

Biotech Core Mid-Cap Fund

(UCITS)

Geprüfter Jahresbericht

31. Dezember 2022

Verwaltungsgesellschaft:

Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz



Asset Manager:

Medical Strategy GmbH
Bahnhofstrasse 7
D-82166 Gräfelfing



Inhaltsverzeichnis

Die Organisation des OGAW im Überblick	3
Der OGAW im Überblick	3
Anlageziel und Anlagepolitik	4
Tätigkeitsbericht	5
Details zu den Anlageklassen	8
Vermögensrechnung	9
Ausserbilanzgeschäfte	10
Erfolgsrechnung	11
Veränderung des Nettovermögens	12
Entwicklung der Anteile	12
Entwicklung von Schlüsselgrößen	13
Vermögensinventar	14
Details zu den vom OGAW getragenen Gebühren	20
Währungstabelle	21
Hinterlegungsstellen	21
Risikoprofil	22
Risikomanagement	22
Bewertungsgrundsätze	23
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung	24
Informationen an die Anleger (ungeprüft)	26
Vergütungsinformationen (ungeprüft)	27
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft)	28

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
Asset Manager	Medical Strategy GmbH, Bahnhofstrasse 7, D-82166 Gräfelfing
Verwahrstelle	LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer des OGAW	PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 St.Gallen

Der OGAW im Überblick

Name des OGAW	Biotech Core Mid-Cap 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	Nein
Gründungsland	Liechtenstein
Gründungsdatum des OGAW	6. März 2014
Geschäftsjahr	Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember
Rechnungswährung des OGAW	US Dollar (USD)
Zuständige Aufsichtsbehörde	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA)
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

Das Ziel des OGAW ist es, mittel- und langfristige Kapitalgewinne zu erzielen. Zu diesem Zweck wird im Gesundheitssektor investiert, wobei hauptsächlich in börsenkotierte Firmen aus dem Biotechnologiebereich investiert wird. Die sollten ein grosses Renditepotential innerhalb eines Dreijahres Zeitrahmens aufweisen.

Der OGAW verwendet eine systematische Methode für die Titelselektion nach Markttrends und nach eigenen definierten Valuemethoden. Eine Mischung aus fundamentaler, quantitativer und qualitativer Analyse wird zum Einsatz kommen, die die Titelauswahl definiert.

Der OGAW wird Positionen aus dem Portfolio nach einem definierten Kursziel reduzieren oder verkaufen, und auch wenn sich die Fundamentaldaten der jeweiligen Titel materiell verschlechtern.

Zudem 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. Put-Optionen müssen bei einem Verkauf zu 100 % mit Liquidität hinterlegt werden. Calls dürfen nur verkauft werden, wenn die zu Grunde liegende Aktie im Portfolio vorhanden ist.

Das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Gesamtrisiko darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten. Dabei darf das Gesamtrisiko 210 % des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

Der OGAW 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.

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

Währungsabsicherung Klasse CHF

Das Rechnungswährungsrisiko USD wird gegenüber der Referenzwährung der Anteilsklasse des OGAW abgesichert, um das Fremdwährungsrisiko zu reduzieren. Das Fremdwährungsrisiko kann jedoch nicht vollständig ausgeschlossen werden, da nicht alle Vermögenswerte in der Rechnungswährung USD denominiert sind. Die Erträge aus diesen Vermögenswerten können durch Wechselkurschwankungen positiv oder negativ beeinflusst werden.

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des Biotech Core Mid-Cap Fund vorlegen zu dürfen.

Das Gesamtfondsvermögen per 31. Dezember 2022 beläuft sich auf USD 2.1 Mio. Dies entspricht einer Abnahme von USD 1.6 Mio. gegenüber dem Gesamtfondsvermögen per 31. Dezember 2021 von USD 3.7 Mio.

Die Nettoinventarwerte pro Anteil veränderten sich wie folgt:

- Class USD – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2021 von USD 117.83 auf USD 121.35 gestiegen. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit +2.99%.
- Class CHF h – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 95.72 auf CHF 93.82 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -1.98%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- Class USD – 16'731 Anteile
 - Class CHF h – 1'075 Anteile
-

Management-Bericht 2022

(Zeitraum 1.1.-31.12.2022, alle Performance-Angaben in USD, Quelle: vwd Group, Zeiträume beziehen sich auf den Berichtszeitraum, sofern nicht anders angegeben, Bruttowertpreisberechnung)

Der Biotech Core Mid-Cap Fund investiert schwerpunktmäßig in mittelgroße Biopharma-Werte, deren Produkte bereits positive Ergebnisse in Zulassungsstudien generiert haben bzw. sich bereits auf dem Markt befinden.

Unter den MSCI-Indizes war der auf höher kapitalisierte Unternehmen ausgerichtete MSCI World Biotechnology mit einem Zugewinn von 9,6% einer der stärksten Indizes. Entscheidend für die starke Performance des Healthcare-Subsegments war die gesteigerte Nachfrage nach Titeln mit stabilen Umsatzprofilen. Entsprechend waren die Renditen bei diesen Werten höher.

