz

### Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG  
Bahnhofstrasse 15  
LI-9494 Schaan

### Vertriebsträger

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA  
2, rue Edward Steichen  
LU-2540 Luxemburg

### Register- und Transferstelle

VP Bank AG  
Aeulestrasse 6  
LI-9490 Vaduz

### Informationsstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Kaiserstrasse 24  
DE-60311 Frankfurt am Main

### Publikationsorgan Deutschland

fundinfo AG  
Staffelstrasse 12  
CH-8045 Zürich

### Zahlstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
Kaiserstrasse 24  
DE-60311 Frankfurt am Main

### Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)  
Meierhofstrasse 2  
LI-9490 Vaduz

### Publikationsorgan Schweiz

fundinfo AG  
Staffelstrasse 12  
CH-8045 Zürich

### Vertreter Schweiz

PvB Pernet von Ballmoos AG  
Zollikerstrasse 226  
CH-8008 Zürich

### Vertriebsträger Schweiz

Alegra Capital (Lie) AG  
Aeulestrasse 45  
LI-9490 Vaduz

### Zahlstelle Schweiz

Helvetische Bank AG  
Seefeldstrasse 215  
CH-8008 Zürich

## Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.12.2022 EUR 28.9 Millionen

### Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2022

Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF) CHF 947.53  
Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR) EUR 1'504.97

### Rendite<sup>1</sup>

Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF) **1 Jahr** -9.37 %  
Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR) -8.95 %

### Liberierung

Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF) **per** 31.05.2017  
Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR) 16.10.2006

### Total Expense Ratio (TER)<sup>2</sup>

	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF)	0.67 %	0.65 %
Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR)	0.67 %	0.65 %

### Portfolio Turnover Rate (PTR)<sup>3</sup>

Alegra High Grade ABS Portfolio -14.53 %

### Erfolgsverwendung

Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF) Thesaurierend  
Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR) Thesaurierend

### Performance Fee

Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF) 20% mit Hurdle Rate (rollierender Durchschnitt 3M SARON Compounded Rate) mit High Watermark

Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR) 20% mit Hurdle Rate (rollierender Durchschnitt 3 Monats EURIBOR) mit High Watermark

### Kommissionen/Gebühren

	Pauschale Entschädigung (max.)
Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF)	0.650 %
Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR)	0.650 %

Alegra High Grade ABS Portfolio

**zuzüglich bis zu (p.a.)**  
CHF 30'000.00

<sup>1</sup> Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

<sup>2</sup> Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

<sup>3</sup> Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

	<b>Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.)</b>	<b>Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)</b>
Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF)	3.00 %	n/a
Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR)	3.00 %	n/a
	<b>Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.)</b>	<b>Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)</b>
Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF)	2.00 %	n/a
Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR)	2.00 %	n/a
	<b>Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.)</b>	<b>Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)</b>
Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF)	0.00 %	n/a
Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR)	0.00 %	n/a
	<b>Fondsdomizil</b>	<b>ISIN</b>
Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF)	Liechtenstein	LI0365682298
Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR)	Liechtenstein	LI0027320568

# Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

Sehr geehrter Anleger

Nachstehend legen wir Ihnen unseren Bericht über den Alegra High Grade ABS Fund für das Geschäftsjahr 2022 vor.

## 1. Fonds Performance und Anlagen

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds einen Wertverlust je Fondsanteil um -8.95% (EUR-Klasse) und -9.37% (CHF-Klasse). Der Nettoinventarwert des Fonds belief sich zum 31. Dezember 2022 auf 28.9 Mio. EUR (gegenüber 32.7 Mio. EUR zum Jahresende 2021). Die Veränderung des Nettovermögens von -3.8 Mio. EUR ergibt sich aus -1.7 Mio. EUR Nettomittelabflüssen von Fondsanteilen und einem Gesamterfolg von -2.1 Mio. EUR. Die Zinserträge im Jahr 2022 betrugen 1 Mio. EUR.

## 2. Trading Rückblick

Bis zum 31. Dezember 2022 kaufte der Fonds Wertpapiere für einen Nominalwert von 4.7 Mio. EUR und verkaufte für einen Nominalwert von 6.4 Mio. EUR.

