

CoCo Alpha Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2022

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 Barend
Asset Manager / Vermögensverwalter	AIF Alternativ Invest Finance AG Giessenstrasse 2 FL-9491 Ruggell
Verwahrstelle / Depotbank	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Führung des Anteilsregisters	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Vertriebsberechtigte / -stelle	AIF Alternativ Invest Finance AG Giessenstrasse 2 FL-9491 Ruggell
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan
Vertreter	Schweiz: ACOLIN Fund Services AG Leutschenbachstrasse 50 CH-8050 Zürich
Zahlstelle	Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 AT-1100 Wien Schweiz: Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG Börsenstrasse 16 CH-8001 Zürich
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	16:00 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	Barend, 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	LI0248699295 Class R EUR LI0248699311 Class R USD
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.10% p.a. oder Minimum CHF 10'000.- p.a. zzgl. ab der 2. Anteilsklasse CHF 2'000.- p.a.
Vertriebsgebühr	Max. 0.15% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.15% p.a. oder Minimum CHF 40'000.- p.a. zzgl. je Anteilsklasse CHF 2'500.- p.a.
Anlageentscheide und Vertriebsvergütung	Class I max. 0.70% p.a. / Class R max. 1.25% p.a.
Performance Fee	Class I Keine / Class R 10% (mit High Watermark)
Ausgabeaufschlag /-kommission	Class I max. 1% / Class R max. 3%
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Konversionsgebühr	Keine

Vermögensrechnung

per 31.12.2022

	EUR
Bankguthaben, davon	5'165'205.02
Sichtguthaben	5'165'205.02
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	22'578'330.83
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-916'556.08
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	292'503.38
Zinsen / Dividenden	292'503.38
Gesamtvermögen	27'119'483.15
Verbindlichkeiten, davon	-116'173.29
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-7'483.50
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-11'097.43
Vermögensverwaltungsgebühren	-97'592.36
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	27'003'309.86
Class R EUR	11'983'004.94
Class R USD	15'020'304.92
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class R EUR	144'125.00
Class R USD	171'090.00
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class R EUR	EUR 83.14
Class R USD	USD 93.70

Erfolgsrechnung

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

Erträge der Bankguthaben	-9'752.43
Erträge der Wertpapiere, davon	879'565.63
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	879'565.63
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00
Total Erträge	869'813.20
Passivzinsen	-7'393.49
Revisionsaufwand	-10'381.46
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-390'063.78
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-33'196.26
Sonstige Aufwendungen, davon	-140'001.68
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-33'456.85
Total Aufwendungen	614,493.52
Nettoertrag	255'319.68
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	850'378.77
Realisierter Erfolg	1'105'698.45
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-4'152'397.62
Gesamterfolg	-3'046'699.17

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2022 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Devisentermingeschäfte werden im Vermögensinventar ausgewiesen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

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

Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	255'319.68
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	255'319.68
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	255'319.68
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	48'302'219.38
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-18'252'210.35
Gesamterfolg	-3'046'699.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	27'003'309.86

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2022 - 31.12.2022

Class R EUR

Anteile zu Beginn der Periode	168'922.00
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	-24'797.00
Anteile am Ende der Periode	144'125.00

Class R USD

Anteile zu Beginn der Periode	353'318.00
Neu ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	-182'228.00
Anteile am Ende der Periode	171'090.00

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class R EUR				
31.12.2020	34'452'824.79 EUR	359'316.00	95.88 EUR	-2.57%
31.12.2021	16'023'891.77 EUR	168'922.00	94.86 EUR	-1.06%
31.12.2022	11'983'004.94 EUR	144'125.00	83.14 EUR	-12.36%
Class R USD				
31.12.2020	55'113'512.50 USD	527'930.00	104.40 USD	-1.67%
31.12.2021	36'706'914.16 USD	353'318.00	103.89 USD	-0.49%
31.12.2022	16'030'420.43 USD	171'090.00	93.70 USD	-9.81%

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:

SIX SIS AG (Olten)
Baslerstrasse 100
CH-4600 Olten

Währungstabelle

per 31.12.2022

EUR

Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6915
Norwegische Krone	NOK	100.00	9.5116
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0127
US-Dollar	USD	1.00	0.9370

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2022

Class R EUR

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 1.84% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 1.84% p.a.

