



SSI UCITS Umbrella Fund SICAV

Jahresbericht per 31.12.2022 (geprüft)

Aktiengesellschaft mit veränderlichem Aktienkapital nach
liechtensteinischem Recht des Typs Organismus für gemeinsame Anlagen in
Wertpapieren (OGAW) (segmentiert)

SSI American Strategic Leaders Fund
SSI European Strategic Leaders Fund

SSI Asset Management AG
Landstrasse 8
LI-9496 Balzers

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Investmentgesellschaft	4
Bilanz der Investmentgesellschaft per 31.12.2022	4
Erfolgsrechnung der Investmentgesellschaft vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	5
Gewinnverwendungsvorschlag.....	6
Anhang zum Jahresbericht der Investmentgesellschaft (Art. 1055 / Art. 1091 PGR)	7
Auf einen Blick	9
Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers	11
Konsolidiert	13
Vermögensrechnung per 31.12.2022	13
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	14
SSI American Strategic Leaders Fund	15
Vermögensrechnung per 31.12.2022	15
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	16
Verwendung des Erfolgs	17
3-Jahres-Vergleich	18
Veränderung des Nettovermögens.....	19
Anteile im Umlauf	20
Vermögensinventar per 31.12.2022	21
Derivative Finanzinstrumente	24
SSI European Strategic Leaders Fund	25
Vermögensrechnung per 31.12.2022	25
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022.....	26
Verwendung des Erfolgs	27
3-Jahres-Vergleich	28
Veränderung des Nettovermögens.....	29
Anteile im Umlauf	30
Vermögensinventar per 31.12.2022	31
Derivative Finanzinstrumente	34
ESG-Informationen	35
Ergänzende Angaben	36
Sonstige Informationen (ungeprüft)	38
Bericht des Wirtschaftsprüfers	40

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

Organisation

Investmentgesellschaft

SSI UCITS Umbrella Fund SICAV
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

SSI Asset Management AG (Vorsitzender)
Kuno Robert Frick (Mitglied), Balzers (LI)
Roland Edmund Frick (Mitglied), Balzers (LI)

Verwaltungsgesellschaft

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

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Portfolio Manager

SSI Asset Management AG
Landstrasse 8
LI-9496 Balzers

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

Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Investmentgesellschaft

Bilanz der Investmentgesellschaft per 31.12.2022

	31.12.2022		31.12.2021	
Aktiven				
Anlagevermögen				
Finanzanlagen	EUR	22'494'119.09	EUR	31'836'506.88
Total Anlagevermögen	EUR	22'494'119.09	EUR	31'836'506.88
Umlaufvermögen				
Forderungen	EUR	0.00	EUR	0.00
Guthaben bei Banken, Postscheckguthaben, Schecks und Kassenbestand	EUR	51'578.56	EUR	53'402.62
Total Umlaufvermögen	EUR	51'578.56	EUR	53'402.62
Rechnungsabgrenzungsposten	EUR	1'975.00	EUR	0.00
Total Aktiven	EUR	22'547'672.65	EUR	31'889'909.50
Passiven				
Eigenkapital				
Anlegeranteile	EUR	22'494'119.09	EUR	31'836'506.88
Gezeichnetes Kapital	EUR	50'000.00	EUR	50'000.00
Gesetzliche Reserven	EUR	296.39	EUR	224.33
Gewinnvortrag	EUR	1'369.13	EUR	1'257.21
Jahresverlust / Jahresgewinn	EUR	110.54	EUR	183.98
Total Eigenkapital	EUR	22'545'895.15	EUR	31'888'172.40
Rückstellungen	EUR	1'777.50	EUR	1'737.10
Total Passiven	EUR	22'547'672.65	EUR	31'889'909.50

Erfolgsrechnung der Investmentgesellschaft vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

		2022		2021
Rohergebnis	EUR	1'971.60	EUR	1'912.05
Total Rohergebnis	EUR	1'971.60	EUR	1'912.05
Betriebsertrag				
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	EUR	30.85	EUR	0.00
Total Betriebsertrag	EUR	30.85	EUR	0.00
Betriebliche Aufwendungen				
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	EUR	-117.46	EUR	-23.47
Total betriebliche Aufwendungen	EUR	-117.46	EUR	-23.47
Ergebnis gewöhnliche Geschäftstätigkeit	EUR	1'884.99	EUR	1'888.58
Steuern				
Ertragssteuern	EUR	-1'774.45	EUR	-1'704.60
Total Steuern	EUR	-1'774.45	EUR	-1'704.60
Jahresgewinn / Jahresverlust	EUR	110.54	EUR	183.98

Gewinnverwendungsvorschlag

		2022		2021
Jahresverlust / Jahresgewinn	EUR	110.54	EUR	183.98
Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1'369.13	EUR	1'257.21
Zur Verfügung der Generalversammlung	EUR	1'479.67	EUR	1'441.19
Zuweisung an die gesetzliche Reserve	EUR	-5.53	EUR	-72.06
Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1'474.14	EUR	1'369.13

Anhang zum Jahresbericht der Investmentgesellschaft (Art. 1055 / Art. 1091 PGR)

Bei der SSI UCITS Umbrella Fund SICAV (FL-0002.593.221-0) handelt es sich um eine fremdverwaltete Investmentgesellschaft in der Rechtsform der Aktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital (SICAV) nach liechtensteinischem Recht des Typs **Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)** (segmentiert).

