



# Alegra High Grade ABS Fund

Jahresbericht per 31.12.2023 (geprüft)

---

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

**alegra capital**

## Inhaltsverzeichnis

|   |    |
|---|----|
| Organisation .....                                  | 3  |
| Auf einen Blick .....                               | 4  |
| Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers .....       | 6  |
| Alegra High Grade ABS Portfolio .....               | 9  |
| Vermögensrechnung per 31.12.2023 .....              | 9  |
| Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 ..... | 10 |
| Verwendung des Erfolgs .....                        | 13 |
| 3-Jahres-Vergleich .....                            | 14 |
| Veränderung des Nettovermögens .....                | 15 |
| Anteile im Umlauf .....                             | 16 |
| Vermögensinventar per 31.12.2023 .....              | 17 |
| Derivative Finanzinstrumente .....                  | 19 |
| ESG-Informationen .....                             | 20 |
| Ergänzende Angaben .....                            | 21 |
| Sonstige Informationen (ungeprüft) .....            | 23 |
| Bericht des Wirtschaftsprüfers .....                | 26 |

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

## Organisation

### Verwaltungsgesellschaft

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

### Verwaltungsrat

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

### Geschäftsleitung

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

### Portfolio Manager

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

### Verwahrstelle

VP Bank AG  
Aeulestrasse 6  
LI-9490 Vaduz

### Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG  
Bahnhofstrasse 15  
LI-9494 Schaan

### Vertriebsträger

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

### Register- und Transferstelle

VP Bank AG  
Aeulestrasse 6  
LI-9490 Vaduz

### Informationsstelle Deutschland

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

### Publikationsorgan Deutschland

fundinfo AG  
Staffelstrasse 12  
CH-8045 Zürich

### Zahlstelle Deutschland

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

### Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)  
Meierhofstrasse 2  
LI-9490 Vaduz

### Publikationsorgan Schweiz

fundinfo AG  
Staffelstrasse 12  
CH-8045 Zürich

### Vertreter Schweiz

PvB Pernet von Ballmoos AG  
Zollikerstrasse 226  
CH-8008 Zürich

### Vertriebsträger Schweiz

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

### Zahlstelle Schweiz

Helvetische Bank AG  
Seefeldstrasse 215  
CH-8008 Zürich

## Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.12.2023

EUR 29.5 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2023

Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF)

CHF 1'057.19

Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR)

EUR 1'709.51

Rendite<sup>1</sup>

1 Jahr

Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF)

11.57 %

Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR)

13.59 %

Liberierung

per

Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF)

31.05.2017

Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR)

16.10.2006

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

mit Performance Fee

ohne Performance Fee

Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF)

0.94 %

0.65 %

Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR)

1.21 %

0.65 %

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

Alegra High Grade ABS Portfolio

46.36 %

Erfolgsverwendung

Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF)

Thesaurierend

Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR)

Thesaurierend

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

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

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

## Performance Fee

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF) | 20% mit Hurdle Rate (rollierender Durchschnitt<br>3M SARON Compounded Rate) mit High<br>Watermark |
| Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR) | 20% mit Hurdle Rate (rollierender Durchschnitt 3<br>Monats EURIBOR) mit High Watermark            |

## Kommissionen/Gebühren

|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF) | Pauschale Entschädigung (max.)<br>0.650 % |
| Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR) | 0.650 %                                   |

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| Alegra High Grade ABS Portfolio | zuzüglich bis zu (p.a.)<br>CHF 30'000.00 |
|---------------------------------|--|

|                                       | Ausgabekommission<br>zugunsten Dritter (max.) | Ausgabekommission<br>zugunsten Fonds (max.) |
|---------------------------------------|---|---|
| Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF) | 3.00 %  | n/a   |
| Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR) | 3.00 %  | n/a   |

|                                       | Rücknahmekommission<br>zugunsten Dritter (max.) | Rücknahmekommission<br>zugunsten Fonds (max.) |
|---------------------------------------|---|---|
| Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF) | 2.00 %  | n/a   |
| Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR) | 2.00 %  | n/a   |

|                                       | Konversionsgebühr<br>zugunsten Dritter (max.) | Konversionsgebühr<br>zugunsten Fonds (max.) |
|---------------------------------------|---|---|
| Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF) | 0.00 %  | n/a   |
| Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR) | 0.00 %  | n/a   |

|                                       | Fondsdomizil  | ISIN         |
|---------------------------------------|---------------|--------------|
| Alegra High Grade ABS Portfolio (CHF) | Liechtenstein | LI0365682298 |
| Alegra High Grade ABS Portfolio (EUR) | Liechtenstein | LI0027320568 |

# Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

Sehr geehrte Investoren

Nachstehend legen wir Ihnen unseren Bericht über den Alegra High Grade ABS Fund für das Geschäftsjahr 2023 vor.