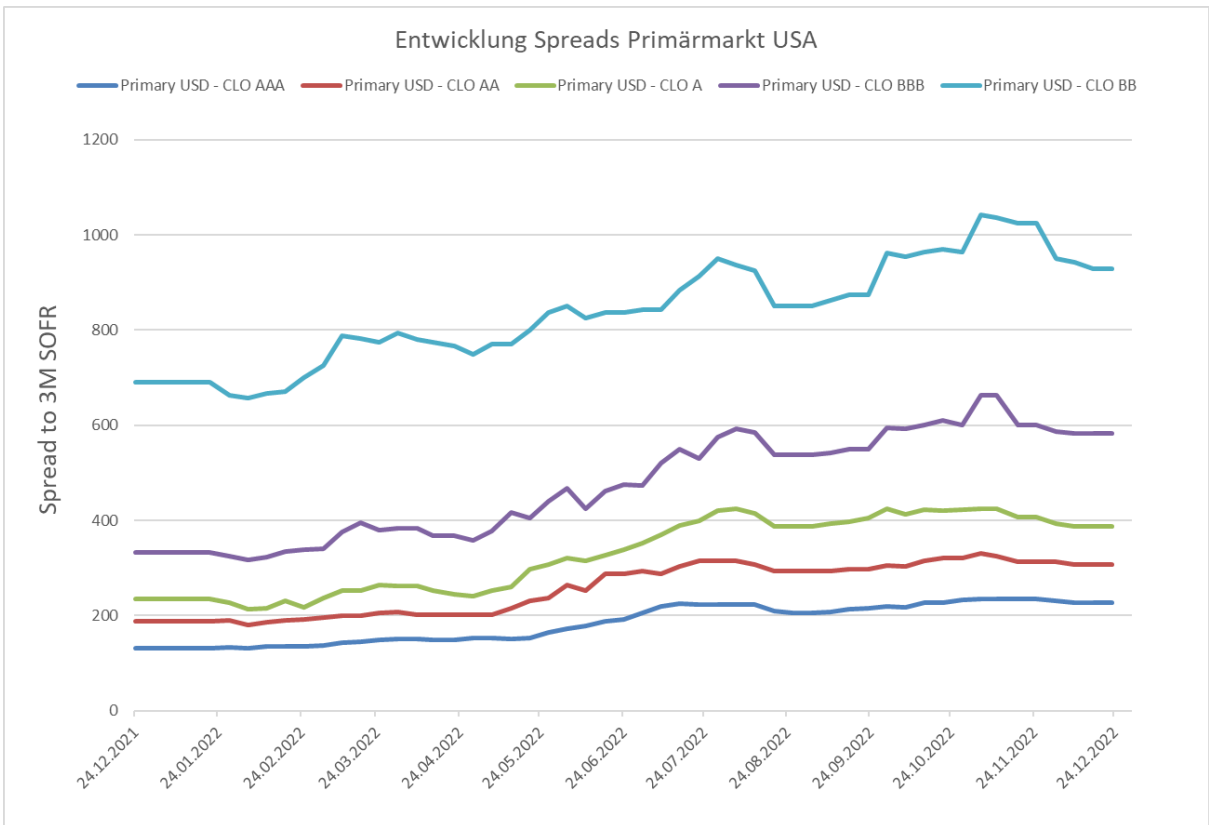
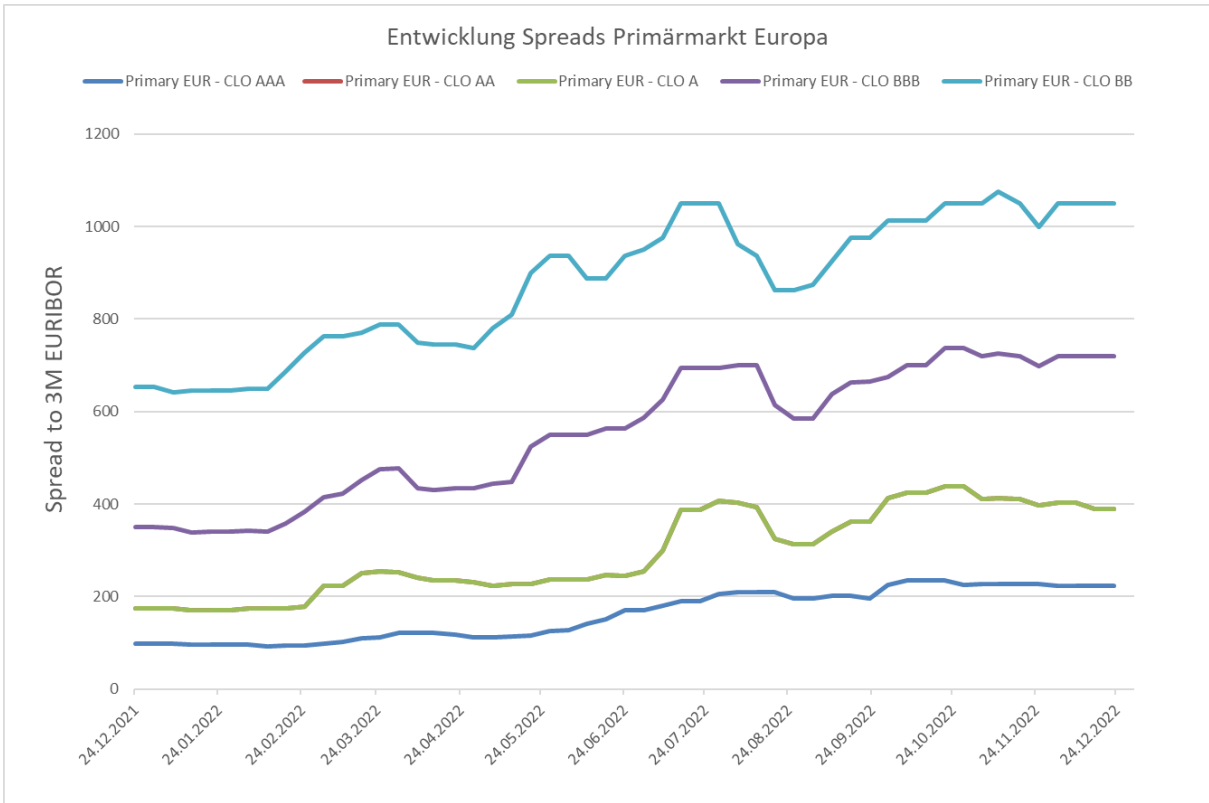
Angesichts der vorherrschenden Marktvolatilität war die Handelsaktivität insgesamt geringer als im Vorjahr. Der Schwerpunkt lag hauptsächlich auf der Nutzung von Gelegenheiten auf dem Sekundärmarkt zu günstigen Preisen, während die Aktivitäten auf dem Primärmarkt begrenzt waren. Dies führte dazu, dass weniger Gegenparteien in Anspruch genommen wurden.