Dagegen mussten viele kleinkapitalisierte Werte teils herbe Verluste hinnehmen. Ein entscheidender Faktor für diese Entwicklung war das sich verändernde Zinsumfeld, welches wachstumsträchtige Werte benachteiligte. Stock Picking war in diesem Umfeld besonders relevant, die Verluste in der Breite konnten jedoch nur teilweise kompensiert werden. Der nach Marktkapitalisierung gewichtete Nasdaq Biotechnology Index verzeichnete ein Minus von 11,5%.

Die Performance des Nasdaq Biotechnology Index wurde durch die hohen Verluste der Corona-Impfstoffentwickler Moderna und BioNTech stark beeinflusst. Sie verbuchten im vergangenen Geschäftsjahr ein Minus von -29%, respektive -41%.¹ Nachdem nun die Pandemie in den Hintergrund tritt, rücken Patentstreitigkeiten mit Wettbewerbern bezüglich der verwendeten mRNA-Technologie in den Fokus. Aktien wie die der mittel kapitalisierten Ionis Pharmaceuticals (3,6% Wertanteil) konnten mit +24%¹ dagegen ein erfolgreiches Jahr verbuchen. Ionis verfügt über ein sehr breites Entwicklungsportfolio und ist ein führendes Unternehmen bei der Entwicklung von Antisense-Oligonukleotiden. Spinraza, das an Biogen verpartnert ist und bei spinaler Muskelatrophie eingesetzt wird, sorgt bislang für stabile Cashflows, die breite Pipeline mit über 40 in Entwicklung befindlichen Programmen verspricht weiteres Absatzpotenzial. Auch die Aktien des amerikanischen ZNS-Spezialisten Neurocrine Biosciences (0,5% Wertanteil) konnten dagegen deutlich avancieren. Neurocrine konnte mit Ingrezza® (bei Dyskinesien) stabile Umsätze generieren und unterjährig die Umsatzguidance anheben. In 2022 erzielte die Aktie ein Kursplus von 40%.

Die Aktie mit dem höchsten Wertbeitrag im Fonds war Rhythm Pharmaceuticals (6,2% Wertanteil). Das Biotechunternehmen hat mit Imcivree® einen Wirkstoff in den USA auf den Markt gebracht, mit dem bestimmte genetische Ursachen der Adipositas behandelt werden können. Das Produkt konnte den Markt mit über den Erwartung liegenden Umsätzen überzeugen. Entsprechend erzielte die Aktie einen Kursgewinn von über 209%¹. Bedeutsam war auch der Performancebeitrag der CTI BioPharma (+142% Jahresperformance, 4,9% Wertanteil). CTI erhielt die Zulassung für ihr erstes Medikament Vonjo®, einem JAK-2-/IRAK-2-Inhibitor zur Behandlung der Myelofibrose. Das Produkt hat den Vorteil, dass es auch bei Patienten mit geringer Thrombozytenzahl eingesetzt werden kann und in allen Therapielinien verwendet werden kann.

¹ Refinitiv Eikon

Die Anzahl an Produktzulassungen, die ein wichtiges Fundament für die Kursentwicklung des BioPharma-Sektors ist, war in 2022 mit 37 neuen, von der FDA freigegebenen Medikamenten etwas geringer als im Vorjahr (50). Hinzu kommen sieben Biologic License Application (BLA)-Zulassungen und eine Zulassung unter der Emergency Use Authorization (EUA). Tabelle 1 listet neue Medikamente auf, die von Portfoliounternehmen des Biotech Core Mid-Cap Fund entwickelt wurden. Sie sind beispielhaft für die Innovationskraft von BioPharma-Werten.²

Produktname	Unternehmen	Wirkweise	Indikation
Vonjo®	CTI BioPharma	Kinase-Inhibitor	Myelofibrose
Amvuttra™	Alnylam Pharmaceuticals	RNA-Interferenz	Polyneuropathie
Elahere™	ImmunoGen	Mikrotubuli-Inhibitor/Folsäure-Rezeptor-Antikörper-Konjugat	Vers. Krebsarten
Krazati™	Mirati Therapeutics	RAS GTPase-Inhibitor	KRAS-positiver nichtkleinzelliger Lungenkrebs

Tabelle 1: Zulassungen bei Portfoliofirmen (in zeitlicher Reihenfolge)³

Was die M&A-Aktivität anbelangt, fiel das kumulierte Transaktionsvolumen in 2022 mit 90,8 Mrd. USD, verglichen mit 103,2 Mrd. USD in 2021 geringer aus.⁴ Ohne die Übernahme von Horizon Therapeutics durch Amgen, die zum Jahresende bekannt gegeben wurde und ein Transaktionsvolumen von 27,8 Mrd. USD umfasste, fällt die abnehmende Transaktionsaktivität noch deutlicher aus. Dennoch konnte der Biotech Core Mid-Cap Fund von mehreren Übernahmen – mit teils hohen Kursaufschlägen – profitieren (siehe nachfolgende Tabelle). Die letztjährige Bewertungsdiskrepanz der Biotech-Werte gegenüber ihrem fundamentalen Wert wird v.a. durch die gezahlten und hier dargestellten Übernahmepremien offensichtlich:

Anzahl	Aktie	Käufer	Prämie
1	Sierra Oncology	GlaxoSmithKline	39%
2	Biohaven Pharma	Pfizer	79%
3	Turning Point Therapeutics	Bristol-Myers Squibb	122%
4	Chemocentryx	Amgen	116%
5	Global Blood Therapeutics	Pfizer	90% ⁵
6	Aerie Pharmaceuticals	Alcon	37%
7	Myovant Pharma	Sumitovant Biopharma	50% ⁶
8	Oyster Point Pharma	Viatris	31% ⁷

Tabelle 2: Übernahmen im Biotech Core Mid-Cap Fund (in zeitlicher Reihenfolge)⁸

Die IPO-Aktivität war auf einem sehr geringen Niveau. In 2022 wurden nur 17 IPOs gezählt, ein deutlicher Rückgang verglichen mit dem Rekordjahr 2021, in dem es 92 Börsengänge⁹ gab.

Nach einem in vielerlei Hinsicht herausfordernden Jahr 2022, ist die Ausgangslage für Mid Cap BioPharma-Aktien wieder chancenreich. Auch in 2023 wird Stock Picking sehr bedeutsam sein, ein bewährter Ansatz, der im Biotech Core Mid-Cap Fund verfolgt wird. Die Erfahrung hat gezeigt, dass es vor allem Unternehmen mit innovativen Technologien und gesunden Finanzen sind, die in anspruchsvollen Marktphasen besonders profitieren. Dazu passend ist die Innovationskraft des Segments höher denn je: Noch nie haben junge BioPharma-Unternehmen einen größeren Anteil an allen Produktentwicklungen gehabt als jetzt. Sie sind derzeit für 65% aller Entwicklungen verantwortlich ohne dabei auf einen größeren Partner zurückgreifen zu müssen – 2001 waren es lediglich 35%.¹⁰

Bei den etablierten Produkten erwartet IQVIA durch Patentabläufe bis zum Jahr 2026 Umsatzausfälle von über 140 Mrd. USD. Goldman Sachs sieht die großen US- und EU-Pharmafirmen bestens gerüstet, um den prognostizierten Umsatzschwund durch Einlizensierungen und Übernahmen aus dem Bereich der Small- und Mid-Cap BioPharma Titeln zu kompensieren. Neben dem zeitlichen Druck der Patentabläufe gibt es aber noch zwei weitere positive Indikatoren, die für einen Nachholbedarf bei der

² FDA US Food&Drug Administration, „Novel Drug Approvals 2022“ und „2022 Biological License Application Approvals“

³ Jeweilige Unternehmens-Websites, offizielle Pressemitteilungen und Verschreibungsinformationen

⁴ William Blair, Biotech 2022 Recap and 2023 Predictions: Gene Therapy Approvals, Disruptive New Business Models, and Obesity + NASH Revivals, 19.12.2022

⁵ Kurszuwachs seit Beginn der Übernahmegerüchte

⁶ Kurszuwachs seit dem letzten Handelstag vor dem ersten unverbindlichen Übernahmeangebot

⁷ zzgl. einer zustandsabhängigen Zahlung bei Produkterfolg

⁸ Jeweilige Unternehmens-Website, Prämie als Aufschlag gegenüber dem Schlusskurs vor Bekanntwerden der Transaktion, sofern nicht anders genannt, Kursinformationen von Investing.com

⁹ William Blair, „Biotech 2022 Recap and 2023 Predictions: Gene Therapy Approvals, Disruptive New Business Models, and Obesity + NASH Revivals“, 19.12.2022

¹⁰ „Emerging Pharma's Contribution to Innovation“, IQVIA Institute, Juni 2022

Dealaktivität sprechen: die Übernahmeaktivität war in 2022 unterdurchschnittlich gering (s. Rückblick) und die Rücklagen der großen Pharmaplayer sind auf einem historisch hohen Niveau¹¹.

In den kommenden fünf Jahren wird, angetrieben durch neue innovative Therapien, ein jährliches Umsatzwachstum von 3-6% erwartet. Lagen die weltweiten Arzneimittel-Ausgaben in 2021 noch auf 1,4 Billionen USD, sollen diese bis 2026 auf 1,8 Billionen USD anwachsen. Wachstumsmotoren sind unter anderem eine gesteigerte Nachfrage infolge des weltweiten Ausbaus der Gesundheits- und Erstattungssysteme, das globale Bevölkerungswachstum, die höhere Lebenserwartung sowie neue Behandlungsmöglichkeiten.¹² Innovative Behandlungsansätze in der Onkologie, bei seltenen Erkrankungen oder im Bereich ZNS dürften auch in Zukunft im Fokus der medizinischen Forschung und Entwicklung stehen.

