

VOLKSBANK FUNDS - Balanced Selection Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2021

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Bendern
Tel. +423 375 83 33
Fax. +423 375 83 38
www.caiac.li
info@caiac.li

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	Volksbank Vorarlberg e. Gen. Zentrale Rankweil, Ringstrasse 27 AT-6830 Rankweil
Verwahrstelle / Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Führung des Anteilsregisters	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG Vadianstrasse 25a Neumarkt 5 CH-9001 St. Gallen
Zahlstelle	Österreich: Volksbank Vorarlberg e. Gen. Zentrale Rankweil, Ringstrasse 27 AT-6830 Rankweil
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Mittwoch
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	12:00 Uhr ein Bankarbeitstag vor dem Bewertungstag
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	Zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0188197946
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	bis zu einem Nettofondsvermögen von CHF 20 Mio.: 0.10% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 20 Mio.: 0.09% p.a. oder Minimum CHF 7'500.- p.a. zzgl. Service Fee CHF 420.- pro Quartal
Vertriebsstellen /-gebühr	Keine
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.20% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.20% p.a. oder Minimum CHF 25'000.-
Performance Fee	Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 3.0% zugunsten Vertrieb
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Konversionsgebühr	Keine
Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen	Management Fee bis 5% p.a.

Vermögensrechnung

per 31.12.2021

	EUR
Bankguthaben, davon	489'950.44
Sichtguthaben	489'950.44
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	10'841'896.18
Immobilien	0.00
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	721.23
Zinsen / Dividenden	721.23
Gesamtvermögen	11'332'567.85
Verbindlichkeiten, davon	-43'659.88
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'268.32
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-6'050.75
Vermögensverwaltungsgebühren	-34'340.81
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	11'288'907.97
Anzahl der Anteile im Umlauf	174'288.82
Nettoinventarwert pro Anteil	64.77

Erfolgsrechnung

01.01.2021 - 31.12.2021

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	50'561.64
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'250.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	47'311.64
Sonstige Erträge	4'139.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-10'182.38
Total Erträge	44'518.26
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-9'259.31
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-152'047.08
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-12'297.34
Sonstige Aufwendungen, davon	-19'633.65
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	7'450.62
Total Aufwendungen	-185'786.76
Nettoertrag	-141'268.50
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	295'725.56
Realisierter Erfolg	154'457.06
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	608'544.87
Gesamterfolg	763'001.93

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2021 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivaten Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Die unter "Ausserbilanzgeschäfte" ausgewiesenen Werte werden gem. Commitment-Ansatz berechnet.

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-141'268.50
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-141'268.50
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-141'268.50
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2021 - 31.12.2021

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'315'272.80
Saldo aus dem Anteilsverkehr	210'633.24
Gesamterfolg	763'001.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	11'288'907.97

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2021 - 31.12.2021

Anteile zu Beginn der Periode	171'392.57
Neu ausgegebene Anteile	22'856.41
Zurückgenommene Anteile	-19'960.16
Anteile am Ende der Periode	174'288.82

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2019	10'944'903.22 EUR	193'051.85	56.69 EUR	10.68%
31.12.2020	10'315'272.80 EUR	171'392.57	60.19 EUR	6.17%
31.12.2021	11'288'907.97 EUR	174'288.82	64.77 EUR	7.61%

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.

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44
FL-9490 Vaduz

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A., Contern
25, Rue Edmond Reuter
LU-5326 Contern

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
AT-1030 Wien

SIX SIS AG (ZH)
Brandschenkestrasse 47
CH-8021 Zürich

Währungstabelle

per 31.12.2021

				EUR
US-Dollar	USD	1.00		0.8794

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2021

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee	1.80% p.a.
TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee	1.80% p.a.
synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2)	2.88% p.a.

Kosten, welche auf Stufe der Zielfonds anfallen, werden in der synthetischen TER-Berechnung berücksichtigt.