## 3. Marktrückblick

Im Allgemeinen verweisen wir auf unsere monatlichen Newsletter, die unsere Überlegungen widerspiegeln.

## 4. Margenentwicklung

Im Laufe des Jahres weiteten sich die Margen aus, da sowohl makroökonomische Probleme als auch Zinserhöhungen für Volatilität auf den Finanzmärkten sorgten. In Europa haben sich die AAA-Margen auf über 200 Basispunkte mehr als verdoppelt. Trotz deutlich höherer Finanzierungskosten blieb die Emission von CLOs sowohl in den USA als auch in Europa relativ robust, da die Anleger darauf bedacht waren, bestehende Warehouse-Fazilitäten zu kündigen oder die Vorteile der vergünstigten Preise für Sicherheiten auf dem Sekundärmarkt für vorrangig besicherte Kredite zu nutzen. Zwar erholten sich die Margen im Laufe des Sommers, doch aufgrund des schwachen technischen Hintergrunds (insbesondere in Europa, wo CLOs von den Verwaltern britischer Pensionsfonds zwangsweise verkauft wurden) lagen die Margen zum Jahresende auf oder nahe ihrem höchsten Stand.



Quelle: J.P. Morgan

## 5. Marktausblick

Die Ereignisse des letzten Jahres haben zu besseren Anlagemöglichkeiten geführt, da sowohl die Aktien- als auch die Anleiherenditen zu Beginn des Jahres 2023 gestiegen sind. Kreditanleger profitieren jetzt von deutlich höheren Gesamrenditen, was neue Mittelzuflüsse anziehen dürfte, insbesondere wenn die Unternehmensgewinne die Erwartungen der Aktienmärkte nicht erfüllen. Während sich die Volkswirtschaften der USA und Europas kurzfristig robust zeigen, wird es länger dauern, bis sich die höheren Zinsen auswirken, so dass die wirtschaftliche Unsicherheit überwiegen dürfte. Gleichzeitig bedeuten die höheren Zinssätze, dass die Kreditkosten für Unternehmen gestiegen sind. Dies stellt zwar ein höheres Risiko für fremdfinanzierte Kreditnehmer dar, doch ist der Refinanzierungsbedarf in den nächsten Jahren gering. Es sind nach wie vor die Unternehmen mit schwächeren Geschäftsmodellen, die bei steigenden Schuldendienstkosten unter Druck geraten werden - und ein Grossteil dieses Risikos spiegelt sich bereits im Preis dieser Kreditinstrumente wider. Was den CLO-Markt betrifft, so scheinen die Aussichten für Emissionen gut zu sein, da erwartet wird, dass einige grosse AAA-Investoren zurückkehren werden, nachdem sie ihre Aktivitäten im Jahr 2022 reduziert hatten. Dies dürfte dazu beitragen, die CLO-Spreads zu drücken, die im Vergleich zum zugrunde liegenden Kreditmarkt nach wie vor auf einem hohen Niveau liegen.