Erfolgreiche Produktentwicklungen in diesen Bereichen, zusammen mit attraktiven Marktpotentialen und einer aktuell günstig erscheinenden Unternehmensbewertungen stellen die Investmentopportunitäten für den Biotech Core Mid-Cap Fund dar. Mit derzeit 49 Aktienpositionen ist der Fonds gut aufgestellt, um die Wachstumschancen des Gesundheitssektors bei gleichzeitiger konsequenter Risikosteuerung zu nutzen.

¹¹ Goldman Sachs, "2023 Outlook: Mind Your Micro"

¹² IQVIA Institute, „The Global Use of Medicine in 2022 and Outlook to 2026“, Januar 2022

Details zu den Anlageklassen

Biotech Core Mid-Cap Fund - Class USD

ISIN:	LI0237235184	Stichtag:	31.12.2022
Valor:	23723518	NAV per Stichtag:	USD 121.35
Emission:	01.04.2014	Performance Periode:	2.99%
Erstausgabepreis:	USD 100	Performance seit Lancierung:	21.35%

Biotech Core Mid-Cap Fund - Class CHF h

ISIN:	LI0469488675	Stichtag:	31.12.2022
Valor:	46948867	NAV per Stichtag:	CHF 93.82
Emission:	01.04.2019	Performance Periode:	-1.98%
Erstausgabepreis:	CHF 100	Performance seit Lancierung:	-6.18%

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		USD
Bankguthaben, davon		111'485.87
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	111'485.87	
Wertpapiere, davon		2'072'888.41
<i>Beteiligungspapiere</i>	2'072'888.41	
Finanzderivate		379.18
Gesamtvermögen		2'184'753.46
Verbindlichkeiten, davon		-45'168.22
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	-45'168.22	
Nettovermögen		2'139'585.24

Biotech Core Mid-Cap Fund - Class USD		USD
Nettoinventarwert pro Anteil		121.35
Nettovermögen		2'030'340.57
Anzahl Anteile im Umlauf		16'731.000

Biotech Core Mid-Cap Fund - Class CHF h		CHF
Nettoinventarwert pro Anteil		93.82
Nettovermögen		100'856.21
Anzahl Anteile im Umlauf		1'075.000

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022 USD

Optionen	Kontraktwert
Long Put Optionen	0.00
Short Put Optionen	0.00
Long Call Optionen	680.00
Short Call Optionen	0.00

Futures	Kontraktwert
Long Futures	0.00
Short Futures	0.00

Devisentermingeschäfte

	Termin	Wiederbeschaffungswert
CHF/USD/0.92197/21.02.2023	21.02.2023	379.18
Total Wiederbeschaffungswert		379.18

	Kauf in Mio.	Verkauf in Mio.
Netto Fremdwährungsabsicherung - Portfolioebene	n.a.	n.a.
Netto Fremdwährungsabsicherung - Class CHF h	CHF 0.09	USD 0.10

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG.

Wertpapierleihe (Securities Lending)

Art der Wertpapierleihe (Securities Lending)	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe (Securities Lending)	0.00
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio.)	0.00

Ein Anteil von 50% der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der Liechtensteinischen Landesbank AG einbehalten.

Wertpapierleihgeschäfte werden nur mit der Liechtensteinischen Landesbank AG getätigt.

Der OGAW hat Sicherheiten erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing).

Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022		USD
Erträge der Bankguthaben		2'494.59
Erträge der Wertpapiere, davon		115.27
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	115.27	
Total Erträge		2'609.86
Zinsaufwand		-72.04
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-9'596.33
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung		-34'352.60
Aufwendungen für die Administration		-47'171.88
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-17'485.11
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-27'653.25
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		13'995.48
Total Aufwand		-122'335.73
Nettoertrag		-119'725.87
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-355'656.55
Realisierter Erfolg		-475'382.42
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		401'341.20
Gesamterfolg		-74'041.22

Verwendung des Erfolges		USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres		-119'725.87
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres		0
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre		0
Vortrag des Vorjahres		0
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		-119'725.87
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		0
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg		-119'725.87
Vortrag auf neue Rechnung		0.00

Veränderung des Nettovermögens

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022		USD
Biotech Core Mid-Cap Fund - Class USD		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		3'239'279.33
Saldo aus dem Anteilverkehr		-1'169'352.13
Gesamterfolg		-39'586.63
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		2'030'340.57
Biotech Core Mid-Cap Fund - Class CHF h		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		506'829.66
Saldo aus dem Anteilverkehr		-363'130.40
Gesamterfolg		-34'454.59
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		109'244.67

Entwicklung der Anteile

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	
Biotech Core Mid-Cap Fund - Class USD	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	27'490.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	10'759.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	16'731.000
Biotech Core Mid-Cap Fund - Class CHF h	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	4'830.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	3'755.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'075.000

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Biotech Core Mid-Cap Fund - Class USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	NAV pro Anteil in USD	Performance Periode	Performance seit Lancierung
01.04.2014	14'870.000	1.50	100.00		
31.12.2014	17'720.000	1.90	104.55	4.55%	4.55%
31.12.2015	21'949.000	2.60	117.55	12.43%	17.55%
31.12.2016	24'944.000	2.50	102.17	-13.08%	2.17%
31.12.2017	12'969.000	1.60	126.53	23.84%	26.53%
31.12.2018	11'586.000	1.20	99.30	-21.52%	-0.70%
31.12.2019	36'326.000	4.48	123.21	24.08%	23.21%
31.12.2020	34'896.000	5.36	153.47	24.56%	53.47%
31.12.2021	27'490.000	3.24	117.83	-23.22%	17.83%
31.12.2022	16'731.000	2.03	121.35	2.99%	21.35%