## 1. Fonds Performance und Anlagen

Während des Berichtszeitraums stieg der Wert je Fondsanteil um +13.59% (EUR-Klasse), +11.57% (CHF-Klasse). Das Nettovermögen des Fonds belief sich zum 31. Dezember 2023 auf 29.5 Mio. EUR (gegenüber 28.9 Mio. EUR zum Jahresende 2022). Die Veränderung des Nettovermögens von +0.6 Mio. EUR ergibt sich aus -3.3 Mio. EUR Nettomittelabflüssen von Fondsanteilen und einem Gesamterfolg von +3.9 Mio. EUR. Die Zinserträge im Jahr 2023 betragen 1.9 Mio. EUR.

## 2. Trading Rückblick

Bis zum 31. Dezember 2023 kaufte der Fonds Wertpapiere im Nominalwert von 10.9 Mio. EUR und verkaufte im Nominalwert von 11.5 Mio. EUR.

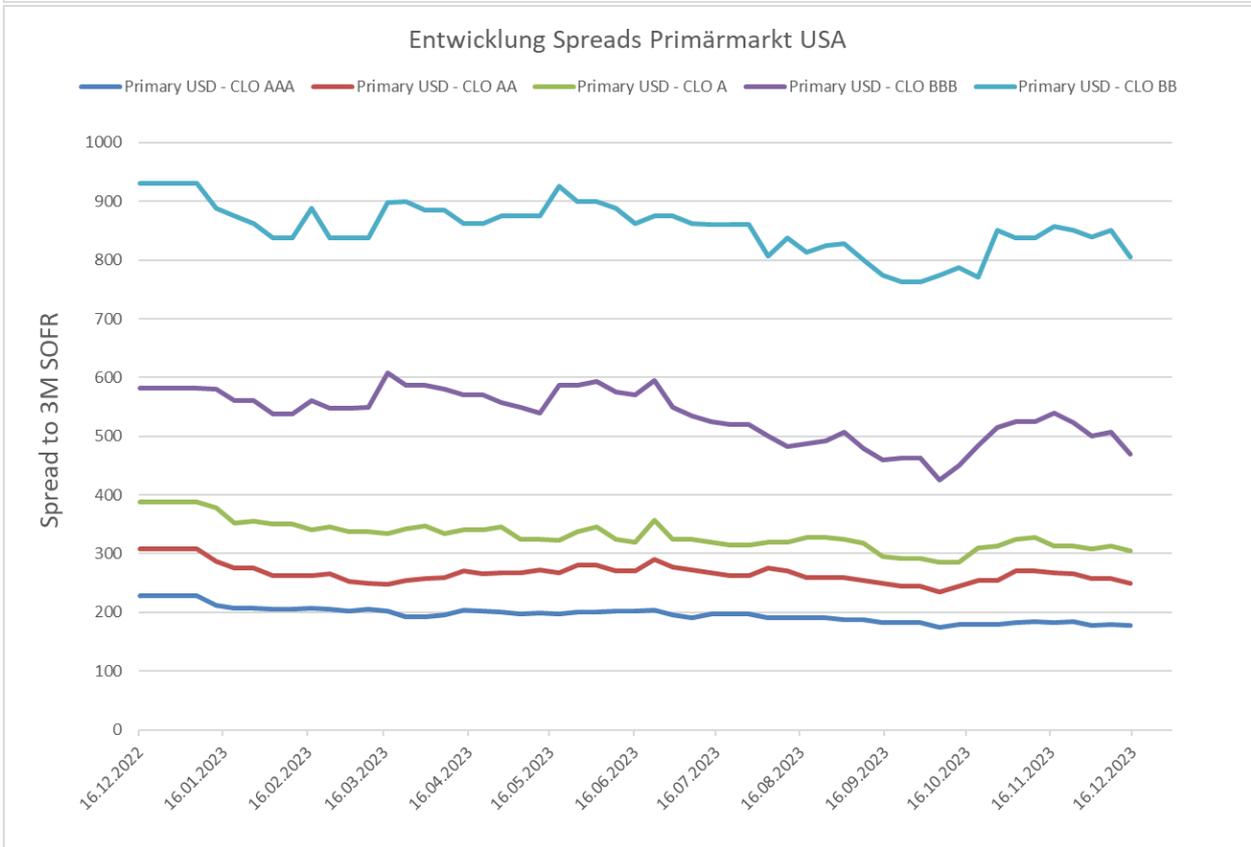
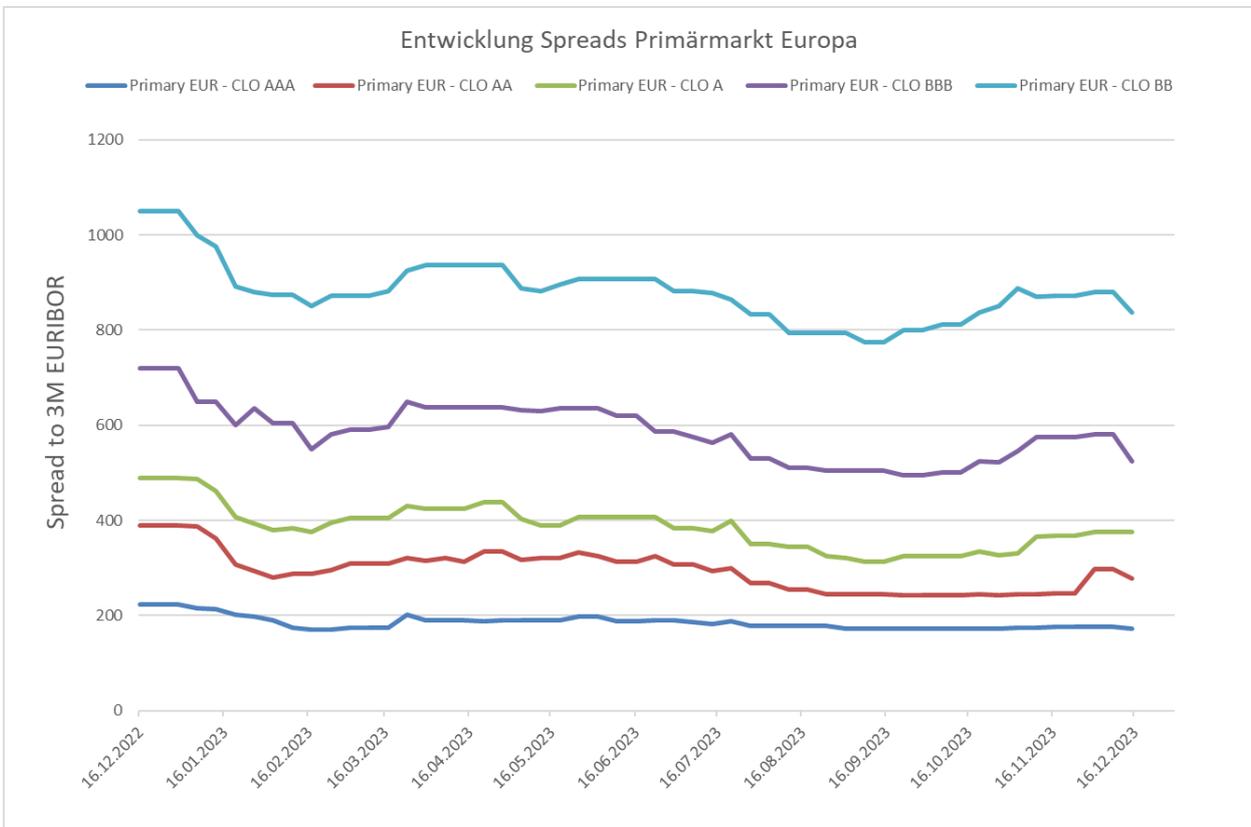
In diesem Jahr konzentrierte sich die Anlagetätigkeit ausschliesslich auf den Sekundärmarkt, da dieser einen besseren relativen Wert als der Primärmarkt aufweist. Die gute Stimmung ermöglichte eine weitere Optimierung der Bestände des Fonds: Verringerung des Risikos und/oder Erhöhung des Ertragspotenzials.