Die vorliegende Jahresrechnung (Seite 4-8) umfasst die Geschäftsperiode der Investmentgesellschaft vom 01.01.2022 bis 31.12.2022.

Grundsätze der Rechnungslegung

Die Darstellung und Gliederung der Jahresrechnung entspricht den gesetzlichen Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechtes („PGR“). Die flüssigen Mittel, Forderungen und Verbindlichkeiten werden zum Nennwert unter Berücksichtigung allfälliger notwendiger Rückstellungen ausgewiesen. Die Rechnungsabgrenzungen stellen Aufwand oder Ertrag vor dem Bilanzstichtag dar, die erst in nachfolgenden Rechnungsperioden zu Ausgaben oder Einnahmen führen.

Rechnungseinheit

Berichtswährung der Investmentgesellschaft: EUR

Fremdwährungsumrechnung

Forderungen und Verpflichtungen der Investmentgesellschaft in fremden Währungen werden per Berichtstichtag zu folgenden Devisenkursen bewertet:

EUR 1.— entspricht CHF 0.987400

EUR 1.— entspricht USD 1.067229

Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden die von der Investmentgesellschaft verwalteten Teilfonds und deren Nettofondsvermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt at fair value (Nettofondsvermögen der Teilfonds zum Stichtag). Gleichzeitig wird das Nettofondsvermögen der Teilfonds in gleicher Höhe in den Passiven der Investmentgesellschaft aufgeführt. Das Teilfondsvermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse.

Anlegeranteile

Die Investmentgesellschaft hat auf der Basis ihrer Statuten auf den Namen lautende Gründeraktien mit Nennwert und auf den Inhaber lautende Anlegeranteile ohne Nennwert ausgegeben. Die Anleger sind nach Massgabe der von ihnen erworbenen Anteile an dem Vermögen und den Erträgen der einzelnen Teilfonds beteiligt. Die Anlegeranteile verleihen jedoch weder Stimm- noch andere Mitgliedschaftsrechte. Ebenfalls besteht für diese kein Anrecht auf Beteiligung am Gewinn der Investmentgesellschaft.

Aktien und Partizipationscheine

	Anzahl	Nominalwert
Namenaktien	50'000	EUR 1.00

Wertberichtigungen und Rückstellungen

Für alle am Bilanzstichtag erkennbaren Risiken werden nach dem Vorsichtsprinzip Einzelwertberichtigungen und -rückstellungen gebildet.

Bürgschaften, Garantieverpflichtungen, Pfandbestellungen oder Eventualverbindlichkeiten

Liegen keine vor.

Mitarbeiter

Per Bilanzstichtag beschäftigt die Investmentgesellschaft keine Mitarbeiter.

Vorschuss oder Kredit an Organe

Im Berichtszeitraum wurde kein Vorschuss oder Kredit an Organe gewährt.

Sonstige Angaben**Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Es bestehen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, deren finanzielle Auswirkung weder in der Bilanz oder Erfolgsrechnung berücksichtigt sind.

Es bestehen keine weiteren gemäss Art. 1091 ff. PGR offenlegungspflichtigen Positionen

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.12.2022 EUR 22.5 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2022

SSI American Strategic Leaders Fund (USD I) USD 1'291.09
SSI European Strategic Leaders Fund (EUR I) EUR 1'182.05

Rendite¹

SSI American Strategic Leaders Fund (USD I) 1 Jahr -25.05 %
SSI European Strategic Leaders Fund (EUR I) -13.50 %

Liberierung

SSI American Strategic Leaders Fund (USD I) per 23.10.2018
SSI European Strategic Leaders Fund (EUR I) 23.10.2018

Total Expense Ratio (TER)²

SSI American Strategic Leaders Fund (USD I) ohne Performance Fee 1.91 %
SSI European Strategic Leaders Fund (EUR I) 1.85 %

Portfolio Turnover Rate (PTR)³

SSI American Strategic Leaders Fund 71.31 %
SSI European Strategic Leaders Fund 31.04 %

Erfolgsverwendung

SSI American Strategic Leaders Fund (USD I) Thesaurierend
SSI European Strategic Leaders Fund (EUR I) Thesaurierend

Kommissionen/Gebühren

SSI American Strategic Leaders Fund (USD I) Pauschale Entschädigung (max.) 1.750 %
SSI European Strategic Leaders Fund (EUR I) 1.250 %

SSI American Strategic Leaders Fund zuzüglich bis zu (p.a.) CHF 48'000.00
SSI European Strategic Leaders Fund CHF 48'000.00

¹ 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.

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

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

	Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
SSI American Strategic Leaders Fund (USD I)	5.00 %	n/a
SSI European Strategic Leaders Fund (EUR I)	5.00 %	n/a
	Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
SSI American Strategic Leaders Fund (USD I)	0.00 %	n/a
SSI European Strategic Leaders Fund (EUR I)	0.00 %	n/a
	Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.)	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)
SSI American Strategic Leaders Fund (USD I)	0.00 %	n/a
SSI European Strategic Leaders Fund (EUR I)	0.00 %	n/a
	Fondsdomizil	ISIN
SSI American Strategic Leaders Fund (USD I)	Liechtenstein	LI0424124555
SSI European Strategic Leaders Fund (EUR I)	Liechtenstein	LI0424124530

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

Rückblick

Das vergangene Jahr hat die Nerven der Anleger auf eine harte Probe gestellt. Es hat Ereignisse und Marktdynamiken hervorgebracht, welche wir seit Jahrzehnten nicht mehr beobachten konnten. Die Freude über das Ende der Lockdowns und den Aufschwung der Märkte währte nicht lange. Die Korrektur an den Aktien- und Obligationenmärkten führte zu einem regelrechten Stimmungseinbruch. Im Anlagejahr 2022 gab es kaum einen Ort, an dem man sich verstecken konnte, denn der Ausverkauf an den Märkten erstreckte sich über fast alle Anlageklassen. Zum ersten Mal seit fast fünfzig Jahren war die Performance von Aktien als auch jene von Anleihen negativ (vor 2022 war dies nur in den Jahren 1931 und 1969 der Fall).