Biotech Core Mid-Cap Fund - Class CHF h

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	NAV pro Anteil in CHF	Performance Periode	Performance seit Lancierung
01.04.2019	1'697.435	0.17	100.00		
31.12.2019	8'965.925	0.92	102.50	2.50%	2.50%
31.12.2020	13'563.490	1.67	123.02	20.02%	23.02%
31.12.2021	4'830.000	0.46	95.72	-22.19%	-4.28%
31.12.2022	1'075.000	0.10	93.82	-1.98%	-6.18%

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) USD	Anteil in %
Wertpapiere									
Beteiligungspapiere, kotiert									
Belgien									
Galapagos/Sh EURO	2130343		EUR	840	550	290	41.3500	12'790.13	0.60
UCB/Sh EURO	986410		EUR	940		940	73.5600	73'751.55	3.45
Total Belgien								86'541.68	4.04
Bermudainseln									
Kiniksa Pharma/RegSh CI-A USD0.000273235	41623434	7'600	USD	2'050	3'900	5'750	14.9800	86'135.00	4.03
Myovant Sciencs/RegSh USD0.000017727	34173179	5'740	USD		5'740				
Total Bermudainseln								86'135.00	4.03
Dänemark									
Ascendis Pharma/SADR	26912602	190	USD	440		630	122.1300	76'941.90	3.60
Genmab/RegSh DKK1	1129757		DKK	35	35				
Zealand Pharma/Sh DKK1	11983050		DKK	1'730	1'730				
Total Dänemark								76'941.90	3.60
Deutschland									
Morphosys/BrSh NPV	944497	2'870	EUR		850	2'020	13.2100	28'461.37	1.33
Total Deutschland								28'461.37	1.33

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Frankreich									
Advicenne/Sh EUR0.2	39267054	3'700	EUR		3'700				
Valneva/Sh EUR0.15	1184169		EUR	7'000		7'000	6.2240	46'469.63	2.17
Total Frankreich								46'469.63	2.17
Israel									
Redhill Biopharm/ADS	20338387	4'535	USD		4'535				
UroGen Pharma/RegSh ILS0.01	36427552	9'100	USD		940	8'160	8.8700	72'379.20	3.38
Total Israel								72'379.20	3.38
Junferninseln (GB)									
Biohaven/RegSh USD0	36532721	740	USD		740				
Total Junferninseln (GB)								0.00	0.00
Kanada									
Aurinia Pharma/RegSh CAD0	22686530	6'950	USD		6'950				
Total Kanada								0.00	0.00
Niederlande									
Merus/RegSh EUR0.09	32548496		USD	965		965	15.4700	14'928.55	0.70
Total Niederlande								14'928.55	0.70
Schweden									
CALLIDITAS RG	42290712		SEK	2'900		2'900	92.4500	25'711.73	1.20
Total Schweden								25'711.73	1.20
Schweiz									
ADC Therapeutic/RegSh CHF0.08	49988096	2'750	USD	1'300	4'050				
Total Schweiz								0.00	0.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
USA									
Aerie Pharm/RegSh USD0.001	22393970	9'000	USD		9'000				
Albireo Pharma/RegSh USD0.01	34518906	7'762	USD		3'480	4'282	21.6100	92'534.02	4.32
Alnylam Pharma/RegSh USD0.01	1806798	260	USD	120	260	120	237.6500	28'518.00	1.33
Amicus Thera/RegSh USD0.01	2644388	8'800	USD		6'460	2'340	12.2100	28'571.40	1.34
AnaptysBio/RegSh USD0.001	29675116	1'360	USD	360	900	820	30.9900	25'411.80	1.19
Apellis Pharma/RegSh USD0.0001	30132056		USD	1'220	610	610	51.7100	31'543.10	1.47
Biomarin Pharm/RegSh USD0.001	729021	665	USD		400	265	103.4900	27'424.85	1.28
Blueprint Med/RegSh USD0.001	27670715	190	USD		190				
BridgeBio Pharm/RegSh USD0.001	48204826		USD	5'100	2'000	3'100	7.6200	23'622.00	1.10
Cerus/RegSh USD0.001	579108	8'200	USD	4'300	3'600	8'900	3.6500	32'485.00	1.52
ChemoCentryx/RegSh USD0.001	14838639		USD	1'340	1'340				
Coherus BioSc/RegSh USD0.0001	25579331	4'867	USD	5'900	4'867	5'900	7.9200	46'728.00	2.18
CTI BioPharma/RegSh USD0	35155078	24'874	USD	6'600	13'800	17'674	6.0100	106'220.74	4.96
Cytokinetics/RegSh USD0.001	21533074		USD	380		380	45.8200	17'411.60	0.81
Deciphera Phrms/RegSh USD0.01	38182463	1'730	USD		1'730				
Esperion Therap/RegSh USD0.001	21435492	5'900	USD		2'800	3'100	6.2300	19'313.00	0.90
Evolus/RegSh USD0.00001	39853448	12'700	USD	1'100	6'600	7'200	7.5100	54'072.00	2.53
Gilead Sciences/RegSh USD0.001	935700	550	USD		550				
Glbl Bld Therps/RegSh USD0.001	28885860	2'380	USD		2'380				
Harmony Biosci/RegSh USD0.00001	56295735	3'279	USD		3'279				
Heron Therap/RegSh USD0.01	22106915	9'040	USD		1'100	7'940	2.5000	19'850.00	0.93
Immunogen/RegSh USD0.01	940906		USD	8'400		8'400	4.9600	41'664.00	1.95
Insmed/RegSh USD0.01	12614415	2'500	USD			2'500	19.9800	49'950.00	2.33
Intra-Cell Thrp/RegSh USD0.0001	23194616		USD	500		500	52.9200	26'460.00	1.24
Invitae/RegSh USD0.0001	26680634	5'373	USD	12'900	7'073	11'200	1.8600	20'832.00	0.97
Ionis Pharmceut/RegSh USD0.001	30877188	3'800	USD		1'730	2'070	37.7700	78'183.90	3.65
Iovanc Bthrppts/RegSh USD0.000041666	37313485	6'690	USD		4'530	2'160	6.3900	13'802.40	0.65
Ironwood Pharma/RegSh Cl-A USD0.001	10773079	2'500	USD		2'500				
IVERIC bio/RegSh USD0.001	47510159		USD	1'400		1'400	21.4100	29'974.00	1.40
Krystal Biotech/RegSh USD0.00001	38026052		USD	330		330	79.2200	26'142.60	1.22
Lantheus Hldgs/RegSh USD0.01	24784644	1'781	USD		1'781				