## 3. Marktrückblick

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

## 4. Margenentwicklung

Die Margen für CLO-Verbindlichkeiten verengten sich, da die Risikoaktiva durch die tendenziell sinkende Inflation und das über den Erwartungen liegende Wirtschaftswachstum unterstützt wurden. Phasen der Marktvolatilität aufgrund von Problemen im Bankensektor oder Änderungen der Zinserwartungen führten zu einer geringfügigen Ausweitung der Spreads. Dies wurde jedoch schnell durch die starke technische Entwicklung des Marktes wieder ausgeglichen. Trotz der günstigen Margenentwicklung wurde die CLO-Equity Arbitrage durch niedrigere Abschläge bei Sekundärdarlehen und eine im Vergleich zum Vorjahr geringere Primäremission unter Druck gesetzt.



Quelle: J.P. Morgan

## 5. Marktausblick

Die Märkte beginnen das Jahr allgemein optimistischer als im letzten Jahr, da eine deutliche Zinssenkung im Laufe des Jahres erwartet wird. Die Kredit Margen haben sich so stark eingeeengt, dass die Anleger eine Carry-Rendite erwarten, die Raum für eine negative Überraschung lässt. Während die Kreditverfügbarkeit für leistungsfähige Schuldner sehr solide ist, wird der anhaltende Stress für schwächere Namen in CLOs eine wesentliche Verbesserung der durchschnittlichen Kreditratings oder des Niveaus der Überbesicherung begrenzen. Es wird erwartet, dass die Primäremissionen, einschliesslich der CLO-Reset-Aktivitäten, den Markt aktiv halten werden. Dadurch könnten die Volumina im Vergleich zu den letzten beiden Jahren ansteigen. Auch die Private-Equity-Aktivitäten könnten ansteigen und das dringend benötigte Angebot an neuen Krediten bereitstellen, wobei hier die Emissionstätigkeit derzeit weiterhin rückläufig ist.