Class R USD

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 1.84% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 1.84% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

Spesen	3'150.07
Courtage	13'435.40

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

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand 01.01.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2022	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Obligationen						
Belgien						
BE0002638196 - KBC Group S FTFN WFM	1'000'000.00	0.00	200'000.00	800'000.00	757'840.00	2.81%
Summe Belgien					757'840.00	2.81%
Brasilien						
USP12445AC98 - Banrisul 31-S FTFN	1'000'000.00	0.00	400'000.00	600'000.00	524'694.31	1.94%
Summe Brasilien					524'694.31	1.94%
Cayman Islands						
XS1497312295 - 0.875 CK HUT24NTS-S	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	378'420.00	1.40%
Summe Cayman Islands					378'420.00	1.40%
Deutschland						
USX10001AA78 - Allianz FTFN-S	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A14J611 - Bayer 75 var -S	600'000.00	0.00	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000LB2CPE5 - Ldbk Baden-Wuertt -S FTVN WFM	400'000.00	0.00	400'000.00	0.00	0.00	0.00%
DE000A1YCQ29 - Var. Allianz/Bd Perp Sub RegS	0.00	500'000.00	0.00	500'000.00	497'200.00	1.84%
Summe Deutschland					497'200.00	1.84%
Dänemark						
XS1586367945 - DBDK -S CCVFTVN	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	355'230.73	1.32%
Summe Dänemark					355'230.73	1.32%
Finnland						
XS1805263743 - Nordic Inv Bk 24 Nts-S	9'000'000.00	0.00	1'000'000.00	8'000'000.00	746'926.82	2.77%
Summe Finnland					746'926.82	2.77%
Frankreich						
XS1501167164 - TOTAL OPEN -S FTFN	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	396'520.00	1.47%
Summe Frankreich					396'520.00	1.47%
Grossbritannien						
XS1298431104 - HSBC HLDG-S CCVFTVN	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	396'060.00	1.47%
XS1111123987 - HSBC Hldgs VRN Subord	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1888179477 - Vodafone Group Bds 79 FTVB	525'000.00	0.00	0.00	525'000.00	514'447.50	1.91%
Summe Grossbritannien					910'507.50	3.37%
Hong Kong						
XS1615078141 - Bk of East Asia Ser 129-S FTFN	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1791704189 - CNAC 22 Bds -S	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS1618163452 - Nanyang Comm Bk S WFM	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Hong Kong					0.00	0.00%
Irland						
XS1533921299 - Rusal Capital 22 Bds-S	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Irland					0.00	0.00%
Italien						
XS2242929532 - ENI NC5 -S FTVB	500'000.00	0.00	200'000.00	300'000.00	272'580.00	1.01%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand 01.01.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2022	Marktwert EUR	Anteil in %
Summe Italien					272'580.00	1.01%
Jungferninseln (GB)						
XS2249462529 - Sinochem Offsh EMTN WFM FTVN	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Jungferninseln (GB)					0.00	0.00%
Kanada						
US06368B5P91 - Bank of Montreal Floating Rate WFM	1'100'000.00	0.00	300'000.00	800'000.00	694'045.44	2.57%
US064159KJ44 - Bk of Nova Scot WFM	1'000'000.00	0.00	200'000.00	800'000.00	696'736.47	2.58%
Summe Kanada					1'390'781.91	5.15%
Luxemburg						
XS1730873731 - ArcelorMittal 23 Bds	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Luxemburg					0.00	0.00%
Mexiko						
XS1172951508 - PEMEX 27 MTN	1'000'000.00	0.00	600'000.00	400'000.00	314'400.00	1.16%
Summe Mexiko					314'400.00	1.16%
Niederlande						
XS2153593103 - 2.375 B.A.T. 24EMTN	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	389'860.00	1.44%
XS2131567138 - ABN AMRO WFM S FTVB	1'000'000.00	0.00	200'000.00	800'000.00	739'160.00	2.74%