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Ligand Pharmacl/RegSh USD0.001	12015449		USD	250		250	66.8000	16'700.00	0.78
MEI Pharma/RegSh USD0.00000002	20318325	11'600	USD		11'600				
Mirati Ther/RegSh USD0.001	21774836	470	USD	460	190	740	45.3100	33'529.40	1.57
Mirum Pharma/RegSh RegS USD0.0001	48639108	5'053	USD		1'400	3'653	19.5000	71'233.50	3.33
Neurocrine Bios/RegSh USD0.001	149044	1'043	USD		950	93	119.4400	11'107.92	0.52
Omniab/RegSh USD0.0001	122698755		USD	12'225		12'225	3.6000	44'010.00	2.06
Opko Health/RegSh USD0.01	3094438	12'300	USD	4'300	8'500	8'100	1.2500	10'125.00	0.47
OptiNose/RegSh USD0.001	38386487	22'300	USD		10'000	12'300	1.8500	22'755.00	1.06
Oys Point Phrm/RegSh USD0.001	50429477		USD	5'300		5'300	11.1700	59'201.00	2.77
Paratek Pharmac/RegSh USD0.001	25962679	10'384	USD		10'384				
Protalix BioTps/RegSh USD0.001	51488124	28'800	USD		9'500	19'300	1.3700	26'441.00	1.24
Rhythm Pharm/RegSh USD0.001	25337263	6'935	USD	3'000	5'300	4'635	29.1200	134'971.20	6.31
Rocket Pharmctc/RegSh USD0.01	39764376	1'620	USD	600		2'220	19.5700	43'445.40	2.03
Seagen/RegSh USD0.001	57477872	1'190	USD		190	1'000	128.5100	128'510.00	6.01
Sierra Oncology/RegSh NPV	52166141		USD	770	770				
Spero Therpetcs/RegSh USD0.001	38653577	3'700	USD		3'700				
SprngWks Therap/RegSh USD0.0001	49628191	1'810	USD	3'190	1'810	3'190	26.0100	82'971.90	3.88
TG Therap/RegSh USD0.001	18511671	3'125	USD		3'125				
Turning Pnt Trp/RegSh USD0.0001	47084429		USD	1'710	1'710				
Ultragenyx Ph/RegSh USD0.001	22860122	370	USD	1'540	100	1'810	46.3300	83'857.30	3.92
Xeris Biph Hldg/RegSh USD0.0001	114151167	9'400	USD			9'400	1.3300	12'502.00	0.58
Y-mAbs Therap/RegSh USD0.0001	43458979	5'014	USD		2'300	2'714	4.8800	13'244.32	0.62
Zogenix/RegSh USD0.001	28781141	5'400	USD		5'400				
Total USA								1'635'319.35	76.43
Total Beteiligungspapiere, kotiert								2'072'888.41	96.88