Alegra Capital (Lie) AG

# Alegra High Grade ABS Portfolio

## Vermögensrechnung per 31.12.2023

| Alegra High Grade ABS Portfolio     | (in EUR)             |
|-------------------------------------|----------------------|
| Bankguthaben                        |                      |
| Bankguthaben auf Sicht              | 2'041'434.26         |
| Wertpapiere                         |                      |
| Obligationen                        | 27'230'960.50        |
| Derivative Finanzinstrumente        |                      |
| Derivate                            | 122'038.39           |
| Sonstige Vermögenswerte             |                      |
| Forderungen aus Zinsen              | 326'865.77           |
| <b>Gesamtvermögen</b>               | <b>29'721'298.92</b> |
| Verbindlichkeiten                   | -192'569.51          |
| <b>Nettovermögen</b>                | <b>29'528'729.41</b> |
| - davon Anteilklasse CHF            | 7'474'343.13         |
| - davon Anteilklasse EUR            | 22'054'386.28        |
| <b>Anteile im Umlauf</b>            |                      |
| Anteilklasse CHF                    | 6'573                |
| Anteilklasse EUR                    | 12'901               |
| <b>Nettoinventarwert pro Anteil</b> |                      |
| Anteilklasse CHF                    | CHF 1'057.19         |
| Anteilklasse EUR                    | EUR 1'709.51         |

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

| Alegra High Grade ABS Portfolio                          | (in EUR)            |
|--|---------------------|
| Erträge der Bankguthaben                                 | 12'666.64           |
| - davon Anteilklasse CHF                                 | 2'711.95            |
| - davon Anteilklasse EUR                                 | 9'954.69            |
| Erträge der Geldmarktinstrumente                         | 4'422.23            |
| - davon Anteilklasse CHF                                 | 836.82              |
| - davon Anteilklasse EUR                                 | 3'585.41            |
| Erträge der Wertpapiere                                  |                     |
| Obligationen   | 1'943'950.34        |
| - davon Anteilklasse CHF                                 | 399'656.26          |
| - davon Anteilklasse EUR                                 | 1'544'294.08        |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | 88'855.51           |
| - davon Anteilklasse CHF                                 | 56'386.19           |
| - davon Anteilklasse EUR                                 | 32'469.32           |
| <b>Total Erträge</b>                                     | <b>2'049'894.72</b> |
| - davon Anteilklasse CHF                                 | 459'591.22          |
| - davon Anteilklasse EUR                                 | 1'590'303.50        |

|   |                     |
|---|---------------------|
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen                | 249.83              |
| - davon Anteilklasse CHF  | 49.03               |
| - davon Anteilklasse EUR  | 200.80              |
| Verwaltungsvergütung  | 24'786.65           |
| - davon Anteilklasse CHF  | 6'042.15            |
| - davon Anteilklasse EUR  | 18'744.50           |
| Portfolio Management Gebühr                                       | 140'260.96          |
| - davon Anteilklasse CHF  | 27'793.83           |
| - davon Anteilklasse EUR  | 112'467.13          |
| Performance Fee   | 147'037.54          |
| - davon Anteilklasse CHF  | 17'070.57           |
| - davon Anteilklasse EUR  | 129'966.97          |
| Verwahrstellenvergütung   | 11'789.15           |
| - davon Anteilklasse CHF  | 2'416.86            |
| - davon Anteilklasse EUR  | 9'372.29            |
| Sonstige Aufwendungen   | 15'276.96           |
| - davon Anteilklasse CHF  | 3'123.10            |
| - davon Anteilklasse EUR  | 12'153.86           |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | 180'714.04          |
| - davon Anteilklasse CHF  | 7'322.83            |
| - davon Anteilklasse EUR  | 173'391.21          |
| <b>Total Aufwendungen</b>   | <b>520'115.13</b>   |
| - davon Anteilklasse CHF  | 63'818.37           |
| - davon Anteilklasse EUR  | 456'296.76          |
| <b>Nettoerfolg</b>  | <b>1'529'779.59</b> |
| - davon Anteilklasse CHF  | 395'772.85          |
| - davon Anteilklasse EUR  | 1'134'006.74        |
| <b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>                       | <b>-419'983.36</b>  |
| - davon Anteilklasse CHF  | 18'716.18           |
| - davon Anteilklasse EUR  | -438'699.54         |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>1'109'796.23</b> |
| - davon Anteilklasse CHF  | 414'489.03          |
| - davon Anteilklasse EUR  | 695'307.20          |

|   |                         |
|---|-------------------------|
| <b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit<br/>letztem Geschäftsjahresende</b> | <b>2'838'266.70</b>     |
| - davon Anteilklasse CHF  | 680'870.47              |
| - davon Anteilklasse EUR  | 2'157'396.23            |
| <br><b>Gesamterfolg</b>   | <br><b>3'948'062.93</b> |
| - davon Anteilklasse CHF  | 1'095'359.50            |
| - davon Anteilklasse EUR  | 2'852'703.43            |