Transaktionskosten

01.01.2021 - 31.12.2021

	EUR
Spesen	475.86
Courtage	1'170.10

Die Transaktionskosten werden direkt mit dem Einstands- und Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet und sind deshalb in der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand 01.01.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2021	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Obligationen						
Irland						
DE000A2T5DZ1 - XETC/Struct 20800521 FIXPM	0.00	23'629.00	0.00	23'629.00	588'078.55	5.21%
Summe Irland					588'078.55	5.21%
Österreich						
AT000A1XBU6 - 3.25 UBMDEVEL 22ANL	100'000.00	0.00	0.00	100'000.00	101'300.00	0.90%
Summe Österreich					101'300.00	0.90%
Summe Obligationen					689'378.55	6.11%
Zertifikate						
Jersey						
DE000A1EK0G3 - DB ETC --- Physical Gold Euro Hedged ETC 2010-15.6.60 on Gol	4'563.00	0.00	4'563.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Jersey					0.00	0.00%
Summe Zertifikate					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					689'378.55	6.11%
Summe Wertpapiere					689'378.55	6.11%
Anlagefonds						
Belgien						
BE0948492260 - DPAM InvB EqEU S -F- Cap	766.00	0.00	0.00	766.00	362'478.86	3.21%
Summe Belgien					362'478.86	3.21%
Deutschland						
DE000A1145H4 - nova StHlthCare/Ut CI-I EUR EUR	0.00	1'350.00	0.00	1'350.00	252'018.00	2.23%
DE000A0M80M2 - UniFav:Aktien I T	5'412.00	0.00	731.00	4'681.00	1'151'713.24	10.20%
DE0005326599 - UniInstPrCorpBd/Ut EUR	6'457.00	0.00	0.00	6'457.00	402'400.24	3.56%
Summe Deutschland					1'806'131.48	16.00%
Irland						
IE00BDBRDM35 - ISH CO GLB EUR- AC	39'503.00	0.00	39'503.00	0.00	0.00	0.00%
IE00BDZVH966 - ISHS US TIPS EUR-AC	37'288.00	29'470.00	0.00	66'758.00	397'223.45	3.52%
IE00BYX2JD69 - ISHS WRL SRI EUR-AC	23'235.00	0.00	23'235.00	0.00	0.00	0.00%
IE00BYYTL524 - TOK JAP EQ EUR- J-AC	1'768.00	0.00	0.00	1'768.00	260'155.01	2.30%
IE00BHXMHQ65 - UBS S&P 500 ESG -A- Hedged EUR	32'071.00	0.00	8'655.00	23'416.00	649'351.44	5.75%
Summe Irland					1'306'729.90	11.58%
Liechtenstein						
LI0312403749 - VOLKSBANK STRATEGIEFONDS - Volksbank Vorarlberg Premium Sele	11'733.00	0.00	3'184.00	8'549.00	1'469'316.63	13.02%
Summe Liechtenstein					1'469'316.63	13.02%
Luxemburg						
LU1251621188 - BRSF GI Ev Dr/Sh CI-D2 USD	0.00	3'026.00	0.00	3'026.00	355'845.04	3.15%
LU1678962439 - JH HOR GL HYB H3QHD	3'919.00	2'103.00	0.00	6'022.00	566'188.44	5.02%
LU0083353978 - LiLux Umbrella Rent Fund	3'618.00	0.00	0.00	3'618.00	851'858.10	7.55%