Die geopolitische Komplexität hat sich nach der Invasion Russlands in der Ukraine dramatisch verschärft. Auf den Konflikt in der Ukraine folgte ein zunehmend aggressiveres China, das die internationalen Handelsspannungen weiter belastete. Die Versorgungsketten blieben unter Druck und die regional divergierenden Handelsstrategien verkomplizierten eine globale Wiederöffnung. Geopolitische Ereignisse wirken sich auch auf die Wirtschaft aus; in Europa hat die Stilllegung von Gaspipelines und der damit verbundene Anstieg der Energiekosten wesentlich zum regionalen Inflationsanstieg beigetragen.

Während sich die Dynamik des Krieges in der Ukraine in den letzten Monaten verändert hat, bleibt die Situation undurchsichtig. Es wird allgemein erwartet, dass es sich dabei um einen langwierigen Konflikt handelt, der uns noch lange beschäftigen wird. Diese Einsicht hat im Westen, vor allem in Europa, zu einem Umdenken in der Außen- und Wirtschaftspolitik geführt. Kurzfristig belastet die Ungewissheit über die Entwicklung und den Ausgang des Krieges die wirtschaftlichen Aussichten. Sie bietet aber auch die Chance, die langfristigen politischen Ziele neu zu bestimmen. Vorhersagen, dass der wirtschaftliche Niedergang Europas unvermeidlich ist, halten wir für verfrüht. Man sollte die Dynamik, welche extreme Situationen hervorbringen kann, nicht unterschätzen. Im Falle Europas hat man dies im Zusammenhang mit den raschen und tiefgreifenden Sanktionen und Massnahmen gegenüber Russland gesehen. Höhere Militärausgaben sind zwar inflationär, können aber die Wirtschaft ankurbeln und die technologische Entwicklung fördern. In Bezug auf die wirtschaftliche Widerstandsfähigkeit Europas lassen sich einige Parallelen zu der Exportwirtschaft in der Schweiz ziehen. Schweizer Industrieunternehmen haben sich der starken Aufwertung des Schweizer Frankens angepasst und florieren weiterhin. Wir sind zuversichtlich, dass auch die europäische Industrie ihren Weg findet und die höheren Inputkosten kompensieren kann.

Die hohe und anhaltende Inflation in den westlichen Ländern ist nicht nur auf höhere Energiekosten, sondern auch auf höhere Lebensmittel-Preise und Löhne sowie auf andere Faktoren zurückzuführen. Sie hat die Zentralbanken veranlasst ihre Leitzinsen in einem beispiellosen Tempo zu erhöhen. Inzwischen ist der Zinserhöhungszyklus weit fortgeschritten und die monetären Bedingungen haben sich erheblich verschärft. Dennoch bleiben Inflation, Wirtschaftswachstum und Arbeitslosigkeit auf einem Niveau, das weitere Zinserhöhungen erforderlich macht. Die Zentralbanken wollen die Inflation eindämmen, hüten sich aber davor, eine Kreditkrise auszulösen; sie müssen daher vorsichtig vorgehen. Die derzeitige Wirtschaftsdynamik, d.h. die anhaltende Inflation und die Abschwächung des Wachstums, veranlasst uns zu der Annahme, dass die Leitzinsen zwar weiter erhöht werden, dies aber in gemäßigteren Schritten. Dadurch schaffen sich die Zentralbanken Raum die Zinsen auch wieder zu reduzieren, sollte eine tiefere Rezession eintreten.

Performance

Marktvolatilität aufgrund makroökonomischer, massiver Zinssprünge und der globalen geopolitischen Lage veranlassten uns, den Fonds vorsichtig zu positionieren, mit einer Cash-Allokation zwischen etwa 10% und einem Drittel des Portfolios während des ganzen Jahres. Bei neuen Produkten, die dem Fonds im Laufe des Jahres hinzugefügt wurden, konzentrierten wir uns auf Qualitätsunternehmen in konservativeren Sektoren wie dem Gesundheitswesen und/oder Unternehmen, die zu attraktiven Bewertungsniveaus mit soliden Fundamentaldaten gehandelt werden. Produkte, die Bayer-, Newmont-, Rubis- und Philips-Aktien enthielten, wurden bei Fälligkeit in Outperformance-Zertifikate gerollt. Die Performance dieser Produkte lieferte zum Jahresende überwiegend einen positiven Performancebeitrag.