## Verwendung des Erfolgs

Alegra High Grade ABS Portfolio

(in EUR)

|   |                     |
|---|---------------------|
| <b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>                            | <b>1'529'779.59</b> |
| - davon Anteilklasse CHF  | 395'772.85          |
| - davon Anteilklasse EUR  | 1'134'006.74        |
| <br>  |                     |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00                |
| - davon Anteilklasse CHF  | 0.00                |
| - davon Anteilklasse EUR  | 0.00                |
| <br>  |                     |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres     | 0.00                |
| - davon Anteilklasse CHF  | 0.00                |
| - davon Anteilklasse EUR  | 0.00                |
| <br>  |                     |
| Vortrag des Vorjahres   | 0.00                |
| - davon Anteilklasse CHF  | 0.00                |
| - davon Anteilklasse EUR  | 0.00                |
| <br>  |                     |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>                          | <b>1'529'779.59</b> |
| - davon Anteilklasse CHF  | 395'772.85          |
| - davon Anteilklasse EUR  | 1'134'006.74        |
| <br>  |                     |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag          | 0.00                |
| - davon Anteilklasse CHF  | 0.00                |
| - davon Anteilklasse EUR  | 0.00                |
| <br>  |                     |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg                          | 1'529'779.59        |
| - davon Anteilklasse CHF  | 395'772.85          |
| - davon Anteilklasse EUR  | 1'134'006.74        |
| <br>  |                     |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>                                  | <b>0.00</b>         |
| - davon Anteilklasse CHF  | 0.00                |
| - davon Anteilklasse EUR  | 0.00                |

## 3-Jahres-Vergleich

Alegra High Grade ABS Portfolio

(in EUR)

### Nettovermögen

|                    |               |
|--------------------|---------------|
| 31.12.2021         | 32'682'028.79 |
| - Anteilklasse CHF | 5'480'987.19  |
| - Anteilklasse EUR | 27'201'041.60 |
| 31.12.2022         | 28'946'523.46 |
| - Anteilklasse CHF | 5'500'547.28  |
| - Anteilklasse EUR | 23'445'976.18 |
| 31.12.2023         | 29'528'729.41 |
| - Anteilklasse CHF | 7'474'343.13  |
| - Anteilklasse EUR | 22'054'386.28 |

### Anteile im Umlauf

|                    |        |
|--------------------|--------|
| 31.12.2021         |        |
| - Anteilklasse CHF | 5'432  |
| - Anteilklasse EUR | 16'457 |
| 31.12.2022         |        |
| - Anteilklasse CHF | 5'732  |
| - Anteilklasse EUR | 15'579 |
| 31.12.2023         |        |
| - Anteilklasse CHF | 6'573  |
| - Anteilklasse EUR | 12'901 |

### Nettoinventarwert pro Anteil

|                    |          |
|--------------------|----------|
| 31.12.2021         |          |
| - Anteilklasse CHF | 1'009.02 |
| - Anteilklasse EUR | 1'652.86 |
| 31.12.2022         |          |
| - Anteilklasse CHF | 959.62   |
| - Anteilklasse EUR | 1'504.97 |
| 31.12.2023         |          |
| - Anteilklasse CHF | 1'137.13 |
| - Anteilklasse EUR | 1'709.51 |

## Veränderung des Nettovermögens

Alegra High Grade ABS Portfolio

(in EUR)

|  |                      |
|--|----------------------|
| <b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b> | <b>28'946'523.46</b> |
| - davon Anteilklasse CHF                           | 5'500'547.28         |
| - davon Anteilklasse EUR                           | 23'445'976.18        |
| <b>Ausschüttungen</b>                              | <b>0.00</b>          |
| - davon Anteilklasse CHF                           | 0.00                 |
| - davon Anteilklasse EUR                           | 0.00                 |
| <b>Mittelveränderung aus Anteilsausgaben</b>       | <b>2'413'037.40</b>  |
| - davon Anteilklasse CHF                           | 1'106'972.04         |
| - davon Anteilklasse EUR                           | 1'306'065.36         |
| <b>Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen</b>     | <b>-5'870'752.91</b> |
| - davon Anteilklasse CHF                           | -179'472.33          |
| - davon Anteilklasse EUR                           | -5'691'280.58        |
| <b>Ertragsausgleich</b>                            | <b>91'858.53</b>     |
| - davon Anteilklasse CHF                           | -49'063.36           |
| - davon Anteilklasse EUR                           | 140'921.89           |
| <b>Gesamterfolg</b>                                | <b>3'948'062.93</b>  |
| - davon Anteilklasse CHF                           | 1'095'359.50         |
| - davon Anteilklasse EUR                           | 2'852'703.43         |
| <b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>   | <b>29'528'729.41</b> |
| - davon Anteilklasse CHF                           | 7'474'343.13         |
| - davon Anteilklasse EUR                           | 22'054'386.28        |