XS1640851983 - Argentum Nethld WFM	1'000'000.00	0.00	400'000.00	600'000.00	475'052.71	1.76%
XS1877860533 - Coop Rabobank S FTVB	1'000'000.00	0.00	400'000.00	600'000.00	556'080.00	2.06%
XS1590823859 - ING GR28 183-S FTVN	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	398'360.00	1.48%
XS1629658755 - VW Intl. Finance -S FTVN	600'000.00	0.00	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					2'558'512.71	9.47%
Norwegen						
XS2075280995 - DNB Bk WFM -S FTVN	1'000'000.00	0.00	400'000.00	600'000.00	527'983.13	1.96%
XS1397023448 - Kommunalbanken Ser-5115 Unsec RegS	1'000'000.00	0.00	200'000.00	800'000.00	735'280.00	2.72%
NO0010705536 - Norwegen 14.3.24	18'400'000.00	0.00	8'400'000.00	10'000'000.00	951'254.98	3.52%
Summe Norwegen					2'214'518.11	8.20%
Polen						
US857524AB80 - Polen 22 Nts	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Polen					0.00	0.00%
Schweden						
XS1511589605 - SEB 28 305 -S FTVN	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	389'360.00	1.44%
XS1952091202 - SVENSKA-S CCVFTVN	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	363'026.47	1.34%
Summe Schweden					752'386.47	2.79%
Schweiz						
CH0503924372 - Bque Cant Geneve open end FTV	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	927'164.00	3.43%
CH0475070238 - Luzerner KB -S WFM FTV	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	906'402.82	3.36%
CH0566511496 - Raiffeisen Schweiz Tier1(AT1)	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	905'896.45	3.35%
CH0373476115 - St.Galler KB -S FTV	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	971'218.22	3.60%
CH0400441280 - UBS Grp WFM -S Floating Rate	500'000.00	0.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	EUR	in %
CH0536893321 - Zuercher KB WFM FTV	1'000'000.00	0.00	200'000.00	800'000.00	708'513.31	2.62%
Summe Schweiz					4'419'194.80	16.37%
Spanien						
XS1793250041 - Banco Santander CoCo WFM	1'000'000.00	0.00	200'000.00	800'000.00	700'240.00	2.59%
XS1619422865 - BBVA Notes WFM Ser 5 Reg S	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Spanien					700'240.00	2.59%
Südkorea						
XS1712956967 - Heungk Life Ins 47-S FTVN	600'000.00	0.00	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Südkorea					0.00	0.00%
USA						
XS1843443513 - 1.7 ALTRIA 25 BDS	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	379'760.00	1.41%
XS0906815591 - 2.75 PHILIP MRRS 25	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	393'392.00	1.46%
XS2251742537 - Avantor Fdg 25 Bds-S	600'000.00	0.00	0.00	600'000.00	567'420.00	2.10%
Summe USA					1'340'572.00	4.96%
Österreich						
XS1597324950 - EBS CCV 2 1 FTVN	0.00	400'000.00	0.00	400'000.00	391'160.00	1.45%
Summe Österreich					391'160.00	1.45%
Summe Obligationen					18'921'685.36	70.07%
Zertifikate						
Jersey						
GB00B15KXX56 - ETFS Comm. Sec on UBS Gold Sub Indes Sec.WFM	40'000.00	0.00	40'000.00	0.00	0.00	0.00%
GB00B15KY328 - Wisdom Tree Silver Commodity Sec Ltd.	40'000.00	0.00	40'000.00	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					18'921'685.36	70.07%
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
USA						
US29379VBM46 - Enterprise Prods 77 D FTFN	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					0.00	0.00%
Summe Obligationen					0.00	0.00%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					0.00	0.00%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Deutschland						
DE000BAY01V7 - Bayer 75 Obl. zum Rückkauf eingereichte Obl.	0.00	600'000.00	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Grossbritannien						
XS2243636219 - GAZFin WFM -S FTVN	600'000.00	0.00	0.00	600'000.00	353'730.00	1.31%
USG84228CQ91 - STANDCHART -S CVFRN	600'000.00	0.00	600'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Grossbritannien					353'730.00	1.31%
Irland						