Ausblick

Die Mischung aus Geopolitik, Inflation, steigenden Zinsen, «On-/Near-Shoring» und einer sich verlangsamenen Wirtschaft schafft ein nebulöses Anlageumfeld in welchem erhöhte Aufmerksamkeit und Vorsicht geboten sind. Sollten die Zentralbanken die Zügel zu stark anziehen und dadurch eine tiefere Rezession verursachen, würde dies erhebliche Folgen für die Finanzmärkte haben. Viele Wirtschaftsexperten erwarten keine oder nur eine leichte Rezession - was optimistisch erscheint. Der gesunde Menschenverstand gebietet es, diese Ansicht in Frage zu stellen, schließlich haben dieselben führenden Ökonomen vor nicht allzu langer Zeit auch die Inflation als vorübergehend angesehen. Gegen Jahresende und nun auch zu Jahresbeginn hat die Investoren-Stimmung eine überraschend positive Wende genommen, ungeachtet dessen, dass die aktuellen Wirtschaftsdaten und auch die vorlaufenden Indikatoren ein eher schwierigeres Umfeld anzeigen. Wir gehen davon aus, dass die erste Jahreshälfte eine erhebliche Volatilität mit sich bringen wird, die aber auch neue Chancen eröffnet. Der Optimismus in Bezug auf die erwarteten Unternehmensgewinne ist nach wie vor hoch. Wir glauben, dass diese Erwartungen nach unten korrigieren und die Gesellschaften einen eher vorsichtigen Ausblick über die nächsten Quartale geben werden. Die höheren Input-Kosten und die dadurch tieferen Margen werden sich in den Zahlen zum vierten Quartal niederschlagen. Nach einem Jahr der Rekordstärke des US-Dollars scheint dieser gegenüber den meisten Währungen seinen Höchststand erreicht zu haben.

Die Lehren aus der Energiekrise haben zu einer pragmatischeren Politik zur Energiewende geführt, was positiv zu werten ist und neue Möglichkeiten eröffnet. Auch die Onshoring- oder Friendshoring-Welle bietet positive Aspekte - eine stärkere Automatisierung und verlässlichere Lieferketten werden für Stabilität sorgen, nachdem die Schwachstellen der derzeitigen Struktur während und nach Corona schmerzlich offengelegt wurden. Schließlich bringt die Innovation im Gesundheitswesen weiterhin spannende Entwicklungen mit messbaren Verbesserungen der Lebensqualität. In diesem Sinne gehen wir vorsichtig optimistisch und pragmatisch in das Jahr 2023.

SSI Wealth Management AG



Urs Meier
Senior RM



Michael Sullivan
Head Portfolio Management

Konsolidiert

Vermögensrechnung per 31.12.2022

Konsolidiert	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	311'732.66
Bankguthaben auf Zeit	983'856.30
Wertpapiere	
Aktien	21'191'918.53
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	128'632.18
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	2'465.68
Gründungskosten	5'399.83
Gesamtvermögen	22'624'005.18
Verbindlichkeiten	-122'259.46
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-7'626.63
Gesamtverbindlichkeiten	-129'886.09
Nettovermögen	22'494'119.09

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Konsolidiert	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	6'174.70
Erträge der Geldmarktinstrumente	1'298.15
Erträge der Wertpapiere Aktien	445'197.42
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'091.46
Total Erträge	451'578.80
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	41.28
Verwaltungsvergütung	59'907.03
Portfolio Management Gebühr	292'010.99
Directors Fee	10'127.62
Verwahrstellenvergütung	35'944.20
Abschreibung Gründungskosten	6'653.05
Prüfungskosten	23'269.19
Sonstige Aufwendungen	38'899.19
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	4'651.19
Total Aufwendungen	471'503.73
Nettoerfolg	-19'924.93
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-467'151.91
Realisierter Erfolg	-487'076.84
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-5'972'551.44
Gesamterfolg	-6'459'628.29

SSI American Strategic Leaders Fund

Vermögensrechnung per 31.12.2022

SSI American Strategic Leaders Fund	(in USD)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Zeit	1'050'000.00
Wertpapiere	
Aktien	12'482'833.50
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	137'280.00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	1'121.75
Gründungskosten	2'971.80
Gesamtvermögen	13'674'207.05
Verbindlichkeiten	-74'811.28
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-8'139.36
Gesamtverbindlichkeiten	-82'950.64
Nettovermögen	13'591'256.41
Anteile im Umlauf	10'527.000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse USD I	USD 1'291.09

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

SSI American Strategic Leaders Fund	(in USD)
Erträge der Bankguthaben	6'396.22
Erträge der Geldmarktinstrumente	1'385.42
Erträge der Wertpapiere Aktien	102'079.12
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-6'223.59
Total Erträge	103'637.17
Verwaltungsvergütung	31'707.99
Portfolio Management Gebühr	199'719.73
Directors Fee	5'404.24
Verwahrstellenvergütung	19'024.79
Abschreibung Gründungskosten	3'664.60
Prüfungskosten	12'416.77
Sonstige Aufwendungen	20'117.62
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-14'067.40
Total Aufwendungen	277'988.34
Nettoerfolg	-174'351.17
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-347'530.90
Realisierter Erfolg	-521'882.07
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-4'559'004.76
Gesamterfolg	-5'080'886.83

Verwendung des Erfolgs

SSI American Strategic Leaders Fund	(in USD)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-174'351.17
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-174'351.17
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-174'351.17
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

3-Jahres-Vergleich

SSI American Strategic Leaders Fund

(in USD)

Nettovermögen

31.12.2020	14'961'617.13
31.12.2021	21'263'345.02
31.12.2022	13'591'256.41

Anteile im Umlauf

31.12.2020	10'649.000
31.12.2021	12'344.000
31.12.2022	10'527.000

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	1'404.98
31.12.2021	1'722.57
31.12.2022	1'291.09