Alegra Capital (Lie) AG



# Alegra High Grade ABS Portfolio

## Vermögensrechnung per 31.12.2022

Alegra High Grade ABS Portfolio	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2'157'814.38
Bankguthaben auf Zeit	1'000'000.00
Wertpapiere	
Obligationen	25'602'086.97
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-11'784.90
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	243'901.17
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>28'992'017.62</b>
Verbindlichkeiten	-45'494.16
<b>Nettovermögen</b>	<b>28'946'523.46</b>
- davon Anteilklasse CHF	5'500'547.28
- davon Anteilklasse EUR	23'445'976.18
<b>Anteile im Umlauf</b>	
Anteilklasse CHF	5'732
Anteilklasse EUR	15'579
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse CHF	CHF 947.53
Anteilklasse EUR	EUR 1'504.97

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Alegra High Grade ABS Portfolio	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	509.76
- davon Anteilklasse CHF	97.38
- davon Anteilklasse EUR	412.38
Erträge der Geldmarktinstrumente	2'241.67
- davon Anteilklasse CHF	431.83
- davon Anteilklasse EUR	1'809.84
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	1'001'752.88
- davon Anteilklasse CHF	197'671.02
- davon Anteilklasse EUR	804'081.86
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	156'895.23
- davon Anteilklasse CHF	13'091.20
- davon Anteilklasse EUR	143'804.03
<b>Total Erträge</b>	<b>1'161'399.54</b>
- davon Anteilklasse CHF	211'291.43
- davon Anteilklasse EUR	950'108.11
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	11.94
- davon Anteilklasse CHF	2.19
- davon Anteilklasse EUR	9.75
Verwaltungsvergütung	21'957.10
- davon Anteilklasse CHF	5'171.99
- davon Anteilklasse EUR	16'785.11
Portfolio Management Gebühr	124'501.77
- davon Anteilklasse CHF	23'791.10
- davon Anteilklasse EUR	100'710.67
Performance Fee	5'699.32
- davon Anteilklasse CHF	1'172.18
- davon Anteilklasse EUR	4'527.14
Verwahrstellenvergütung	10'461.35
- davon Anteilklasse CHF	2'068.78
- davon Anteilklasse EUR	8'392.57

Sonstige Aufwendungen	13'349.79
- davon Anteilklasse CHF	2'638.25
- davon Anteilklasse EUR	10'711.54
 Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	52'428.03
- davon Anteilklasse CHF	1'079.51
- davon Anteilklasse EUR	51'348.52
 <b>Total Aufwendungen</b>	<b>228'409.30</b>
- davon Anteilklasse CHF	35'924.00
- davon Anteilklasse EUR	192'485.30
 <b>Nettoerfolg</b>	<b>932'990.24</b>
- davon Anteilklasse CHF	175'367.43
- davon Anteilklasse EUR	757'622.81
 <b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>-114'396.11</b>
- davon Anteilklasse CHF	181'498.96
- davon Anteilklasse EUR	-295'895.07
 <b>Realisierter Erfolg</b>	<b>818'594.13</b>
- davon Anteilklasse CHF	356'866.39
- davon Anteilklasse EUR	461'727.74
 <b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-2'867'179.35</b>
- davon Anteilklasse CHF	-588'798.57
- davon Anteilklasse EUR	-2'278'380.78
 <b>Gesamterfolg</b>	<b>-2'048'585.22</b>
- davon Anteilklasse CHF	-231'932.18
- davon Anteilklasse EUR	-1'816'653.04

## Verwendung des Erfolgs

Alegra High Grade ABS Portfolio

(in EUR)