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	EUR	in %
XS1601094755 - CBOM Finance-S FTFN	1'000'000.00	0.00	0.00	1'000'000.00	212'143.36	0.79%
XS2134628069 - MMC Fin 25 Bds	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS0861981180 - Rosneft 22-S	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
CH1100259816 - RZD Capital -S FTFN	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Irland					212'143.36	0.79%
Luxemburg						
XS1843441731 - Alrosa Finance 24 NTS-S	1'000'000.00	0.00	500'000.00	500'000.00	61'419.54	0.23%
XS1521039054 - Gaz Capital 39 Nts- S	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2046736919 - Steel Cap 24 Bds S	500'000.00	0.00	200'000.00	300'000.00	20'399.16	0.08%
Summe Luxemburg					81'818.70	0.30%
Norwegen						
NO0010836471 - DNB Bk ASA 23 Bds	13'000'000.00	0.00	4'000'000.00	9'000'000.00	844'829.71	3.13%
Summe Norwegen					844'829.71	3.13%
Russland						
XS0767472458 - Ministry Fin Russia Fed 22	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Russland					0.00	0.00%
Schweiz						
CH0361532945 - ZKB Anleihe WFM 2017	1'000'000.00	0.00	200'000.00	800'000.00	794'353.20	2.94%
Summe Schweiz					794'353.20	2.94%
Summe Obligationen					2'286'874.97	8.47%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					2'286'874.97	8.47%
Summe Wertpapiere					21'208'560.33	78.54%
Anlagefonds						
Irland						
IE00BQQP9F84 - VanEck Gld Min UCITS ETF -A- USD	20'000.00	0.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
IE00BQQP9G91 - VanEck Jun Gld UCITS ETF -A- USD	20'000.00	0.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Irland					0.00	0.00%
Liechtenstein						
LI0222705472 - PAM Alpha Fund Class I EUR	20'000.00	0.00	2'850.00	17'150.00	1'369'770.50	5.07%
Summe Liechtenstein					1'369'770.50	5.07%
Summe Anlagefonds					1'369'770.50	5.07%
Derivate						
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000008996 - MASTER EUR/USD 0.98 20.01.23	0.00	4'357'298.47	4'300'000.00	0.00	333'425.83	1.23%
FXF000008620 - Master EUR/USD 1.08929 15.7.22	0.00	6'058'992.55	6'600'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008410 - Master EUR/USD 1.14412 22.4.22	0.00	17'279'580.47	19'770'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008230 - Master EUR/USD 1.15864 14.1.22	0.00	19'548'781.33	22'650'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008235 - Master EUR/USD 1.1636 14.1.22	0.00	1'460'983.16	1'700'000.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	EUR	in %
FXF000008804 - MASTER USD/EUR 1.0103 21.10.22	0.00	6'037'810.55	6'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008501 - Master USD/EUR 1.0887 22.4.22	0.00	1'450'000.00	1'331'863.69	0.00	0.00	0.00%
FXF000008495 - Master USD/EUR 1.1115 22.4.22	0.00	11'000'000.00	9'896'536.21	0.00	0.00	0.00%
FXF000008502 - R USD EUR/USD 1.08936 22.4.22	0.00	1'239'259.75	1'350'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008494 - R USD EUR/USD 1.1132 22.4.22	0.00	10'689'902.98	11'900'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008447 - R USD EUR/USD 1.122387 22.4.22	0.00	4'543'887.27	5'100'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008349 - R USD EUR/USD 1.13305 14.1.22	0.00	3'530'294.34	4'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008325 - R USD EUR/USD 1.139012 14.1.22	0.00	2'107'089.30	2'400'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008267 - R USD EUR/USD 1.156 14.1.22	0.00	1'989'619.38	2'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008619 - R USD USD/EUR 1.088419 15.7.22	0.00	17'630'000.00	16'197'806.17	0.00	0.00	0.00%
FXF000008318 - R USD USD/EUR 1.13027 14.1.22	0.00	1'921'459.00	1'700'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008409 - R USD USD/EUR 1.143435 22.4.22	0.00	36'440'000.00	31'868'886.30	0.00	0.00	0.00%
FXF000008229 - R USD USD/EUR 1.15794 14.1.22	0.00	43'400'000.00	37'480'353.04	0.00	0.00	0.00%
FXF000008988 - USD EUR/USD 0.97 21.10.22	0.00	1'333'059.89	1'300'000.00	0.00	0.00	0.00%
FXF000008995 - USD USD/EUR 0.98 20.01.23	0.00	15'920'000.00	16'146'044.62	0.00	-1'249'981.91	-4.63%
FXF000008803 - USD USD/EUR 1.0094 21.10.22	0.00	17'178'000.00	17'018'030.51	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					-916'556.08	-3.39%
Summe Devisentermingeschäfte					-916'556.08	-3.39%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					-916'556.08	-3.39%
Summe Derivate					-916'556.08	-3.39%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					5'165'205.02	19.13%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					5'165'205.02	19.13%
Sonstige Vermögenswerte					292'503.38	1.08%
Gesamtvermögen					27'119'483.15	100.43%
Verbindlichkeiten					-116'173.29	-0.43%
Nettovermögen					27'003'309.86	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