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Beteiligungspapiere, nicht kotiert									
USA									
Lantheus Hldgs/Bd Perp	55474919	13'100	USD			13'100			
Ligand Pharmacl/RegSh Contra	LLB003116		USD	95		95			
Ligand Pharmacl/RegSh NPV	123313083		USD	95		95			
Total USA								0.00	0.00
Total Beteiligungspapiere, nicht kotiert								0.00	0.00
Total Wertpapiere								2'072'888.41	96.88
Finanzderivate									
Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle									
CHF/USD/0.912526/21.03.2022	ZBFXF0000589		CHF	22'813.15	25'000				
CHF/USD/0.917832/21.03.2022	ZBFXF0000585		CHF	417'613.56	455'000				
USD/CHF/1.094247/21.03.2022	ZBFXF0000602		USD	135'000	123'372.54				
CHF/USD/0.938048/21.04.2022	ZBFXF0000618		CHF	206'370.56	220'000				
CHF/USD/0.946941/23.05.2022	ZBFXF0000640		CHF	118'367.63	125'000				
CHF/USD/0.977854/23.06.2022	ZBFXF0000659		CHF	78'228.32	80'000				
CHF/USD/0.963534/25.07.2022	ZBFXF0000666		CHF	83'827.46	87'000				
CHF/USD/0.959342/25.08.2022	ZBFXF0000683		CHF	9'593.42	10'000				
CHF/USD/0.969028/25.08.2022	ZBFXF0000682		CHF	93'026.69	96'000				
CHF/USD/0.963327/26.09.2022	ZBFXF0000690		CHF	110'782.61	115'000				
CHF/USD/0.968618/20.12.2022	ZBFXF0000710		CHF	106'547.98	110'000				
CHF/USD/0.92197/21.02.2023	ZBFXF0000741		CHF	90'353.06	98'000			379.18	0.02
Total Devisentermingeschäfte, bei der Verwahrstelle								379.18	0.02

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Optionen, nicht kotiert									
USA									
Brickell Biotch/C Wt 20251022	57912165	30'628	USD		30'628				
Frsh Trcks Thrp/C Wt 20251027	120552827		USD	680		680			
Total USA								0.00	0.00
Total Optionen, nicht kotiert								0.00	0.00
Total Finanzderivate								379.18	0.02
Total Depotwert								2'073'267.59	96.90
Bankguthaben auf Sicht								111'485.87	5.21
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen								2'184'753.46	102.11
Bankverbindlichkeiten								0.00	0.00
Verbindlichkeiten								-45'168.22	-2.11
Nettofondsvermögen								2'139'585.24	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 OGAW getragenen Gebühren

Details zu den vom OGAW getragenen Gebühren vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Vermögensverwaltungsvergütung

Klasse	Vergütung p.a.	Effektiv
Class USD	1.50%	USD 31'910.13
Class CHF h	1.50%	USD 2'442.47

Administrationsvergütung (Verwaltungsvergütung gem. Prospekt Anhang A)

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Effektiv
0.20%	CHF 45'000.00	USD 47'171.88

Verwahrstellenvergütung

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a.	Effektiv
0.15%	CHF 15'000.00	CHF 1'680.00	USD 17'485.11

Erfolgshonorar

Klasse	Erfolgshonorar	Hurdle Rate	Referenzindikator	Effektiv
Class USD	15.00%	Nein	High Watermark	USD 0.00
Class CHF h	15.00%	Nein	High Watermark	USD 0.00

Total Expense Ratio (TER)

Klasse	TER p.a. Exkl. Erfolgshonorar	TER p.a. Inkl. Erfolgshonorar
Class USD	5.96%	5.96%
Class CHF h	5.86%	5.86%

Transaktionskosten in Fondswährung (USD)

10'001.84

Zusätzlich trägt der OGAW 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 OGAW sowie dessen Erträge und Aufwendungen erhoben werden (z.B. Quellensteuern auf ausländischen Erträgen). Der OGAW 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

USD/AUD	1.4713
USD/CAD	1.3538
USD/CHF	0.9232
USD/CZK	22.5229
USD/DKK	6.9722
USD/EUR	0.9376
USD/GBP	0.8315
USD/HKD	7.7970
USD/JPY	131.8764
USD/NOK	9.8573
USD/PLN	4.3885
USD/SEK	10.4273
USD/SGD	1.3407
USD/ZAR	16.9684

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

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

Risikoprofil

Fondsspezifische Risiken

Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des Fonds 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.

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

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

Das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Risiko darf 100% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten. Dabei darf das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Gesamtrisiko 200% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten. Bei einer gemäss UCITSG zulässigen Kreditaufnahme darf das Gesamtrisiko insgesamt 210% des Nettovermögens des Fonds nicht übersteigen. Die Verwaltungsgesellschaft wendet den Commitment Ansatz als Risikomanagementverfahren an.

Allgemeine Risiken

Zusätzlich zu den fondsspezifischen Risiken können die Anlagen des Fonds 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	0.05%

Bewertungsgrundsätze

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

Der NAV eines Anteils an einer Anteilsklasse des OGAW ist in der Rechnungswährung des OGAW oder, falls abweichend, in der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse ausgedrückt und ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse zukommenden Quote des Vermögens des OGAW, vermindert um allfällige Schuldverpflichtungen des OGAW, 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 Vermögen des OGAW 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. 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 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 Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder kein Inventarwert festgelegt wird, 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 Rechnungswährung des OGAW lauten, wird zum Devisenmittelkurs in die entsprechende Rechnungswährung des OGAW umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft das Vermögen des OGAW 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 als Verwaltungsgesellschaft informiert hiermit über nachfolgende wesentliche Änderung des Prospekts und Treuhandvertrags inklusive OGAW-spezifischer Anhänge. Die FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein hat diese Änderungen am 1. Dezember 2022 genehmigt bzw. zur Kenntnis genommen.