## Anteile im Umlauf

Alegra High Grade ABS Portfolio

---

### Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

### Neu ausgegebene Anteile

|                    |       |
|--------------------|-------|
| - Anteilklasse CHF | 1'011 |
| - Anteilklasse EUR | 816   |

### Zurückgenommene Anteile

|                    |        |
|--------------------|--------|
| - Anteilklasse CHF | -170   |
| - Anteilklasse EUR | -3'494 |

### Stand am Ende der Berichtsperiode

|                    |        |
|--------------------|--------|
| - Anteilklasse CHF | 6'573  |
| - Anteilklasse EUR | 12'901 |

## Vermögensinventar per 31.12.2023

### Alegra High Grade ABS Portfolio

|   | Anfangsbestand<br>01.01.2023 | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | Endbestand<br>31.12.2023 | Kurs   | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NAV |
|---|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|--------|--------------------|--------------|
| <b>Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>       |                              |                    |                       |                          |        |                    |              |
| <b>Floater Obligationen</b>   |                              |                    |                       |                          |        |                    |              |
| <b>Floater Obligationen in EUR</b>  |                              |                    |                       |                          |        |                    |              |
| Arbour CLO V 31 Var   | 0                            | 1'938'000          | 0                     | 1'938'000                | 95.25  | 1'845'945          | 6.25         |
| Nth Westerly V 34 Var   | 0                            | 1'600'000          | 0                     | 1'600'000                | 92.06  | 1'472'960          | 4.99         |
| North West VI 32 Var  | 1'000'000                    | 1'000'000          | 500'000               | 1'500'000                | 98.00  | 1'470'000          | 4.98         |
| Arbour CLO VII 33 Var   | 1'000'000                    | 500'000            | 0                     | 1'500'000                | 96.67  | 1'450'050          | 4.91         |
| Logiclance I CLO 35 Var   | 0                            | 1'500'000          | 0                     | 1'500'000                | 94.22  | 1'413'315          | 4.79         |
| BNPP IP EurCLO 30 Var   | 1'000'000                    | 500'000            | 0                     | 1'500'000                | 94.00  | 1'410'000          | 4.78         |
| Nthwoods Cap 19 33 Var  | 2'000'000                    | 0                  | 500'000               | 1'500'000                | 92.63  | 1'389'450          | 4.71         |
| Northwoods 24 35 Var  | 1'500'000                    | 0                  | 0                     | 1'500'000                | 88.50  | 1'327'500          | 4.50         |
| Arbour CLO 31 Var   | 1'400'000                    | 405'000            | 500'000               | 1'305'000                | 97.75  | 1'275'638          | 4.32         |
| Armada Euro CLO 31 Var  | 0                            | 1'310'000          | 0                     | 1'310'000                | 94.50  | 1'237'950          | 4.19         |
| Aurium CLO IV 31 Var  | 1'250'000                    | 0                  | 0                     | 1'250'000                | 94.00  | 1'175'000          | 3.98         |
| Aurium CLO V 34 Var   | 1'500'000                    | 0                  | 500'000               | 1'000'000                | 95.70  | 957'000            | 3.24         |
| BNPP AM Eur 17 31 Var   | 1'000'000                    | 500'000            | 500'000               | 1'000'000                | 95.50  | 955'000            | 3.23         |
| Aqu Eu CLO 19-3 34 Var  | 1'000'000                    | 0                  | 0                     | 1'000'000                | 95.00  | 950'000            | 3.22         |
| Sculp Eur I 34 Var  | 1'000'000                    | 0                  | 0                     | 1'000'000                | 94.81  | 948'100            | 3.21         |
| Nth Westerly VII 34 Var   | 0                            | 1'000'000          | 0                     | 1'000'000                | 94.25  | 942'500            | 3.19         |
| Con CLO III 30 Var  | 0                            | 1'000'000          | 0                     | 1'000'000                | 94.11  | 941'130            | 3.19         |
| Cairn CLO XII 34 Var  | 1'000'000                    | 0                  | 0                     | 1'000'000                | 93.59  | 935'900            | 3.17         |
| Sculptor Eur V 32 Var   | 1'000'000                    | 0                  | 0                     | 1'000'000                | 93.50  | 935'000            | 3.17         |
| Contego CLO IV 30 Var   | 1'000'000                    | 0                  | 0                     | 1'000'000                | 93.50  | 934'990            | 3.17         |
| Snd Pt VII 35 Var   | 1'000'000                    | 0                  | 0                     | 1'000'000                | 93.32  | 933'160            | 3.16         |
| BNPP AM Eur 21 33 Var   | 0                            | 1'000'000          | 0                     | 1'000'000                | 92.35  | 923'500            | 3.13         |
| Cordatus XXVI 37 Var  | 900'000                      | 0                  | 0                     | 900'000                  | 101.20 | 910'773            | 3.08         |
| Nthwoods Cap 23 34 Var  | 550'000                      | 0                  | 0                     | 550'000                  | 90.20  | 496'100            | 1.68         |
| Aqu Eu CLO 17-2 30 Var  | 1'000'000                    | 0                  | 1'000'000             | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Arbour CLO II 34 Var  | 1'000'000                    | 0                  | 1'000'000             | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Arbour CLO V 31 Var   | 0                            | 1'938'000          | 1'938'000             | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Armada Euro CLO 31 Var  | 1'310'000                    | 0                  | 1'310'000             | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Blackrock V 31 Var  | 1'000'000                    | 0                  | 1'000'000             | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Bluemt Fuji II 30 Var   | 1'000'000                    | 0                  | 1'000'000             | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| BNPP 2019 32 Var  | 0                            | 1'000'000          | 1'000'000             | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Dryd 51EuCLO17 31 Var   | 1'500'000                    | 0                  | 1'500'000             | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| North West VI 32 Var  | 1'000'000                    | 0                  | 1'000'000             | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| <b>Total Floater Obligationen in EUR</b>  |                              |                    |                       |                          |        | <b>27'230'961</b>  | <b>92.22</b> |
| <b>Floater Obligationen in USD</b>  |                              |                    |                       |                          |        |                    |              |
| Venture 31 31 Var   | 1'000'000                    | 0                  | 1'000'000             | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| Venture XXVII 30 Var  | 1'500'000                    | 0                  | 1'500'000             | 0                        | 0.00   | 0                  | 0.00         |
| <b>Total Floater Obligationen in USD</b>  |                              |                    |                       |                          |        | <b>0</b>           | <b>0.00</b>  |
| <b>Total Floater Obligationen</b>   |                              |                    |                       |                          |        | <b>27'230'961</b>  | <b>92.22</b> |
| <b>Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b> |                              |                    |                       |                          |        | <b>27'230'961</b>  | <b>92.22</b> |
| <b>Total Wertpapiere</b>  |                              |                    |                       |                          |        | <b>27'230'961</b>  | <b>92.22</b> |