Veränderung des Nettovermögens

SSI American Strategic Leaders Fund	(in USD)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	21'263'345.02
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	1'083'621.00
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-3'666'978.97
Ertragsausgleich	-7'843.81
Gesamterfolg	-5'080'886.83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13'591'256.41

Anteile im Umlauf

SSI American Strategic Leaders Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	12'344.000
Neu ausgegebene Anteile	780.000
Zurückgenommene Anteile	-2'597.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	10'527.000

Vermögensinventar per 31.12.2022

SSI American Strategic Leaders Fund

	Anfangsbestand 01.01.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in USD							
Apple (N)	7'700	0	1'000	6'700	129.93	870'531	6.41
Microsoft (N)	3'500	0	1'130	2'370	239.82	568'373	4.18
Danaher (N)	1'500	0	0	1'500	265.42	398'130	2.93
Marathon Petro (N)	6'800	0	3'400	3'400	116.39	395'726	2.91
Box-A (N)	11'200	0	0	11'200	31.13	348'656	2.57
Thermo Fisher Sc (N)	600	0	0	600	550.69	330'414	2.43
Starbucks (N)	0	3'300	0	3'300	99.20	327'360	2.41
Lattice Semicond (N)	2'900	2'100	0	5'000	64.88	324'400	2.39
Cintas (N)	0	700	0	700	451.62	316'134	2.33
Intercon Exchang (N)	3'000	0	0	3'000	102.59	307'770	2.26
Visa-A (N)	0	1'480	0	1'480	207.76	307'485	2.26
Norfolk Southern (N)	1'200	0	0	1'200	246.42	295'704	2.18
Evolent Health-A (N)	16'000	0	5'800	10'200	28.08	286'416	2.11
Goldman Sachs Gr (N)	770	830	770	830	343.38	285'005	2.10
Verra Mobility-A (N)	20'000	0	0	20'000	13.83	276'600	2.04
Alphabet-A (N)	280	5'890	3'070	3'100	88.23	273'513	2.01
AMHealthcare (N)	2'650	0	0	2'650	102.82	272'473	2.00
EOG Resources (N)	0	2'000	0	2'000	129.52	259'040	1.91
Lululemon Athl (N)	800	0	0	800	320.38	256'304	1.89
Devon Energy (N)	0	4'100	0	4'100	61.51	252'191	1.86
Pioneer Natural (N)	0	1'100	0	1'100	228.39	251'229	1.85
IQVIA Holdings (N)	1'200	0	0	1'200	204.89	245'868	1.81
Motorola Soltn (N)	0	930	0	930	257.71	239'670	1.76
Planet Fitness-A (N)	0	3'000	0	3'000	78.80	236'400	1.74
A.J.Gallagher (N)	0	1'250	0	1'250	188.54	235'675	1.73
Charles Schwab (N)	0	6'250	3'450	2'800	83.26	233'128	1.72
Wyndham Hotels (N)	0	3'200	0	3'200	71.31	228'192	1.68
O Reilly Auto (N)	475	0	215	260	844.03	219'448	1.61
Copart (N)	1'800	3'600	1'800	3'600	60.89	219'204	1.61
Blackrock (N)	300	0	0	300	708.63	212'589	1.56
ServiceNow (N)	0	530	0	530	388.27	205'783	1.51
Jacobs Solutions (N)	0	1'700	0	1'700	120.07	204'119	1.50
Fiserv Inc (N)	0	2'000	0	2'000	101.07	202'140	1.49
Eli Lilly & Co (N)	0	1'100	550	550	365.84	201'212	1.48
Palo Alto Net (N)	0	1'350	0	1'350	139.54	188'379	1.39
Morgan Stanley (N)	4'400	0	2'200	2'200	85.02	187'044	1.38
Floor & Decr H-A (N)	2'500	0	0	2'500	69.63	174'075	1.28
BJ Whsl Cl Holding (N)	0	2'600	0	2'600	66.16	172'016	1.27
Driven Brands (N)	6'250	0	0	6'250	27.31	170'688	1.26
Old Dominion Fre (N)	580	0	0	580	283.78	164'592	1.21
Intuit (N)	400	0	0	400	389.22	155'688	1.15
Bumble-A (N)	0	7'000	0	7'000	21.05	147'350	1.08
YETI Holdings (N)	3'300	0	0	3'300	41.31	136'323	1.00
Albemarle (N)	0	580	0	580	216.86	125'779	0.93
ZipRecruiter-A (N)	7'000	0	0	7'000	16.42	114'940	0.85
Endava ADS-A (N)	2'700	0	1'300	1'400	76.50	107'100	0.79
Trex (N)	2'500	0	0	2'500	42.33	105'825	0.78
Globant (N)	600	0	0	600	168.16	100'896	0.74