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>932'990.24</b>
- davon Anteilklasse CHF	175'367.43
- davon Anteilklasse EUR	757'622.81
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
- davon Anteilklasse CHF	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
- davon Anteilklasse CHF	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
- davon Anteilklasse CHF	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>932'990.24</b>
- davon Anteilklasse CHF	175'367.43
- davon Anteilklasse EUR	757'622.81
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag	0.00
- davon Anteilklasse CHF	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	932'990.24
- davon Anteilklasse CHF	175'367.43
- davon Anteilklasse EUR	757'622.81
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>
- davon Anteilklasse CHF	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00

## 3-Jahres-Vergleich

Alegra High Grade ABS Portfolio

(in EUR)

### Nettovermögen

31.12.2020	70'937'334.58
- Anteilklasse CHF	5'296'338.59
- Anteilklasse EUR	65'640'995.99
31.12.2021	32'682'028.79
- Anteilklasse CHF	5'480'987.19
- Anteilklasse EUR	27'201'041.60
31.12.2022	28'946'523.46
- Anteilklasse CHF	5'500'547.28
- Anteilklasse EUR	23'445'976.18

### Anteile im Umlauf

31.12.2020	
- Anteilklasse CHF	5'661
- Anteilklasse EUR	41'180
31.12.2021	
- Anteilklasse CHF	5'432
- Anteilklasse EUR	16'457
31.12.2022	
- Anteilklasse CHF	5'732
- Anteilklasse EUR	15'579

### Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	
- Anteilklasse CHF	935.58
- Anteilklasse EUR	1'594.00
31.12.2021	
- Anteilklasse CHF	1'009.02
- Anteilklasse EUR	1'652.86
31.12.2022	
- Anteilklasse CHF	959.62
- Anteilklasse EUR	1'504.97

## Veränderung des Nettovermögens

Alegra High Grade ABS Portfolio

(in EUR)

<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>32'682'028.79</b>
- davon Anteilklasse CHF	5'480'987.19
- davon Anteilklasse EUR	27'201'041.60
<b>Ausschüttungen</b>	<b>0.00</b>
- davon Anteilklasse CHF	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
<b>Mittelveränderung aus Anteilsausgaben</b>	<b>7'322'826.26</b>
- davon Anteilklasse CHF	513'016.38
- davon Anteilklasse EUR	6'809'809.88
<b>Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen</b>	<b>-8'905'279.17</b>
- davon Anteilklasse CHF	-249'512.42
- davon Anteilklasse EUR	-8'655'766.75
<b>Ertragsausgleich</b>	<b>-104'467.20</b>
- davon Anteilklasse CHF	-12'011.69
- davon Anteilklasse EUR	-92'455.51
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-2'048'585.22</b>
- davon Anteilklasse CHF	-231'932.18
- davon Anteilklasse EUR	-1'816'653.04
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>28'946'523.46</b>
- davon Anteilklasse CHF	5'500'547.28
- davon Anteilklasse EUR	23'445'976.18

## Anteile im Umlauf

### Alegra High Grade ABS Portfolio

---

#### Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF	5'432
- Anteilklasse EUR	16'457

#### Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse CHF	550
- Anteilklasse EUR	4'518

#### Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse CHF	-250
- Anteilklasse EUR	-5'396

#### Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF	5'732
- Anteilklasse EUR	15'579