Rückblick

Der CoCo Alpha Bond Fund hat das Fondsvermögen im Jahr 2022 gemäß der Anlagestrategie investiert.

Der Fonds strebt schwerpunktmässig Investment in global verfügbare Anleihen aus dem Banken- und Finanzsektor an. So sollen stetige Anlageerträge z.B. via CoCo Bonds erzielt werden, die im Vergleich zu gewöhnlichen Anleihen höher rentieren. Um das Klumpenrisiko des Sektors ein wenig abzumildern, investiert der Fonds zusätzlich in Anleihen aus diversen anderen Sektoren.

Der Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilsklassen des CoCo Alpha Bond Funds hat sich im Jahr 2022 im Vergleich zu den Märkten, in die der CoCo Alpha Bond Fund überwiegend investiert, wie folgt entwickelt:

CoCo Alpha Bond Fund	2021	2022	Performance
Anteilsklasse R EUR	94,86	83,14	-12%
Anteilsklasse R USD	103,89	93,70	-10%
Anleihemärkte			
DE 10Y Yield (Zinssatz)	-0,25%	2,58%	
DE 10Y German Bund			-22%
US 10Y Yield (Zinssatz)	1,49%	3,88%	
US 10Y Treasury Bond			-21%
Aktienmärkte			
S&P 500 Index	4.771	3.858	-19%
Nasdaq Index	16.550	10.837	-35%
Kryptomärkte			
Bitcoin (BTCUSD)	47.150	16.573	-65%
Ethereum (ETHUSD)	3.708	1.198	-68%
Edelmetallmärkte			
Gold	1.828	1.823	0%
Silber	23,06	23,95	4%

Seit der Auflage des Fonds ist der Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilsklasse USD von 100,00 auf 93,70 gefallen. Die Anlagestrategie des Fonds wird weiterhin unverändert fortgesetzt.