	Anfangsbestand 01.01.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Amazon.Com (N)	110	1'064	54	1'120	84.00	94'080	0.69
Marvell Tech (N)	2'400	0	0	2'400	37.04	88'896	0.65
PayPal Holdings (N)	0	2'300	1'150	1'150	71.22	81'903	0.60
NVIDIA (N)	1'100	0	550	550	146.14	80'377	0.59
Align Technology (N)	575	0	575	0	0.00	0	0.00
Athersys (N)	25'000	0	25'000	0	0.00	0	0.00
Athersys (N)	0	1'000	1'000	0	0.00	0	0.00
Avantor (N)	7'800	0	7'800	0	0.00	0	0.00
Boeing Co (N)	1'150	0	1'150	0	0.00	0	0.00
Carvana-A (N)	0	8'400	8'400	0	0.00	0	0.00
Catalent (N)	2'200	0	2'200	0	0.00	0	0.00
Chegg (N)	0	5'800	5'800	0	0.00	0	0.00
Chipotle Mexican (N)	180	0	180	0	0.00	0	0.00
CIENA (N)	0	2'500	2'500	0	0.00	0	0.00
Dynatrace (N)	2'500	0	2'500	0	0.00	0	0.00
Evertec (N)	4'000	0	4'000	0	0.00	0	0.00
Generac Holdings (N)	740	0	740	0	0.00	0	0.00
Goodyear T & Rub (N)	15'000	0	15'000	0	0.00	0	0.00
Icon (N)	1'800	0	1'800	0	0.00	0	0.00
Jacobs Engin Gro (N)	1'700	0	1'700	0	0.00	0	0.00
Jones Lang Lasal (N)	850	0	850	0	0.00	0	0.00
JPMorgan Chase (N)	2'000	0	2'000	0	0.00	0	0.00
Leslie's (N)	9'400	0	9'400	0	0.00	0	0.00
Martin Marietta (N)	710	0	710	0	0.00	0	0.00
NetApp (N)	3'400	0	3'400	0	0.00	0	0.00
Netflix (N)	0	1'550	1'550	0	0.00	0	0.00
Phillips 66 (N)	1'800	0	1'800	0	0.00	0	0.00
Pool (N)	700	0	700	0	0.00	0	0.00
Primerica (N)	2'500	0	2'500	0	0.00	0	0.00
S&P Global (N)	650	0	650	0	0.00	0	0.00
Salesforce (N)	500	0	500	0	0.00	0	0.00
Tenable Holdings (N)	4'200	0	4'200	0	0.00	0	0.00
Trimble (N)	4'500	0	4'500	0	0.00	0	0.00
Workday-A (N)	530	0	530	0	0.00	0	0.00
Zoetis-A (N)	600	0	600	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in USD						12'482'834	91.84
Total Aktien						12'482'834	91.84
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						12'482'834	91.84
Total Wertpapiere						12'482'834	91.84
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in USD							
L&G Cyber Sec ETF	8'000	0	0	8'000	17.16	137'280	1.01
Total Fonds in USD						137'280	1.01
Total Fonds						137'280	1.01
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						137'280	1.01
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						137'280	1.01

	Anfangsbestand 01.01.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Bankguthaben						1'050'000	7.73
Sonstige Vermögenswerte						4'094	0.03
Gesamtvermögen						13'674'207	100.61
Verbindlichkeiten						-74'811	-0.55
Bankverbindlichkeiten						-8'139	-0.06
Nettovermögen						13'591'256	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Put Netflix 20.Mai/22 220	OPRA	20.05.2022	0	10	10

SSI European Strategic Leaders Fund

Vermögensrechnung per 31.12.2022

SSI European Strategic Leaders Fund	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	311'732.66
Wertpapiere	
Aktien	9'495'428.64
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	1'414.59
Gründungskosten	2'615.24
Gesamtvermögen	9'811'191.13
Verbindlichkeiten	-52'160.84
Nettovermögen	9'759'030.29
Anteile im Umlauf	8'256.000
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR I	EUR 1'182.05

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

SSI European Strategic Leaders Fund	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	181.40
Erträge der Wertpapiere Aktien	349'548.67
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	4'740.08
Total Erträge	354'470.15
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	41.28
Verwaltungsvergütung	30'196.45
Portfolio Management Gebühr	104'872.40
Directors Fee	5'063.81
Verwahrstellenvergütung	18'117.86
Abschreibung Gründungskosten	3'219.30
Prüfungskosten	11'634.60
Sonstige Aufwendungen	20'048.86
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	17'832.43
Total Aufwendungen	211'026.99
Nettoerfolg	143'443.16
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-141'513.37
Realisierter Erfolg	1'929.79
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1'700'736.63
Gesamterfolg	-1'698'806.84

Verwendung des Erfolgs

SSI European Strategic Leaders Fund	(in EUR)
Nettoertrag des Rechnungsjahres	143'443.16
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	143'443.16
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	143'443.16
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

3-Jahres-Vergleich

SSI European Strategic Leaders Fund

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2020	8'748'228.85
31.12.2021	13'138'222.96
31.12.2022	9'759'030.29

Anteile im Umlauf

31.12.2020	7'948.000
31.12.2021	9'614.000
31.12.2022	8'256.000

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	1'100.68
31.12.2021	1'366.57
31.12.2022	1'182.05

Veränderung des Nettovermögens

SSI European Strategic Leaders Fund	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13'138'222.96
Ausschüttungen	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	472'581.59
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-2'166'059.77
Ertragsausgleich	13'092.35
Gesamterfolg	-1'698'806.84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'759'030.29

Anteile im Umlauf

SSI European Strategic Leaders Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	9'614.000
Neu ausgegebene Anteile	397.000
Zurückgenommene Anteile	-1'755.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	8'256.000