|                              | Anfangsbestand<br>01.01.2023 | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | Endbestand<br>31.12.2023 | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NAV |
|------------------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|------|--------------------|--------------|
| Bankguthaben                 |                              |                    |                       |                          |      | 2'041'434          | 6.91         |
| Derivative Finanzinstrumente |                              |                    |                       |                          |      | 122'038            | 0.41         |
| Sonstige Vermögenswerte      |                              |                    |                       |                          |      | 326'866            | 1.11         |
| Gesamtvermögen               |                              |                    |                       |                          |      | 29'721'299         | 100.65       |
| Verbindlichkeiten            |                              |                    |                       |                          |      | -192'570           | -0.65        |
| Nettovermögen                |                              |                    |                       |                          |      | 29'528'729         | 100.00       |

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

## Derivative Finanzinstrumente

### Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

| Klasse | Betrag |               | Gegenwert | Fälligkeit    | Gegenpartei | Verkehrswert |           |      |
|--------|--------|---------------|-----------|---------------|-------------|--------------|-----------|------|
|        |        |               |           |               |             | in EUR       | % des NAV |      |
| CHF    | Kauf   | CHF 5'960'000 | gegen     | EUR 6'342'450 | 15.03.2024  | VP Bank AG   | 98'163    | 0.33 |
| CHF    | Kauf   | CHF 895'000   | gegen     | EUR 943'297   | 15.03.2024  | VP Bank AG   | 23'876    | 0.08 |

### Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

|  |     |         |
|--|-----|---------|
| Devisentermin short  | EUR | 122'038 |
| Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: |     | 122'038 |

### Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

| Devisentermingeschäft                  | Termin     |
|--|------------|
| Kauf EUR 1'183'421 gegen USD 1'282'000 | 15.02.2023 |
| Kauf EUR 1'233'530 gegen USD 1'320'000 | 14.03.2023 |
| Kauf CHF 245'000 gegen EUR 248'428     | 17.03.2023 |
| Kauf EUR 1'187'593 gegen USD 1'275'000 | 18.04.2023 |
| Kauf EUR 1'156'358 gegen USD 1'275'000 | 15.05.2023 |
| Kauf EUR 1'125'034 gegen USD 1'230'000 | 15.06.2023 |
| Kauf CHF 5'640'000 gegen EUR 5'834'282 | 16.06.2023 |
| Kauf EUR 5'781'893 gegen CHF 5'620'000 | 16.06.2023 |
| Kauf EUR 5'796'506 gegen CHF 5'640'000 | 16.06.2023 |
| Kauf EUR 6'066'771 gegen CHF 5'815'000 | 15.09.2023 |
| Kauf CHF 120'000 gegen EUR 125'602     | 15.09.2023 |
| Kauf CHF 5'695'000 gegen EUR 5'882'657 | 15.09.2023 |
| Kauf EUR 6'186'548 gegen CHF 5'850'000 | 15.12.2023 |
| Kauf CHF 5'850'000 gegen EUR 6'138'510 | 15.12.2023 |
| Kauf EUR 937'860 gegen CHF 895'000     | 15.12.2023 |