Marktüberblick

Die schwerpunktmässigen Investments des CoCo Alpha Bond Funds sind Finanzwerte und hier insbesondere Contingent Convertible Bonds. Die übrigen Investments sind eher finanzfremde Sektoren und dienen der Risikostreuung, immer vorausgesetzt, dass die diversen Sektoren deutlich weniger als 100% korrelieren und damit einen Mehrwert im Sinne der Diversifikation darstellen.

Die Performance im Jahr 2022 stand für den CoCo Alpha Bonds Fund aus zwei gewichtigen Gründen unter keinem guten Stern. Zum Einen litten insbesondere die länger laufenden Anleihen unter den weltweit stark steigenden Zinsen gepaart mit einer deutlich gestiegenen Inflationsrate und zum Anderen unter dem Ausbruch der kriegerischen Auseinandersetzungen zwischen Russland und der Ukraine, welches einige Anleihen im Fondsportfolio mit Russland-Bezug stark im Kurs und in der Handelbarkeit belastete. Dem Management ist es zwar gelungen, das Russland-Exposure stark zu minimieren, doch seit der neuerlichen Sanktionsrunde ist nun praktisch gar kein Handel (Verkauf) von Anleihen mit Russland-Bezug mehr möglich.

Erläuterungen wesentlicher Investitionen und Desinvestitionen

Angesichts der durch die o.g. Ereignisse erlebten Marktturbulenzen konnte sich der CoCo Alpha Bond Fund dennoch relativ gut aus der Affäre ziehen. Der CoCo Alpha Bond Fund trennte sich von Anleihen mit China-/Taiwan-Bezug sowie von allen handelbaren Russland-Anleihen bzw. reduzierte diese Positionen soweit es Sanktionen, Preis und Marktliquidität im vernünftigen Maß erlaubten.

Mit Beginn der steigenden Inflation sowie beschleunigten Zinsanstiegen hat das Management darauf geachtet, dass die Laufzeiten der Anleihen finanzfremder Sektoren möglichst kurz und damit zinsunempfindlich gegenüber Zinssteigerungen bleiben. Der Markt für Floater ist allerdings ziemlich stark auf USD-notierten Anleihen begrenzt, weswegen nur sehr wenige Floater gehalten werden können, um sich nicht überdurchschnittlich in USD-notierten Anleihen positionieren zu müssen, zumal uns der US-Bankenmarkt ohnehin schon nicht so gut gefällt. Aus unserer Sicht haben hingegen die europäischen Banken ihre Hausaufgaben seit der Bankenkrise gemacht.

Der Charakter der CoCo Anleihen erlaubt ein schwerpunktmässiges Investment in Kurzläufer nur bedingt, da es sich in aller Regel bei den CoCo Bonds um sog. Perpetuals handelt, deren Laufzeit nur durch einen frühzeitigen Anleihen-Call des Emittenten verkürzt werden kann. Bei Kursen unter PAR, also unter dem Ausgabekurs von 100 ist es tendenziell eher unwahrscheinlich, dass es bei dieser Art Anleihen zu einem frühzeitigen Call vor Ablauf kommt. Die o.g. Turbulenzen haben dafür gesorgt, dass zahlreiche CoCo Anleihen unter PAR notieren. So, wie die Anleihenurse fallen, so steigen aber auch die Renditen zur Fälligkeit, so dass die erwartete Portfoliorendite des CoCo Alpha Bonds Fund nun auf ca. 12% p.a. angestiegen ist. Die jährliche Volatilität notierte zuletzt bei nur 4,4% und die durchschnittliche Laufzeit bis zur Fälligkeit bei ca. 2,5 Jahren.