Vermögensinventar per 31.12.2022

SSI European Strategic Leaders Fund

	Anfangsbestand 01.01.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in DKK							
Novo Nordisk -B- (N)	1'980	0	1'000	980	938.00	123'615	1.27
Total Aktien in DKK						123'615	1.27
Aktien in EUR							
ASML Holding Br Rg	1'560	50	0	1'610	503.80	811'118	8.31
LVMH	1'245	0	165	1'080	679.90	734'292	7.52
TotalEnergies	12'310	0	1'875	10'435	58.65	612'013	6.27
Linde (N)	1'690	250	270	1'670	305.45	510'102	5.23
Sanofi	5'425	0	365	5'060	89.84	454'590	4.66
SAP I	4'410	0	0	4'410	96.39	425'080	4.36
Allianz (N)	2'435	0	435	2'000	200.90	401'800	4.12
Deutsche Telekom (N)	20'320	3'325	3'550	20'095	18.64	374'531	3.84
Siemens (N)	2'770	0	0	2'770	129.64	359'103	3.68
AXA	13'760	0	2'350	11'410	26.06	297'288	3.05
Schneider El	2'015	0	0	2'015	130.72	263'401	2.70
Shell (N)	0	10'840	1'950	8'890	26.48	235'407	2.41
Enel (N)	37'650	9'125	0	46'775	5.03	235'278	2.41
Deutsche Post (N)	4'000	2'535	0	6'535	35.18	229'901	2.36
Mercedes-BenzGr (N)	3'235	0	0	3'235	61.40	198'629	2.04
Nokia (N)	42'445	0	0	42'445	4.33	183'660	1.88
Bayer (N)	0	3'650	0	3'650	48.33	176'386	1.81
Airbus Br Rg	1'285	1'100	817	1'568	111.02	174'079	1.78
Kon Ah Del Br Rg	6'130	0	0	6'130	26.84	164'529	1.69
ING Group (N)	0	14'370	0	14'370	11.39	163'646	1.68
ENGIE	11'480	0	0	11'480	13.39	153'694	1.57
Infineon Technolo (N)	5'295	0	0	5'295	28.43	150'537	1.54
BASF (N)	5'425	2'200	4'625	3'000	46.39	139'170	1.43
L'Oreal	625	0	215	410	333.60	136'776	1.40
Stellantis Br Rg	7'345	5'225	2'350	10'220	13.26	135'558	1.39
Asm Int (N)	340	170	0	510	235.65	120'182	1.23
Aurubis I	3'305	0	1'815	1'490	76.36	113'776	1.17
Andritz I	4'390	1'100	3'370	2'120	53.55	113'526	1.16
Vinci	0	1'180	0	1'180	93.29	110'082	1.13
Porsche A Holding Vz I	2'565	0	430	2'135	51.24	109'397	1.12
Carrefour	8'180	2'985	4'435	6'730	15.64	105'257	1.08
Michelin (N)	0	3'380	0	3'380	25.99	87'829	0.90
Brenntag (N)	0	1'450	0	1'450	59.72	86'594	0.89
Orange	0	8'320	0	8'320	9.28	77'218	0.79
Lenzing I	2'230	0	930	1'300	54.80	71'240	0.73
Faurecia	4'745	0	0	4'745	14.13	67'047	0.69
Covestro I	2'250	0	750	1'500	36.55	54'825	0.56
Vonovia (N)	0	2'400	0	2'400	22.02	52'848	0.54
Roy.Philips Br Rg	3'665	0	0	3'665	14.00	51'325	0.53
Bureau Veritas	0	2'025	0	2'025	24.61	49'835	0.51
Danone	0	1'000	0	1'000	49.23	49'230	0.50
NGroup (N)	3'570	0	2'325	1'245	38.16	47'509	0.49
Capgemini	665	0	370	295	155.95	46'005	0.47
Fielmann I	0	1'120	0	1'120	37.02	41'462	0.42
Daim Tr Holding E 21 (N)	1'617	0	1'617	0	0.00	0	0.00

	Anfangsbestand 01.01.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Dt Beteiligungs (N)	6'918	0	6'918	0	0.00	0	0.00
Euroapi	0	220	220	0	0.00	0	0.00
Glb Fash Grp (N)	14'795	0	14'795	0	0.00	0	0.00
Henkel Vz I	1'835	0	1'835	0	0.00	0	0.00
Intesa Sanpaolo (N)	88'165	29'855	118'020	0	0.00	0	0.00
Michelin R (N)	1'315	0	1'315	0	0.00	0	0.00
NORMA Group (N)	3'705	0	3'705	0	0.00	0	0.00
SCOR	0	3'985	3'985	0	0.00	0	0.00
Shell-A (N)	10'840	0	10'840	0	0.00	0	0.00
Suedzucker I	0	4'065	4'065	0	0.00	0	0.00
Symrise I	2'130	0	2'130	0	0.00	0	0.00
Telenet Group Hol	5'490	0	5'490	0	0.00	0	0.00
UniCredit (N)	0	9'645	9'645	0	0.00	0	0.00
Wacker Chemie I	1'820	0	1'820	0	0.00	0	0.00
Zalando I	1'965	0	1'965	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in EUR						9'175'756	94.02
Aktien in GBP							
CRH PLC (N)	3'635	0	655	2'980	32.99	110'806	1.14
Brit Amer Tobacc (N)	4'000	95	1'790	2'305	32.82	85'252	0.87
AstraZeneca (N)	0	774	774	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in GBP						196'058	2.01
Total Aktien						9'495'429	97.30
Anrechte							
Anrechte in EUR							
Anrechte NGroup Anr 08/22	0	1'245	1'245	0	0.00	0	0.00
NGroup --- Rights From Shs Dividend 22	0	1'245	1'245	0	0.00	0	0.00
Total Anrechte in EUR						0	0.00
Anrechte in USD							
Anrechte Shell Anr 22	0	10'840	10'840	0	0.00	0	0.00
Right Shell PLC 2022	0	8'890	8'890	0	0.00	0	0.00
Shell PLC Anr	0	10'840	10'840	0	0.00	0	0.00
Total Anrechte in USD						0	0.00
Total Anrechte						0	0.00
Bezugsrechte							
Bezugsrechte in EUR							
Faurecia --- Rights 2022-17.06.22	0	4'745	4'745	0	0.00	0	0.00
Total Bezugsrechte in EUR						0	0.00
Total Bezugsrechte						0	0.00
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						9'495'429	97.30
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Anrechte							
Anrechte in EUR							
Royal Philips --- Rights From Shs Dividend 22	0	3'665	3'665	0	0.00	0	0.00
Total Anrechte in EUR						0	0.00
Total Anrechte						0	0.00
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						0	0.00
Total Wertpapiere						9'495'429	97.30