Vermögensinventar per 31.12.2021

Käufe und Verkäufe 01.01.2021 - 31.12.2021

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2021	1)	2)	31.12.2021	EUR	in %
LU0602539271 - N1 EM STAR EQ BIC	2'099.00	436.00	564.00	1'971.00	328'467.15	2.91%
LU0907927841 - Petercam L Bonds EM Sustainable Class E	1'648.00	513.00	0.00	2'161.00	209'897.93	1.86%
LU0655939121 - PICTET-GED-HIDY EUR	787.00	318.00	0.00	1'105.00	204'303.45	1.81%
LU2002381171 - PR UC EC AD ES FC	3'892.00	0.00	0.00	3'892.00	417'767.28	3.70%
LU1055714379 - PTR D Alpha --- Shs -I EUR- Capitalisation	3'706.00	0.00	0.00	3'706.00	421'223.96	3.73%
LU0496443705 - PTR MANDARIN HIC	2'824.00	285.00	0.00	3'109.00	489'170.06	4.33%
LU0993947141 - Unilin GI Con Su/Ut CI-EUR A EUR	4'054.00	711.00	0.00	4'765.00	679'679.60	6.02%
Summe Luxemburg					4'524'401.01	40.08%
Österreich						
AT0000A0KR36 - ACATIS AktGIVaIFd Miteigentumsfonds	2'545.00	0.00	0.00	2'545.00	683'459.75	6.05%
Summe Österreich					683'459.75	6.05%
Summe Anlagefonds					10'152'517.63	89.93%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					489'950.44	4.34%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					489'950.44	4.34%
Sonstige Vermögenswerte					721.23	0.01%
Gesamtvermögen					11'332'567.85	100.39%
Verbindlichkeiten					-43'659.88	-0.39%
Nettovermögen					11'288'907.97	100.00%

1) Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Tätigkeitsbericht des Asset Managers

Wir freuen uns, Ihnen den Geschäftsbericht des Volksbank Funds - Balanced Selection Fund vorlegen zu dürfen. Der Nettoinventarwert pro Anteilsschein ist seit dem 31. Dezember 2020 von EUR 60,19 auf EUR 64,77 am 31.12.2021 gestiegen. Dementsprechend konnte der Fonds in diesem Jahr eine Performance von 7,61% verzeichnen. Das Fondsvolumen beträgt aktuell rund 11,3 Millionen Euro. Die Zeichnungen im Jahr 2021 waren höher als die Entnahmen.

Das Jahr 2021 war ein erfolgreiches für den breiten globalen Aktienmarkt. Angetrieben von der schnellen wirtschaftlichen Erholung im Zuge der Covid-Pandemie, der fiskalpolitischen Unterstützung sowie der lockeren Geldpolitik konnten hohe Inflationszahlen, Virusmutationen oder taumelnde Immobilienentwickler in China, den breiten Aktienmarkt nur jeweils kurz beeinflussen und der MSCI World EUR konnte das Jahr mit einer Wertsteigerung von 29,26% beenden. Regional gesehen gab es jedoch starke Unterschiede. Während die USA und Europa stärkere Renditen verzeichneten, trafen regulatorische Unsicherheiten sowie schwankende Immobilienentwickler den chinesischen Markt. So verzeichnete breite Schwellenländerindex MSCI Emerging Markets in USD sogar eine negative Jahresperformance. Auf der Anleienseite profitierten vor allem inflationsgeschützte Staatsanleihen von dem Anziehen der Inflation. Auch der Hochzinsanleihenmarkt entwickelte sich positiv im guten wirtschaftlichen Umfeld. Für andere Anleihen mit gutem Rating war das Jahr 2021 ein schwieriges. So verloren sowohl Investmentgrade Indizes als auch Staatsanleihen Indizes in Europa leicht im Jahr 2021. Auch Gold verzeichnete im Jahr 2021 eine negative Performance. Auf Grund der starken Aktienmarktperformance war 2021 alles in allem dennoch ein freundliches Jahr für einen ausgewogenen Mischfonds.

