

# Oculus Value Capital Fund AGmvK

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der AGmvK

## 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](http://www.caiac.li)  
[info@caiac.li](mailto:info@caiac.li)

## Allgemeine Informationen

### Organisation

---

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	FRÜH & PARTNER VERMÖGENSVERWALTUNG AG Schaanerstrasse 29 FL-9490 Vaduz
Verwahrstelle / Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Führung des Anteilsregisters	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern  Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Vertriebsberechtigte / -stelle	FRÜH & PARTNER VERMÖGENSVERWALTUNG AG Schaanerstrasse 29 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG Vadianstrasse 25a   Neumarkt 5 CH-9001 St. Gallen
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	Wöchentlich
Bewertungstag	Freitag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	16:00 Uhr ein Bankarbeitstag vor dem Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	Letzter Bankgeschäftstag vor dem Bewertungstag, 16.00 Uhr
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Letzter Bankgeschäftstag vor dem Bewertungstag, 16.00 Uhr
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	AGmVK
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a>

## Fondsdaten

ISIN	LI0445024008 Class A LI0445024057 Class B
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.10% p.a. oder Minimum im 1. Jahr ab Liberierung CHF 7500.- p.a. und ab dem 2. Jahr ab Liberierung CHF 10'000.- p.a. zzgl. Service Fee von CHF 420.- per Quartal
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 0.80% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.15% p.a. oder im Minimum ab dem 2. Jahr ab Liberierung CHF 25'000.- p.a. zzgl. CHF 2'500.- p.a. je Anteilsklasse
Performance Fee	10% mit High Watermark
Hurdle Rate	Nein
Ausgabeaufschlag /-kommission	Keiner
Rücknahmegebühr /-kommission	Keiner
Zahlstellengebühr	Class A: Keine Class B: Max. 0.20%, On-Boarding Fee Neukunde EUR 100.-

## Vermögensrechnung

per 31.12.2022

	<b>EUR</b>
Bankguthaben, davon	120'138.77
Sichtguthaben	120'138.77
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	37'505'411.48
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	930'529.40
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	135'687.95
Zinsen / Dividenden	131'226.73
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>38'691'767.60</b>
Verbindlichkeiten, davon	-670'806.97
gegenüber Banken	-559'081.88
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-8'474.98
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-13'210.18
Vermögensverwaltungsgebühren	-80'447.30
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-9'592.63
<b>Nettovermögen</b>	<b>38'020'960.63</b>
Class A	36'135'432.29
Class B	1'885'528.34
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Class A	290'316.4390
Class B	15'148.5639
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Class A	EUR 124.47
Class B	EUR 124.47

## Erfolgsrechnung

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

Erträge der Bankguthaben	2'749.97
Erträge der Wertpapiere, davon	904'362.32
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	457'783.37
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	446'578.95
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	11'380.34
<b>Total Erträge</b>	<b>918'492.63</b>
Passivzinsen	-8'179.01
Revisionsaufwand	-9'000.01
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-341'740.08
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-39'095.12
Sonstige Aufwendungen, davon	-94'299.41
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-24'589.13
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-516'902.76</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>401'589.87</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'859'085.73
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-2'457'495.86</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-13'926'338.75
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-16'383'834.61</b>

## 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	401'589.87
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	401'589.87
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	401'589.87
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	52'194'208.39
Saldo aus dem Anteilsverkehr	2'210'586.85
Gesamterfolg	-16'383'834.61
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	38'020'960.63

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2022 - 31.12.2022

### Class A

Anteile zu Beginn der Periode	278'779.2360
Neu ausgegebene Anteile	43'556.9480
Zurückgenommene Anteile	-32'019.7450
Anteile am Ende der Periode	290'316.4390

### Class B

Anteile zu Beginn der Periode	14'118.6049
Neu ausgegebene Anteile	1'110.6338
Zurückgenommene Anteile	-80.6748
Anteile am Ende der Periode	15'148.5639

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
<b>Class A</b>				
31.12.2020	22'876'341.03 EUR	151'589.2860	150.91 EUR	25.04%
31.12.2021	49'678'282.00 EUR	278'779.2360	178.20 EUR	18.08%
31.12.2022	36'135'432.29 EUR	290'316.4390	124.47 EUR	-30.15%
<b>Class B</b>				
31.12.2020	1'587'989.89 EUR	10'522.7603	150.91 EUR	25.04%
31.12.2021	2'515'926.39 EUR	14'118.6049	178.20 EUR	18.08%
31.12.2022	1'885'528.34 EUR	15'148.5639	124.47 EUR	-30.15%

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:

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited  
Hong Kong

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

## Währungstabelle

per 31.12.2022

			<b>EUR</b>
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1271
Japanischer Yen	JPY	1.00	0.0071
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6915
Neuseeländischer Dollar	NZD	1.00	0.5946
US-Dollar	USD	1.00	0.9370

## Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2022

### Class A

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.13% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.13% p.a.

### Class B

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.13% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.13% p.a.

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

## Transaktionskosten

01.01.2022 - 31.12.2022

	<b>EUR</b>
Spesen	13'734.26
Courtage	30'296.42

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	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	EUR	in %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Cayman Islands</b>						
US01609W1027 - Alibaba Group Holding	15'650.00	0.00	15'650.00	0.00	0.00	0.00%
US47215P1066 - JD.com Sp ADR-A	45'500.00	3'000.00	48'500.00	0.00	0.00	0.00%
US5288771034 - LexinFintech/ADS	620'000.00	70'000.00	90'000.00	600'000.00	1'068'165.85	2.81%
US81141R1005 - Sea/SADR	0.00	12'400.00	12'400.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Cayman Islands</b>					<b>1'068'165.85</b>	<b>2.81%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
GB00BF4HYT85 - Bk Georgia Grp/RegSh GBP0.01	117'212.00	20'000.00	95'000.00	42'212.00	1'239'361.53	3.26%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>1'239'361.53</b>	<b>3.26%</b>
<b>Israel</b>						
IL0011301780 - Wix.com/RegSh ILS0.01	0.00	19'800.00	19'800.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Israel</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Japan</b>						
JP3921290007 - Mercari/RegSh JPY0	43'000.00	0.00	43'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Japan</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Kanada</b>						
CA3803551074 - GOEASY RG	0.00	22'000.00	12'500.00	9'500.00	699'326.26	1.84%
CA53278L1076 - LINAMAR CORP RG	42'500.00	30'000.00	30'900.00	41'600.00	1'763'454.95	4.64%
CA55378N1078 - MTY FOOD GROUP RG	0.00	37'100.00	4'000.00	33'100.00	1'306'310.54	3.44%
<b>Summe Kanada</b>					<b>3'769'091.75</b>	<b>9.91%</b>
<b>Kasachstan</b>						
US48581R2058 - Kaspi/SGDR RegS	15'000.00	22'953.00	15'000.00	22'953.00	1'537'727.34	4.04%
<b>Summe Kasachstan</b>					<b>1'537'727.34</b>	<b>4.04%</b>
<b>Luxemburg</b>						
LU1565283667 - ARDAGH GROUP-A RG	43'700.00	0.00	43'700.00	0.00	0.00	0.00%
LU1778762911 - Spotify Tech/RegSh EUR0.000625	12'850.00	17'000.00	0.00	29'850.00	2'208'158.82	5.81%
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>2'208'158.82</b>	<b>5.81%</b>
<b>Neuseeland</b>						
NZRYME0001S4 - RYMAN HEALTHCAR RG	285'000.00	80'000.00	0.00	365'000.00	1'158'895.87	3.05%
<b>Summe Neuseeland</b>					<b>1'158'895.87</b>	<b>3.05%</b>
<b>Niederlande</b>						
NL0012015705 - JUST EAT TAKEAW RG	36'000.00	30'000.00	20'000.00	46'000.00	908'500.00	2.39%
NL0013654783 - Prosus Bearer Rg - N-	23'600.00	15'000.00	38'600.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Niederlande</b>					<b>908'500.00</b>	<b>2.39%</b>
<b>USA</b>						
US0231351067 - Amazon.com Inc.	0.00	18'000.00	10'000.00	8'000.00	629'655.66	1.66%
US0231351067 - Amazon.com Inc.-EUR	0.00	4'500.00	2'000.00	2'500.00	195'325.00	0.51%
US08579W1036 - Berry Globl Grp	73'000.00	15'500.00	29'200.00	59'300.00	3'357'694.07	8.83%
US1468691027 - Carvana/RegSh Cl-A USD0.001	0.00	13'500.00	13'500.00	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 %
US1508701034 - CELANESE-A	0.00	14'000.00	0.00	14'000.00	1'341'166.55	3.53%
US16119P1084 - Charter Comm/RegSh Cl-A USD0.001	0.00	5'850.00	500.00	5'350.00	1'699'868.82	4.47%
US1638511089 - CHEMOURS RG	52'000.00	41'000.00	57'000.00	36'000.00	1'032'860.15	2.72%
US47580P1030 - JELD-WEN Holdng/RegSh USD0.01	0.00	129'000.00	0.00	129'000.00	1'166'409.00	3.07%
US50187T1060 - LGI HOMES RG	20'600.00	22'000.00	8'000.00	34'600.00	3'002'070.74	7.90%
US30303M1027 - Meta Platforms Inc	0.00	11'000.00	0.00	11'000.00	1'240'327.95	3.26%
US6501111073 - New York Times/RegSh USD0.1	40'000.00	17'000.00	57'000.00	0.00	0.00	0.00%
US66405S1006 - NORTHEAST BANK RG	52'990.00	0.00	52'990.00	0.00	0.00	0.00%
US96145D1054 - Westrock RG	33'000.00	39'000.00	37'000.00	35'000.00	1'153'056.92	3.03%
<b>Summe USA</b>					<b>14'818'434.86</b>	<b>38.97%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>26'708'336.02</b>	<b>70.25%</b>
<b>Obligationen</b>						
<b>Deutschland</b>						
XS1689189501 - GRENKE FTVB	800'000.00	0.00	0.00	800'000.00	776'000.00	2.04%
XS2087647645 - GRENKE REG S FTVB	200'000.00	0.00	0.00	200'000.00	155'800.00	0.41%
XS1262884171 - GRENKE REG S FTVN	800'000.00	0.00	0.00	800'000.00	713'800.00	1.88%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>1'645'600.00</b>	<b>4.33%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
XS1844097987 - METRO BK 28 BDS	1'900'000.00	300'000.00	0.00	2'200'000.00	1'378'147.11	3.62%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>1'378'147.11</b>	<b>3.62%</b>
<b>Luxemburg</b>						
XS2079032483 - ARD FIN27PIK -S VRN	600'000.00	0.00	0.00	600'000.00	401'010.00	1.05%
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>401'010.00</b>	<b>1.05%</b>
<b>Niederlande</b>						
USN20146AB73 - CIMP 26 NTS-S	250'000.00	0.00	0.00	250'000.00	163'504.33	0.43%
XS2166095146 - Just Eat Takeaw/1.25 CvBd 20260430 Sr Gtd RegS	1'200'000.00	0.00	0.00	1'200'000.00	907'056.00	2.39%
<b>Summe Niederlande</b>					<b>1'070'560.33</b>	<b>2.82%</b>
<b>Spanien</b>						
XS1492150260 - Econom Delta/1 CvBd 20231201 Sr Gtd RegS	800'000.00	0.00	800'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Spanien</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>USA</b>						
USU0452AAD91 - Jeld-Wen/4.875 Bd 20271215 Sr RegS	0.00	900'000.00	0.00	900'000.00	627'912.86	1.65%
<b>Summe USA</b>					<b>627'912.86</b>	<b>1.65%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>5'123'230.30</b>	<b>13.47%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>31'831'566.32</b>	<b>83.72%</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Obligationen</b>						
<b>Cayman Islands</b>						
US90138VAA52 - 21Vianet Group- 0% Convertible	650'000.00	0.00	650'000.00	0.00	0.00	0.00%
US36165LAB45 - GDS Holdings-2% Convertible	800'000.00	0.00	800'000.00	0.00	0.00	0.00%
US46267XAE85 - iQIYI/4 CvBd 20261215 Sr	2'700'000.00	0.00	2'700'000.00	0.00	0.00	0.00%
US81141RAG56 - Sea 26 CVN	1'400'000.00	0.00	1'400'000.00	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 %
US90138VAB36 - VNET 26 CVN	0.00	650'000.00	650'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Cayman Islands</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Israel</b>						
US92940WAB54 - 0 Wix 23 CVN	0.00	500'000.00	500'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Israel</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Kanada</b>						
US59151KAJ79 - 5.65% Nts Methanex 2014-1.12.44 Sr	0.00	600'000.00	0.00	600'000.00	446'909.35	1.18%
<b>Summe Kanada</b>					<b>446'909.35</b>	<b>1.18%</b>
<b>USA</b>						
US197677AH07 - COLUMBIA 95DEBS	0.00	800'000.00	0.00	800'000.00	830'920.59	2.19%
US12612WAB00 - Con-way 34 Debs	330'000.00	400'000.00	0.00	730'000.00	619'527.01	1.63%
US683712AA18 - Opendoor Tech/0.25 CvBd 20260815 Sr 144A	0.00	2'600'000.00	0.00	2'600'000.00	974'467.09	2.56%
US94419LAD38 - WAYFAIR 24CVN	0.00	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	795'099.55	2.09%
<b>Summe USA</b>					<b>3'220'014.24</b>	<b>8.47%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>3'666'923.59</b>	<b>9.64%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>3'666'923.59</b>	<b>9.64%</b>
<b>Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Zypern</b>						
US87238U2033 - TCS Group Hldg - A- SP GDR Reg-S	40'585.00	34'000.00	0.00	74'585.00	1'580'554.74	4.16%
<b>Summe Zypern</b>					<b>1'580'554.74</b>	<b>4.16%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>1'580'554.74</b>	<b>4.16%</b>
<b>Obligationen</b>						
<b>Zypern</b>						
XS2304902443 - OZON 26 CVB-S	0.00	800'000.00	0.00	800'000.00	426'366.83	1.12%
<b>Summe Zypern</b>					<b>426'366.83</b>	<b>1.12%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>426'366.83</b>	<b>1.12%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>2'006'921.57</b>	<b>5.28%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>37'505'411.48</b>	<b>98.64%</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>						
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
<b>Liechtenstein</b>						
FXF000008985 - EUR/USD 0.979567 12.1.23	0.00	11'229'451.38	11'000'000.00	0.00	930'529.40	2.45%
FXF000008785 - EUR/USD 1.02625288 11.10.22	0.00	10'718'605.73	11'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Liechtenstein</b>					<b>930'529.40</b>	<b>2.45%</b>
<b>Summe Devisentermingeschäfte</b>					<b>930'529.40</b>	<b>2.45%</b>
<b>Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>930'529.40</b>	<b>2.45%</b>
<b>Summe Derivate</b>					<b>930'529.40</b>	<b>2.45%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					120'138.77	0.32%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>120'138.77</b>	<b>0.32%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>135'687.95</b>	<b>0.36%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>38'691'767.60</b>	<b>101.76%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-670'806.97</b>	<b>-1.76%</b>

## 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 %
<b>Nettovermögen</b>					<b>38'020'960.63</b>	<b>100.00%</b>

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 Oculus Value Capital Fund hat das Fondsvermögen im Geschäftsjahr 2022 gemäss der Anlagestrategie investiert. Der Nettoinventarwert pro Anteil ist im Jahr 2022 von EUR 178.20 auf EUR 124.47 gefallen. Seit der Auflage des Fonds am 23.11.2018 ist der Nettoinventarwert pro Anteil von 100,00 auf 124.47 EUR gestiegen.

### **Marktüberblick**

Die globalen Aktien- und Anleihenmärkte haben sich im Jahr 2022 überwiegend negativ entwickelt.

Erläuterungen wesentlicher Investitionen und Desinvestitionen:

Der Fonds investiert auf Basis der Prinzipien des Value Investing, wobei eine hohe Gewichtung der besten Anlageideen forciert wird. Im Jahr 2022 wurden entsprechende Investitionen und Desinvestitionen im Rahmen der Anlagestrategie vorgenommen. Sämtliche Transaktionen sind im Jahresbericht ersichtlich.

### **Ausblick**

Über einen längeren Zeitraum sehen wir die aussichtsreichsten Anlagemöglichkeiten in einer selektiven Auswahl aus Aktien und Unternehmensanleihen. Die wertorientierte Anlagestrategie des Fonds wird unverändert fortgesetzt. Alle Anlageentscheidungen basieren auf unserer unabhängigen fundamentalen Analyse einzelner Unternehmen. Unser Ziel ist das langfristige Kapitalwachstum.

## **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.

### **ESG Bestimmungen**

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

### **Mitteilung an die Anteilshaber vom 12.09.2022**

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über die Reduzierung des Verwahrstellenaufwand informiert.

### **Mitteilung an die Anteilshaber vom 20.11.2022**

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

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

Im Depot befinden sich per 31.12.2022 die folgenden Wertschriften:

- XS2304902443 - OZON 26 CVB-S - (1.12% des Nettofondsvermögens)
- US87238U2033 - TCS Group Hldg -A- SP GDR Reg- - (4.16% 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. Aus diesem Grund weisen die Anlagen per 31.12.2022 eine hohe Werteinbusse auf.

## 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"<sup>4)</sup> 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](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.caiac.li](http://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 <sup>1)</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	3.68 - 3.74 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.44 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.24 - 0.30 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>3)</sup>		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" <sup>4)</sup> der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.85 - 1.88 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.73 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	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 <sup>2)</sup>	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 der Oculus Value Capital Fund AGmvK geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seiten 2 bis 9) besteht.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a/Neumarkt 5, Postfach, 9001 St. Gallen  
Telefon: +41 58 792 72 00, Telefax: +41 58 792 72 10, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

### 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, 13. April 2023