## Vermögensinventar per 31.12.2022

### Alegra High Grade ABS Portfolio

	Anfangsbestand 01.01.2022	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>							
<b>Floater Obligationen</b>							
<b>Floater Obligationen in EUR</b>							
Nthwoods Cap 19 33 Var	3'000'000	0	1'000'000	2'000'000	89.57	1'791'400	6.19
Dryd 51EuCLO17 31 Var	0	1'500'000	0	1'500'000	90.00	1'350'000	4.66
Aurium CLO V 34 Var	1'500'000	0	0	1'500'000	87.81	1'317'150	4.55
Arbour CLO 31 Var	1'400'000	0	0	1'400'000	90.50	1'267'000	4.38
Northwoods 24 35 Var	1'500'000	0	0	1'500'000	83.50	1'252'500	4.33
Armada Euro CLO 31 Var	0	1'310'000	0	1'310'000	88.00	1'152'800	3.98
Aurium CLO IV 31 Var	1'750'000	0	500'000	1'250'000	85.00	1'062'500	3.67
North West VI 32 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	90.00	900'000	3.11
North West VI 32 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	90.00	900'000	3.11
BNPP AM Eur 17 31 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	89.00	890'000	3.07
Cordatus XXVI 37 Var	0	900'000	0	900'000	98.00	882'000	3.05
Bluemt Fuji II 30 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	88.05	880'500	3.04
Arbour CLO VII 33 Var	1'500'000	0	500'000	1'000'000	87.74	877'400	3.03
Contego CLO IV 30 Var	1'500'000	0	500'000	1'000'000	87.50	875'000	3.02
Aqu Eu CLO 17-2 30 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	87.07	870'680	3.01
Sculptor Eur V 32 Var	1'500'000	0	500'000	1'000'000	87.00	870'000	3.01
Sculp Eur I 34 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	86.68	866'800	2.99
Aqu Eu CLO 19-3 34 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	86.32	863'200	2.98
Blackrock V 31 Var	1'725'000	0	725'000	1'000'000	86.00	860'000	2.97
Cairn CLO XII 34 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	85.94	859'400	2.97
BNPP IP EurCLO 30 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	85.50	855'000	2.95
Arbour CLO II 34 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	85.00	850'000	2.94
Snd Pt VII 35 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	83.97	839'660	2.90
Nthwoods Cap 23 34 Var	1'550'000	0	1'000'000	550'000	84.72	465'966	1.61
CVC Cord Loan V 30 Var	1'650'000	0	1'650'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Floater Obligationen in EUR</b>						<b>23'598'956</b>	<b>81.53</b>
<b>Floater Obligationen in USD</b>							
Venture XXVII 30 Var	1'500'000	0	0	1'500'000	85.50	1'201'710	4.15
Venture 31 31 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	85.53	801'421	2.77
<b>Total Floater Obligationen in USD</b>						<b>2'003'131</b>	<b>6.92</b>
<b>Total Floater Obligationen</b>						<b>25'602'087</b>	<b>88.45</b>
<b>Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>25'602'087</b>	<b>88.45</b>
<b>Total Wertpapiere</b>						<b>25'602'087</b>	<b>88.45</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>3'157'814</b>	<b>10.91</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						<b>-11'785</b>	<b>-0.04</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>243'901</b>	<b>0.84</b>
<b>Gesamtvermögen</b>						<b>28'992'018</b>	<b>100.16</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-45'494</b>	<b>-0.16</b>
<b>Nettovermögen</b>						<b>28'946'523</b>	<b>100.00</b>

<sup>1</sup> inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten



## Derivative Finanzinstrumente

### Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse		Betrag		Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in EUR	% des NAV
	Kauf	EUR 1'970'250	gegen	USD 2'106'000	17.01.2023	VP Bank AG	-776	0.00
CHF	Kauf	CHF 5'375'000	gegen	EUR 5'467'399	17.03.2023	VP Bank AG	-11'008	-0.04

### Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	EUR	-776
Devisentermin short	EUR	-11'008
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-11'784

### Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf EUR 2'126'362 gegen USD 2'440'000	15.02.2022
Kauf EUR 2'146'643 gegen USD 2'430'000	15.03.2022
Kauf EUR 5'244'079 gegen CHF 5'425'000	16.03.2022
Kauf EUR 242'601 gegen CHF 250'000	18.03.2022
Kauf EUR 2'167'775 gegen USD 2'380'000	14.04.2022
Kauf EUR 2'205'072 gegen USD 2'400'000	13.05.2022
Kauf EUR 2'251'140 gegen USD 2'370'000	15.06.2022
Kauf CHF 5'330'000 gegen EUR 5'156'235	17.06.2022
Kauf EUR 211'376 gegen CHF 220'000	17.06.2022
Kauf EUR 4'901'679 gegen CHF 5'110'000	17.06.2022
Kauf EUR 2'133'767 gegen USD 2'230'000	14.07.2022
Kauf EUR 2'148'612 gegen USD 2'160'000	12.08.2022
Kauf EUR 2'071'029 gegen USD 2'146'000	15.09.2022
Kauf EUR 237'758 gegen CHF 235'000	16.09.2022
Kauf EUR 5'072'841 gegen CHF 4'875'000	16.09.2022
Kauf CHF 5'110'000 gegen EUR 4'906'385	16.09.2022
Kauf EUR 2'160'574 gegen USD 2'169'000	14.10.2022
Kauf EUR 2'135'524 gegen USD 2'080'000	15.11.2022
Kauf EUR 2'001'158 gegen USD 2'074'000	15.12.2022
Kauf CHF 4'975'000 gegen EUR 5'186'073	16.12.2022
Kauf EUR 5'355'877 gegen CHF 5'290'000	16.12.2022
Kauf CHF 505'000 gegen EUR 511'134	16.12.2022
Kauf EUR 196'504 gegen CHF 190'000	16.12.2022