	Anfangsbestand 01.01.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Bankguthaben						311'733	3.19
Sonstige Vermögenswerte						4'030	0.04
Gesamtvermögen						9'811'191	100.53
Verbindlichkeiten						-52'161	-0.53
Nettovermögen						9'759'030	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode wurden keine derivativen Transaktionen getätigt.

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:

SSI American Strategic Leaders Fund: USD

- Anteilklasse USD I: USD

SSI European Strategic Leaders Fund: EUR

- Anteilklasse EUR I: EUR

Konsolidierte Zahlen

Die konsolidierten Zahlen der Bilanz und Erfolgsrechnung wurden ausschliesslich mit der Stichtagskursmethode berechnet.

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 DKK 7.436305

EUR 1.— entspricht GBP 0.887232

EUR 1.— entspricht USD 1.067229

USD 1.— entspricht CHF 0.925200

Vergütungen

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

SSI American Strategic Leaders Fund

- Anteilklasse USD I: 1.6328 %

SSI European Strategic Leaders Fund

- Anteilklasse EUR I: 1.4643 %

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.

Transaktionskosten

SSI American Strategic Leaders Fund

- Anteilklasse USD I: USD 10'977.81

SSI European Strategic Leaders Fund

- Anteilklasse EUR I: EUR 14'766.14

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

SSI American Strategic Leaders Fund:

- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)

SSI European Strategic Leaders Fund:

- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)

Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Liechtenstein

Steuerliche Transparenz

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland

- Liechtenstein

- Österreich

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, www.lafv.li.

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 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 Gesellschaft⁴

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 3.945 Mio
davon feste Vergütung	CHF 3.584 Mio
davon variable Vergütung ⁵	CHF 362'000

Direkt aus den Teilfonds gezahlte Vergütungen ⁶	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag	26.55

⁴ 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.

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

⁶ 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"⁷ der Gesellschaft

im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 1.475 Mio
davon feste Vergütung	CHF 1.324 Mio
davon variable Vergütung ⁷	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 ⁷	CHF 210'000

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft
zum Berichtsstichtag

17.55

⁷ 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 der Revisionsstelle über die finanzielle Berichterstattung 2022

(Jahresrechnung der SSI UCITS Umbrella Fund SICAV (Investmentgesellschaft) und Jahresbericht der Teilfonds)

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der SSI UCITS Umbrella Fund SICAV (Investmentgesellschaft), bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang (Seiten 4 – 8) und die Zahlenangaben im Jahresbericht der Teilfonds, bestehend 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, (Seiten 9 – 39), geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Jahresrechnung und die Zahlenangaben im Jahresbericht der Teilfonds ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Investmentgesellschaft und der Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie deren 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 der Jahresrechnung und den Jahresbericht der Teilfonds“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Investmentgesellschaft sowie 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

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht und Jahresrechnung, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts der Teilfonds und geprüften Jahresrechnung 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 zur Jahresrechnung und zum Jahresbericht der Teilfonds 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 Investmentgesellschaft für die Jahresrechnung sowie der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht der Teilfonds

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

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft und bei der Aufstellung des Jahresberichts der Teilfonds die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft, resp. der Teilfonds 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 der Investmentgesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigen, entweder die Investmentgesellschaft zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht der Teilfonds

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung und der Jahresbericht der Teilfonds als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, 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 dieser Jahresrechnung und 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 in der Jahresrechnung und im Jahresbericht der Teilfonds 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 der Investmentgesellschaft sowie der Verwaltungsgesellschaft 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 der Investmentgesellschaft oder einer ihrer Teilfonds 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 in der Jahresrechnung und im Jahresbericht der Teilfonds 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 der Investmentgesellschaft oder einer ihrer Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung und des Jahresberichtes der Teilfonds einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die der Jahresrechnung und dem Jahresbericht zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie mit 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.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Ferner bestätigen wir, dass die Jahresrechnung der Investmentgesellschaft sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entsprechen und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung der Investmentgesellschaft zu genehmigen.

Schaan, 29. März 2023

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Florian Koch
dipl. Wirtschaftsprüfer