Zu Beginn des Jahres trennten wir uns vom MSCI World SRI ETF, da die maximal erlaubte Aktienquote beinahe ausgeschöpft worden ist. Im Februar wurde aus demselben Grund der Premium Selection Equity Fonds reduziert, im März der Nordea 1 Emerging Stars Equity Fonds und im April der UniFavorit Aktien Fonds. Im April erhöhten wir die Schwellenländeranleihenquote (Erhöhung Pictet EM Debt Fonds sowie DPAM E.M. Local Sust. Bond Fonds) zu Lasten der defensiveren Staats- sowie Unternehmensanleihen (iShares Core Global Aggregate Bond). Ebenfalls im April wurde die Wandelanleihen Quote im Portfolio durch die Aufstockung des UniInstitutional Global Convertibles Sustainable Fonds erhöht. Weiters wurde im April die Position im UBS ETF S&P 500 reduziert, um die Aktienquote auf Neutral zurückzufahren. Im Juni erhöhten wir die Position im High Yield Sektor durch die Aufstockung des Janus Henderson Global High Yield Fonds, um die Cash Position im Fonds zu verringern. Nach einem größeren Cashinflow im Juli erhöhten wir die Position im US TIPS ETF von iShares. Ebenfalls wurde die Aktienquote aufgestockt durch Investitionen in den Nova Steady Health Care Fonds und in den Nordea 1 Emerging Stars Equity Fonds. Daneben wurde die Gold Position sowie die Pictet Mandarin Position erhöht. Weiters wurde die Diversifikation im Portfolio durch die Neuaufnahme des Blackrock Global Event Driven Fonds erhöht. Diese Position wurde im August auch weiter erhöht. Im August, und im September wurde jeweils die Aktienquote auf Neutralgewicht reduziert und der Premium Selection Equity Fonds abgeschichtet. Im November wurde ebenfalls nochmals Gewinne beim Premium Selection Sustainable Equity Fonds mitgenommen.

Unser Fonds besitzt eine breite Streuung innerhalb der einzelnen Asset Klassen. Das weiterhin sehr gute Wirtschaftswachstum sollte den Aktienmärkten auch im Jahr 2022 zugutekommen. Dementsprechend blicken wir nach einem erfreulichen Jahr 2021 auch positiv in das Jahr 2022. Auf Grund der höheren Bewertungsniveaus und der Omikron-Unsicherheiten sind wir jedoch nicht mehr so bullish auf die Aktienmärkte wie noch vor einem Jahr. Wir fahren dementsprechend zum Jahresende 2021 eine neutrale Aktienquote. Die Rentenmärkte scheinen uns in Zeiten von zu erwartenden Zinserhöhungen insbesondere in den USA als weniger attraktiv, dementsprechend sind wir hier untergewichtet. Attraktiv im Niedrigzinsumfeld erscheinen uns Alternative Investments, welche sich gut zur Diversifikation eignen und von welchen wir uns auch einen positiven Performancebeitrag im Jahr 2022 erwarten.

Wesentliche Risiken

Das Aktienmarktrisiko versuchen wir durch eine breite Streuung über verschiedene Fonds und ETFs zu reduzieren. Das Liquiditätsrisiko im Fonds ist gering, da die investierten Fonds und ETFs überwiegend über eine tägliche NAV-Stellung verfügen.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2021 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 10.03.2021

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die Änderung der allgemeinen Risiken informiert. (ESG Integration).

Mitteilung an die Anteilshaber vom 15.10.2021

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die Namensänderung von VOLKSBANK STRATEGIEFONDS - Ausgewogen EUR zu VOLKSBANK FUNDS - Balanced Selection sowie über die Änderungen der Kosten und Gebühren zu Lasten der Teilfonds (vom Vermögen unabhängige Gebühren) informiert.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 20.11.2021

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2021 bis 07.01.2022 informiert.

ESG Bestimmungen

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

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 152'047.08. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: EUR 23'134.46
- Portfolioverwaltungsaufwand: EUR 128'912.62

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.caiac.li (Dienstleistungen – Anlegerinformationen) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2021

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des VOLKSBANK FUNDS - Balanced Selection Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens, Informationen zur Vergütung 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 VOLKSBANK FUNDS - Balanced Selection Fund zum 31. Dezember 2021 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 Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

PricewaterhouseCoopers AG

Simon Bandi
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend

St. Gallen, 22. April 2022