## ESG-Informationen

### Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung

Die Investitionen, die diesem Finanzprodukt zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

## Ergänzende Angaben

### Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

### Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: EUR

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

Alegra High Grade ABS Portfolio: EUR

- Anteilklasse CHF:	CHF
- Anteilklasse EUR:	EUR

### Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung des Vermögens erfolgt nach den in den konstituierenden Dokumenten genannten Grundsätzen.

### Risikomanagement Methode

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

### Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

EUR 1.— entspricht CHF 0.987400

EUR 1.— entspricht USD 1.067229

### Vergütungen

Während der Berichtsperiode wurde eine pauschale Entschädigung in folgender Höhe erhoben:

- Anteilklasse CHF:	0.6500 %
- Anteilklasse EUR:	0.6500 %

Die gesamten während der Berichtsperiode angefallenen Kosten werden mit der Kennzahl TER ausgewiesen. Diese Kennzahl kann höher als die oben ausgewiesene Vergütung sein, sollten andere in den konstituierenden Dokumenten erwähnten Kosten dem Fonds belastet worden sein. Weitere Informationen in Bezug auf die Kosten und deren Berechnungsmethoden können Sie den Fondsdokumenten entnehmen.

### Performance Fee

Während der Berichtsperiode wurde eine Performance Fee in folgender Höhe erhoben:

- Anteilklasse CHF:	EUR 4'527.14
- Anteilklasse EUR:	EUR 1'172.18

### Transaktionskosten

- Anteilklasse CHF:	EUR 510.50
- Anteilklasse EUR:	EUR 2'115.15

### Hinterlegungsstelle

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei folgender Hinterlegungsstelle deponiert:

Alegra High Grade ABS Portfolio:

- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)

### **Vertriebsländer**

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Schweiz

### **Steuerliche Transparenz**

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Schweiz

### **Anlegerinformationen**

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgenden Webseiten erhältlich: [www.vpfundsolutions.li](http://www.vpfundsolutions.li), [www.lafv.li](http://www.lafv.li). In der Schweiz können diese bei PVB Pernet von Ballmoos AG, Zollikerstrasse 226, 8008 Zürich, Schweiz und Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, 8008 Zürich, Schweiz kostenlos bezogen werden.

## Sonstige Informationen (ungeprüft)

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für die 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" sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://vpfundsolutions.vpbank.com/de/kundeninformationen/verguetungspolitik> 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 Gesellschaft<sup>4</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 3.945 Mio
davon feste Vergütung	CHF 3.584 Mio
davon variable Vergütung <sup>5</sup>	CHF 362'000
Direkt aus den Teilfonds gezahlte Vergütungen <sup>6</sup>	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag	26.55

<sup>4</sup> 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. Stellvertretend erfolgt eine pro-rata Allokation der Vergütungsanteile basierend auf dem Nettovermögen der jeweiligen Fonds im Verhältnis zum gesamten verwalteten Fondsvolumen der Gesellschaft.

<sup>5</sup> Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

<sup>6</sup> Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

### Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft

	Anzahl Fonds	Nettovermögen der verwalteten Fonds
in UCITS	47	CHF 3'656.740 Mio
in AIF	54	CHF 1'517.801 Mio
Total	101	CHF 5'174.542 Mio

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" <sup>7</sup> der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 1.475 Mio
davon feste Vergütung	CHF 1.324 Mio
davon variable Vergütung <sup>7</sup>	CHF 151'000

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 2.470 Mio
davon feste Vergütung	CHF 2.260 Mio
davon variable Vergütung <sup>7</sup>	CHF 210'000

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag 17.55

---

<sup>7</sup> 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.

## **Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Alegra High Grade ABS Fund – Alegra High Grade ABS Portfolio 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 und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Alegra High Grade ABS Fund – Alegra High Grade ABS Portfolio 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 Wertpapieren 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.

Schaan, 24. April 2023

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Florian Koch  
dipl. Wirtschaftsprüfer