Ausblick

Die Anlagestrategie des CoCo Alpha Bond Fonds wird selbstverständlich fortgesetzt. Das Potential bei CoCo Anleihen bleibt hoch, zudem die Marktverfassung weitere negative Events (Inflations- und Kriegserwartung) aus unserer Sicht bereits ausreichend eingepreist zu haben scheint. Eine nachhaltige Bodenbildung wird für Frühjahr/Sommer 2023 erwartet. Zinszyklen sprechen für ein Zinshoch noch vor Sommeranfang. So könnten die Zinsen 10-jähriger Staatsanleihen in den USA noch auf ca. 5,0% steigen, bevor sie wieder deutlich nachgeben. Die 10-jährigen Bundesanleihen der BRD zeigen ein ähnliches charttechnisches Bild mit maximal 3,5% in der Spitze, bevor die Zinsen wieder deutlich fallen, während der Inflationsdruck nachgibt. Die zweite Hälfte in 2023 und das ganze Jahr 2024 sollten von fallenden Zinsen und steigenden Anleihepreisen geprägt sein, infolgedessen der Fonds wieder gute Performance generieren sollte.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2022 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 01.07.2022

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber informiert, dass das Prospekt und der Treuhandvertrag auf Basis des aktuellen LAFV Masterdokuments angepasst wurde. Ansonsten wurden noch die Anlagegrundsätze, die nicht zugelassenen Anlagen, sowie die Beschreibung und das Berechnungsbeispiel der Performance Fee angepasst.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2022

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2022 bis 07.01.2023 informiert.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz

Der Treuhandvertrag & Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger und der Jahres- und Halbjahresbericht, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen zum Fonds, finden Sie kostenlos in deutscher Sprache auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischen Anlagefondsverband www.lafv.li und können kostenlos bei der CAIAC Fund Management AG sowie beim Vertreter in der Schweiz angefordert werden. Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss den CESR-Vorgaben (CESR-Guideline 09-949/CESR-Guideline 09-1028) berechnet. Dabei weicht diese Berechnung in Bezug auf den CoCo Alpha Bond Fund nicht von der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Asset Management Association Switzerland (AMAS) ab.

Hinweis für Anteilsinhaber

Die Anteilsklassen Class I EUR und Class I USD wurden per 31.12.2022 noch nicht lanciert.

Ereignisse aufgrund der Massnahmen im Zusammenhang mit der Situation in der Ukraine

Im Depot befindet sich per 31.12.2022 die folgenden Wertschriften:

- XS1601094755 CBOM Finance-S FTFN (0.79% des Nettofondsvermögens)
- XS1843441731 Alrosa Finance 24 NTS-S (0.23% des Nettofondsvermögens)
- XS2046736919 Steel Cap 24 Bds S 09.19/09.24 (0.08% des Nettofondsvermögens)
- XS2243636219 3.897% GAZFin WFM -S FTVN (1.31% des Nettofondsvermögens)

Diese Wertschriften wurden UCITS-konform erworben. Aufgrund der Massnahmen im Zusammenhang mit der Situation in der Ukraine wurden die Anlagen nicht mehr handelbar und verloren dadurch die UCITS-Konformität. Aus diesem Grund weisen die Anlagen per 31.12.2022 eine hohe Werteinbusse auf.

ESG Bestimmungen

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

Vergütungsinformation (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf CAIAC Fund Management AG (**die "Gesellschaft"**). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für die Fonds 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"⁴⁾ 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 des Mitarbeitenden 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 www.caiac.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	3.68 - 3.74 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.44 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.24 - 0.30 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		30
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2022		39
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	31	CHF 1'001 Mio.
in AIF	62	CHF 1'423 Mio.
in IUG	8	CHF 70 Mio.
Total	101	CHF 2'494 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.85 - 1.88 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.73 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		12
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.83 - 1.86 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.71 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		18

1) 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.

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

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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des CoCo Alpha Bond Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des CoCo Alpha Bond Fund zum 31. Dezember 2022 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem 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 2023

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch
dipl. Wirtschaftsprüfer