Prospekt Ziffer 12.2 bzw. Treuhandvertrag Art. 31

B. Vom Vermögen unabhängige Gebühren, ordentlicher Aufwand

Bisher:

- Kosten für die Vorbereitung, den Druck und den Versand der Geschäfts- 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 des OGAW einschliesslich Kurspublikationen;
- Gebühren und Kosten für Bewilligungen und die Aufsicht über den OGAW in Liechtenstein und im Ausland;
- alle Steuern, die auf das Vermögen des OGAW sowie dessen Erträge und Aufwendungen zulasten des OGAW erhoben werden;
- Gebühren, die im Zusammenhang mit einer allfälligen Kotierung des OGAW 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 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.

Neu:

- Kosten für die Prüfung des OGAW 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 in Liechtenstein und im Ausland;
- alle Steuern, die auf das Vermögen des OGAW sowie dessen Erträge und Aufwendungen zu Lasten des Fondsvermögens 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 des OGAW 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 SRR1/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 OGAW handeln;
- Interne und externe Kosten für die Rückforderung von ausländischen Quellensteuern, soweit diese für Rechnung des OGAW 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 Quellensteuerrückforderung vornehmen;
- Kosten für die Bonitätsbeurteilung des OGAW bzw. dessen Ziellanlagen durch national oder international anerkannte Ratingagenturen;
- Kosten für Rechts- und Steuerberatung im Hinblick auf den OGAW;
- 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 OGAW bzw. dessen Ziellanlagen;
- Lizenzgebühren für die Verwendung von allfälligen Referenzwerten („Benchmarks“);
- Kosten für die Aufsetzung und den Unterhalt zusätzlicher Gegenparteien, wenn es im Interesse der Anleger ist.

Anhang A zum Treuhandvertrag

A Der Fonds im Überblick, Verwendung von Benchmarks

Der Teilfonds verwendet keine Benchmark.

Anhang A zum Treuhandvertrag

I Performance Fee

Die Berechnungsmethodik der Performance Fee wird detaillierter beschrieben. Die High-Watermark der jeweiligen Anteilsklasse bleibt davon unberührt.

Bisher: Die erfolgsabhängige Vergütung wird an jedem Bewertungstag auf der Basis der Anzahl umlaufender Anteile berechnet, zurückgestellt und pro Quartal nachträglich (März, Juni, September, Dezember) ausgezahlt. Als Berechnungsgrundlage wird das Prinzip der High Watermark angewendet. Verzeichnet der Fonds Werteinbussen, wird die Performance Fee erst wieder erhoben, wenn der um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigte Anteilspreis nach Abzug aller Kosten ein neues Höchst erreicht (High Watermark). Dabei handelt es sich um eine alltime High Watermark (Allzeit-hoch = High Watermark Prinzip).

Neu: Die Performance-Fee wird an jedem Bewertungstag auf der Basis der Anzahl umlaufender Anteile der entsprechenden Anteilsklasse berechnet, zurückgestellt und pro Quartal (März, Juni, September, Dezember) nachträglich ausgezahlt (Abrechnungsperiode). Für den Fall unterjähriger Verschmelzungen oder der Auflösung des Fonds bzw. der jeweiligen Anteilsklasse wird die Abrechnungsperiode entsprechend verkürzt.

Als Berechnungsgrundlage wird das Prinzip der High Watermark angewendet. Verzeichnet die entsprechende Anteilsklasse Werteinbussen, wird die Performance-Fee erst wieder erhoben, wenn der um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigte Nettoinventarwert (jedoch ohne Abzug der Performance Fee an sich) der entsprechenden Anteilsklasse, 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 der entsprechenden Anteilsklasse.

Sowohl im Prospekt wie auch im Treuhandvertrag wurden 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 tretender vorstehender Änderungen zu den bisherigen Bedingungen zurückgeben können. Der Prospekt und Treuhandvertrag inklusive OGAW-spezifischem Anhang treten am 15. Dezember 2022 in Kraft.

Informationen an die Anleger (ungeprüft)

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite 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 „Fonds im Überblick“ werden auf der Web-Seite 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. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als 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"¹⁵ 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 Gesellschaft¹³

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 ¹⁴			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" ¹⁵ 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

¹³ 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.

¹⁴ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

¹⁵ 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 UCITSG betreffen. Aus diesem Grund bilden die nachstehenden, auf ausländischem Recht basierenden, Anhang B zum Prospekt "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, CH-8730 Uznach.

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.

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 Biotech Core Mid-Cap 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 8 bis 25) besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Biotech Core Mid-Cap 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 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 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 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