## ESG-Informationen

### Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung

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

## Ergänzende Angaben

### Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

### Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: EUR

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

Alegra High Grade ABS Portfolio: EUR

- Anteilklasse CHF: CHF

- Anteilklasse EUR: EUR

### Bewertungsgrundsätze

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

### Risikomanagement Methode

Das Derivaterisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

### Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

EUR 1.— entspricht CHF 0.929700

EUR 1.— entspricht USD 1.104550

### Performance Fee

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

- Anteilklasse CHF: EUR 17'070.57

- Anteilklasse EUR: EUR 129'966.97

### Transaktionskosten

- Anteilklasse CHF: EUR 1'218.60

- Anteilklasse EUR: EUR 4'883.97

### Hinterlegungsstelle

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

Alegra High Grade ABS Portfolio:

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

### Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Deutschland

- Liechtenstein

- Schweiz

### **Steuerliche Transparenz**

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Schweiz

### **Anlegerinformationen**

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

## Sonstige Informationen (ungeprüft)

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://vpfundsolutions.vpbank.com/de/kundeninformationen/verguetungspolitik> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft<sup>4</sup>

|  |               |
|--|---------------|
| Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr | CHF 5.060 Mio |
| davon feste Vergütung                        | CHF 4.551 Mio |
| davon variable Vergütung <sup>5</sup>        | CHF 509'000   |

|  |       |
|--|-------|
| Direkt aus den Teilfonds gezahlte Vergütungen <sup>6</sup>                     | keine |
| An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees              | keine |
| Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag | 31    |

<sup>4</sup> Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden. Stellvertretend erfolgt eine pro-rata Allokation der Vergütungsanteile basierend auf dem Nettovermögen der jeweiligen Fonds im Verhältnis zum gesamten verwalteten Fondsvolumen der Gesellschaft.

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

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

### Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft

|          | Anzahl Fonds | Nettovermögen der verwalteten Fonds |
|----------|--------------|-------------------------------------|
| in UCITS | 48           | CHF 2'542.605 Mio                   |
| in AIF   | 54           | CHF 1'779.003 Mio                   |
| Total    | 102          | CHF 4'321.608 Mio                   |

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

|   |               |
|---|---------------|
| Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" <sup>7</sup> der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr | CHF 2.023 Mio |
| davon feste Vergütung   | CHF 1.653 Mio |
| davon variable Vergütung <sup>9</sup>   | CHF 370'000   |

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag 9

|  |               |
|--|---------------|
| Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr | CHF 3.037 Mio |
| davon feste Vergütung  | CHF 2.899 Mio |
| davon variable Vergütung <sup>9</sup>  | CHF 139'000   |

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag 22

---

<sup>7</sup> Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

## Vergütungsinformationen betreffend der Alegra Capital (Lie) AG, Vaduz

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

Alegra High Grade ABS Fund

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

|   |                |
|---|----------------|
| Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 <sup>1)</sup> | CHF 2.119 Mio. |
| - davon feste Vergütung   | CHF 1.219 Mio. |
| - davon variable Vergütung <sup>2)</sup>  | CHF 0.900 Mio. |
| <br>  |                |
| Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023 <sup>3)</sup>      | 7              |

<sup>1)</sup> Die Gesamtvergütung umfasst sämtliche Angestellte der Vermögensverwaltungsgesellschaft, einschließlich der Mitglieder des Verwaltungsrats. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung angegeben, bevor Steuern und Arbeitnehmeranteile für Sozialversicherungen abgezogen werden, beziehungsweise die Bruttoentschädigung für den Verwaltungsrat. Beiträge des Arbeitgebers zur Pensionskasse und anderen sozialen Einrichtungen sind nicht berücksichtigt.

<sup>2)</sup> Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

<sup>3)</sup> Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder, ohne Berücksichtigung von Stellenprozenten.

## **Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Alegra High Grade ABS Fund – Alegra High Grade ABS Portfolio geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Alegra High Grade ABS Fund – Alegra High Grade ABS Portfolio zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

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

### **Sonstige Informationen**

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

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

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



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

## **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht**

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

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

## **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung

ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

Schaan, 17. April 2024

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Florian Koch  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer