

Deep Research Fund SICAV

Jahresbericht 31. Dezember 2022

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Bilanz per 31.12.2022	5
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung 2022	7
Verwendung des Bilanzgewinns 2022	8
Gezeichnetes Kapital und bedeutende Kapitaleigner	9
Sonstige Pflichtangaben gemäss PGR 1092	10
Anhang zur Jahresrechnung 2022	11
Publikationen / Informationen an die Anleger	13
Bewertungsgrundsätze	13
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres	14
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	14
Währungstabelle	16
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	17
Entwicklung von Schlüsselgrössen	17
Historische Fondsperformance	19
Fondsdaten	20
Vermögensrechnung per 31.12.2022	22
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022	22
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	23
Verwendung des Erfolgs	23
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	25
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	26
Entschädigungen	28
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	29
Hinterlegungsstellen per 31.12.2022	31
Bericht des Wirtschaftsprüfers	32
Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft)	35
Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)	36
Adressen	44

Organisation

Rechtsform	OGAW in der Rechtsform der Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Anlagegesellschaft	Deep Research Fund SICAV, Äulestrasse 80, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Verwaltungsrat der Anlagegesellschaft	Remo Di Giorgio, Vorsitzender Stefan Buchli, Mitglied
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG, Schaan
Asset Manager	ANREPA ASSET Management AG, Baar
Vertreter für die Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Linth LLB AG, Uznach
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg (bis 31. Dezember 2022)
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG, Vaduz (ab 1. Januar 2023)
Kontaktstelle für Österreich	LLB Fund Services AG, Vaduz

Anlagegesellschaft

Jahresbericht 31. Dezember 2022



Bilanz per 31.12.2022

	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
AKTIVEN		
Anlagevermögen		
Finanzvermögen	317'042'339	313'597'893
Total Anlagevermögen	317'042'339	313'597'893
Umlaufvermögen		
Guthaben bei Banken	70'080	70'173
Rechnungsabgrenzungsposten	0	0
Total Umlaufvermögen	70'080	70'173
TOTAL AKTIVEN	317'112'419	313'668'066
PASSIVEN		
Eigenkapital		
Anlegeranteile	317'042'339	313'597'893
Aktienkapital	65'000	65'000
Gesetzliche Reserven	489	269
Gewinnvortrag	4'684	4'943
Jahresgewinn /-verlust	-93	-39
Total Eigenkapital	317'112'419	313'668'066
Fremdkapital		
Rechnungsabgrenzungsposten	0	0
Steuerrückstellungen	0	0
Total Fremdkapital	0	0
TOTAL PASSIVEN	317'112'419	313'668'066

Deep Research Fund SICAV mit Sitz in Vaduz und Registernummer FL-0002.408.546-3

Ausserbilanzgeschäfte

	31.12.2022 CHF	31.12.2021 CHF
Ausserbilanzgeschäfte	0	0

Erfolgsrechnung 2022

	01.01.2022 31.12.2022 CHF	01.01.2021 31.12.2021 CHF
ERTRAG		
Ertrag aus dem Fondsvermögen	0	0
Ausserordentlicher Ertrag	0	0
TOTAL ERTRAG	0	0
AUFWAND		
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-93	-39
Büro- und Verwaltungsaufwand	0	0
TOTAL AUFWAND	-93	-39
Ertrags- und Kapitalsteuern	0	0
JAHRESVERLUST	-93	-39

Verwendung des Bilanzgewinns 2022

Der Verwaltungsrat beantragt der Generalversammlung den Bilanzgewinn per 31.12.2022 wie folgt zu verwenden:	CHF
Gewinnvortrag vom Vorjahr	4'684
Jahresverlust 2022	-93
Bilanzgewinn per 31.12.2022	4'591
Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	0
Vortrag auf neue Rechnung	4'591
Total	4'591

Gezeichnetes Kapital und bedeutende Kapitaleigner

Gezeichnetes Kapital

in CHF	31.12.2022			31.12.2021		
	Nominal	Anzahl	Dividenden- berechtigt	Nominal	Anzahl	Dividenden- berechtigt
Aktienkapital (Inhaberaktien)	65'000	65	65'000	65'000	65	65'000
Total Gesellschaftskapital	65'000	65	65'000	65'000	65	65'000

Bedeutende Kapitaleigner und stimmrechts- gebundene Gruppen von Kapitaleignern

	31.12.2022		31.12.2021	
	Nominal	Anteil in %	Nominal	Anteil in %
ANREPA ASSET Management AG, Hergiswil	65'000	100	65'000	100

Sonstige Pflichtangaben gemäss PGR 1092

Es wurden keine Kredite und Vorschüsse an die Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Geschäftsleitung gewährt. Es wurden keine Garantieverpflichtungen zugunsten dieser Personen eingegangen.

in CHF	2022	2021
Bezüge der Mitglieder des Verwaltungsrates	0	0

Aufgrund von Art. 1092 Ziff. 9 lit. D des Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR) wird auf die Angabe der Bezüge der Geschäftsleitung verzichtet.

Bürgschaften, Garantieverpflichtungen, Pfandbestellungen und weitere Eventualverbindlichkeiten: keine

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

Anhang zur Jahresrechnung 2022

Erläuterungen zur Geschäftstätigkeit

Bei der Deep Research Fund SICAV handelt es sich um eine fremdverwaltete Investmentgesellschaft nach dem liechtensteinischen Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) vom 28. Juni 2011. Die Deep Research Fund SICAV ist im Handelsregister unter der Registernummer FL-0002.408.546-3 eingetragen.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

Grundsätze der Rechnungslegung

Die Jahresrechnung wurde nach dem Personen- und Gesellschaftsrecht erstellt. Die Jahresrechnung vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Deep Research Fund SICAV.

Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit der Betriebsgesellschaft und des OGAW ist CHF.

Erfassung der Geschäftsvorfälle

Alle abgeschlossenen Geschäftsvorfälle werden gemäss den festgelegten Bewertungsgrundsätzen in der Bilanz und der Erfolgsrechnung erfasst. Die Erfassung und Verbuchung erfolgt am Abschlusstag.

Finanzvermögen

Unter dem Finanzvermögen wird das von der Anlagegesellschaft verwaltete Vermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt at fair value (Nettofondsvermögen des Fonds zum Stichtag). Gleichzeitig wird das Nettofondsvermögen des Fonds in gleicher Höhe in den Passiven der Anlagegesellschaft aufgeführt. Das verwaltete Vermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Anlagegesellschaft nicht in deren Konkursmasse.

Fremdwährungen

Forderungen und Verpflichtungen in fremden Währungen werden zum Devisenmittelkurs des Bilanzstichtages bewertet. Die aus der Bewertung resultierenden Kurserfolge werden erfolgswirksam verbucht.

Wertberichtigungen und Rückstellungen

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

Fondsvermögen

Jahresbericht 31. Dezember 2022

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband www.lafv.li.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger und Aktionäre, auch über die Änderungen der Satzung, der Anlagebedingungen und des Anhangs A "Fonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.llb.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die 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.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte jährliche Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, werden den Anlegern am Sitz der Investmentgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID / PRIIP KID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar, Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die externe Verwaltungsgesellschaft.

Die Investmentgesellschaft oder ein von ihr Beauftragter ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Investmentgesellschaft oder ein von ihr Beauftragter die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Trotz der schwierigen Ausgangslage verzeichneten unsere Firmen ein operativ erfolgreiches Jahr. Im Schnitt steigerten sie ihren Umsatz um +13.0 %, was teils auf die Erholung von dem Corona-bedingten schwierigen Vorjahr, teils aber auch auf den grundsätzlich guten Geschäftsgang zurückzuführen ist. Die Margen veränderten sich nur marginal. Der grösste negative Performancetreiber war die Bewertung der Aktien in unserem Portfolio. Sie ist um -27.3 % zurückgegangen. Wir beziehen uns dabei auf den Unternehmenswert (Enterprise Value) im Verhältnis zum operativen Gewinn (EBIT). Die Endjahresbewertung von 12.8x (EV/EBIT) ist nun eine der tiefsten Bewertungen, die wir je im Portfolio gemessen haben. Nachdem unsere Firmen in den Jahren 2020 und 2021 etwas mehr Kapital zur Seite legten, um sich für alle Szenarien der Pandemie zu wappnen, haben sie im vergangenen Jahr wieder mehr investiert. Auch Dividendenausschüttungen und Aktienrückkäufe wurden wieder getätigt und trugen mit +2.1 % resp. +2.2 % zur Rendite bei. Der negative Währungsbeitrag von -2.2 % ist auf den stärkeren Franken zurückzuführen. Abzüglich aller Kosten betrug die Rendite für das Jahr 2022 in Schweizer Franken -20.5 %. Für uns als langfristig denkende Anleger ist wichtig zu wissen, dass es unseren Firmen trotz der gesunkenen Aktienpreise gut geht. Mit der Kausalität verhält es sich so, dass der Aktienpreis nicht den Geschäftsgang der Firmen diktiert, sondern der Geschäftsgang der Firmen ist langfristig für die Preisentwicklung entscheidend.

Der Cash-Anteil leistete einen positiven Beitrag von +0.7 % und der durchschnittliche Investitionsgrad im Fonds hat im vergangenen Jahr 97.5 % betragen. Das TER liegt Ende 2022 bei 1.3 %. Das Volumen des Fonds beläuft sich auf CHF 317.0 Mio.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim rubrizierten Fonds eine Änderung vorzunehmen.

Am 6. Dezember 2022 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 15. Dezember 2022 in Kraft getreten.

Der Prospekt, die Satzung und der Anhang A „Fonds im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende Änderung erfahren:

1. Anpassung der Anlagepolitik

Die Formulierung von 5.1 Anlageziel und Anlagepolitik lautet neu wie folgt:

"Der Fonds verfolgt das Ziel, durch Investitionen in globale, börsennotierte Unternehmen mit einem hohen Nachhaltigkeitsprofil (ESG) eine langfristig hohe Rendite zu erzielen. Bei der Aktienauswahl liegt die Konzentration auf Geschäftsmodellen, die sich durch ein tragbares Risikoprofil und über eine starke Marktstellung auszeichnen. Investitionsentscheid und Überwachung der Investition basieren dabei auf klar definierten Prozessen.

Der OGAW investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens 51% des Gesamtvermögens in Aktien, wobei die einzelnen Aktienpositionen grundsätzlich gleichgewichtet werden. Das verbleibende Vermögen legt der Fonds in Form von Geldmarktanlagen und festverzinslichen Anlagen an.

Der OGAW darf höchstens 10% seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen.

Nachhaltigkeit

Beim Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor auch "light green" Produkte genannt.

In einer globalisierten Wirtschaft hängt der Erfolg unternehmerischer Strategien zunehmend von ESG-Faktoren ab (ESG = Environmental, Social, Governance). Die Integration dieser Faktoren in die Aktienanalyse und im Risikomanagement kann zur Steigerung der Profitabilität beitragen sowie das hohe Risiko von unvorhersehbaren Ereignissen und das systemische Risiko mindern. Deshalb berücksichtigt der OGAW Nachhaltigkeitsaspekte im Anlageprozess, die ihrerseits die Chance bieten, finanzielle Zielvorgaben zu erreichen und zugleich zu umfassenderen Zielen wie der Umsetzung des Pariser Klimaabkommens oder der Nachhaltigkeitsziele der UN beizutragen.

Investitionsentscheid und Überwachung der Investition basieren dabei auf klar definierten Prozessen. Bei jedem Prozessschritt werden Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt. Nachhaltigkeit bedeutet das Streben nach wirtschaftlichem Erfolg und langfristiger Wertschöpfung bei gleichzeitiger Berücksichtigung von nichtfinanziellen Faktoren. Diese umfassen sowohl ökologische und soziale Gesichtspunkte als auch Aspekte der Unternehmensführung (=Corporate Governance). Diese Faktoren sind im Prozess klar definiert, systematisch integriert (z.B. durch negative und positive Selektion, andere

Nachhaltigkeitsansätze) und quantitativ und qualitativ analysiert. Sowohl die Finanzanalyse als auch die Analyse im nachhaltigen ESG-Bereich werden vollumfänglich hausintern durchgeführt.

Diese nachhaltige Anlagepolitik lässt sich nur dann wirksam umsetzen, wenn der betreffende Prozess laufend überwacht wird. Die interne Nachhaltigkeitspolitik ist verbindlich und die entsprechenden Prozesse sind messbar und transparent. Die Berichterstattung ist nachvollziehbar, standardisiert und messbar. Spezifische nachhaltige KPI's bilden die Grundlage der Überwachung und werden in das Portfoliomanagement- und das Reporting-System integriert. So lassen sich spezifische Nachhaltigkeitsindikatoren (z.B. das durchschnittliche Nachhaltigkeitsrating des Portfolios) oder Verstöße gegen die festgelegte Anlagepolitik (z.B. ein Unternehmen, das auf der schwarzen Liste steht, erscheint im Portfolio) vermeiden.

Im Rahmen des Anlageprozesses wird zudem sichergestellt, dass neben den ESG-Faktoren auch wesentliche ESG-Risiken und -Chancen in die Analyse eingehen und Einfluss auf die Anlageentscheide haben. Zu dieser Analyse gehört das Sammeln von Informationen darüber, wie ein Investitionsziel Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren berücksichtigt. Durch die Integration wesentlicher Nachhaltigkeitsfaktoren kann der OGAW materielle Risiken aktiv steuern und überwachen.

Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren im OGAW beinhaltet die Möglichkeit, dass seine Wertentwicklung im Vergleich zu Fonds mit ähnlichen Aktienstrategien, die aber in ihrem Prozess bewusst auf den Filter der Nachhaltigkeitsfaktoren verzichten, abweicht. Der OGAW setzt keine Marktindizes als Referenzwerte ein. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, welche die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.“

Folgender Absatz wurde aufgenommen:

"Stimmrechtspolitik

Der Fondsmanager übt sein Stimmrecht für die vom Fonds gehaltenen Aktien weltweit aus. Die Absicht des Fondsmanagers, sein Stimmrecht auszuüben, resultiert aus der Unterzeichnung der UN Principles for Responsible Investment sowie aus der Überzeugung, dass Aktionäre als Firmeninhaber sowohl Rechte als auch Pflichten – so wie eben das aktiv genutzte Stimmrecht – haben. Die Stimmabgabe erfolgt auf der Grundlage der internen Abstimmungspolitik des Fonds. Diese Abstimmungspolitik bildet einen breiten Rahmen für die Bewertung der Unternehmensführung von Unternehmen. Sie bietet genügend Spielraum für die Bewertung von Unternehmen auf der Grundlage lokaler Standards, nationaler Rechtsvorschriften und Verhaltenskodizes für die Unternehmensführung. Unternehmensspezifische Gegebenheiten werden ebenso wie die Erläuterungen der Unternehmensleitung zur Unternehmenspolitik berücksichtigt. Weitere Informationen über die Abstimmungspolitik sind auf der Website deepresearchfund.ch veröffentlicht.“

2. Erweiterung der Aufzählung der vom Vermögen unabhängige Gebühren

Neu ist folgender Punkt ergänzt worden:

t) Aufwendungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den OGAW, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater

3. Ergänzung um die Bezeichnung PRIIP KIID in den konstituierenden Dokumenten

4. Anhang B: Anpassung im Vertrieb Deutschland

Neu übernimmt die LLB Fund Services AG die Funktion der Einrichtung / Kontaktstelle in Deutschland

5. Aufnahme Anhang C: Offenlegung nachhaltigkeitsbezogener Produkte

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 12. Dezember 2022 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Währungstabelle

					CHF
Dänemark	DKK	100	=		13.241444
EWU	EUR	1	=		0.984700
Grossbritannien	GBP	1	=		1.110234
Hongkong	HKD	100	=		11.840602
Norwegen	NOK	100	=		9.365786
Schweden	SEK	100	=		8.853783
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=		0.923214

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Der Fonds verfolgt das Ziel, durch Investitionen in globale, börsennotierte Unternehmen mit einem hohen Nachhaltigkeitsprofil (ESG) eine langfristig hohe Rendite zu erzielen. Bei der Aktienauswahl liegt die Konzentration auf Geschäftsmodellen, die sich durch ein tragbares Risikoprofil und über eine starke Marktstellung auszeichnen. Investitionsentscheid und Überwachung der Investition basieren dabei auf klar definierten Prozessen.

Der OGAW investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens 51 % des Gesamtvermögens in Aktien, wobei die einzelnen Aktienpositionen grundsätzlich gleichgewichtet werden. Das verbleibende Vermögen legt der Fonds in Form von Geldmarktanlagen und festverzinslichen Anlagen an.

Der OGAW darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2018	30'510	33.4	1'093.41	-11.60 %
31.12.2019	25'488	37.0	1'450.91	32.70 %
31.12.2020	21'271	34.8	1'635.42	12.72 %
31.12.2021	20'869	43.8	2'098.94	28.34 %
31.12.2022	22'821	38.1	1'668.11	-20.53 %

Klasse B

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2018	2'733	3.1	1'004.75	-8.21 %
31.12.2019	2'265	3.4	1'385.86	37.93 %
31.12.2020	1'327	2.3	1'571.88	13.42 %
31.12.2021	1'694	3.7	2'109.35	34.19 %
31.12.2022	1'676	2.9	1'758.78	-16.62 %

Klasse I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
03.06.2019	635	0.6	1'000.00	
31.12.2019	32'837	40.7	1'238.37	23.84 %
31.12.2020	45'179	63.3	1'400.05	13.06 %
31.12.2021	53'415	96.3	1'802.24	28.73 %
31.12.2022	54'120	77.8	1'436.62	-20.29 %

Klasse J				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
21.01.2021	3'000	3.2	1'000.00	
31.12.2021	15'196	19.9	1'266.73	26.67 %
31.12.2022	25'085	26.2	1'059.38	-16.37 %

Klasse K				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
13.01.2020	2'400	2.3	1'000.00	
31.12.2020	5'539	5.9	1'208.83	20.88 %
31.12.2021	8'437	11.6	1'501.75	24.23 %
31.12.2022	13'121	14.3	1'182.74	-21.24 %

Klasse S				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2018	37'043	38.4	1'035.56	-11.07 %
31.12.2019	61'208	84.6	1'382.41	33.49 %
31.12.2020	66'249	103.9	1'567.59	13.40 %
31.12.2021	64'631	130.8	2'023.97	29.11 %
31.12.2022	78'447	126.9	1'618.22	-20.05 %

Klasse T				
Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2018	12'187	13.8	1'005.74	-7.66 %
31.12.2019	6'356	9.6	1'395.58	38.76 %
31.12.2020	3'655	6.3	1'590.14	13.94 %
31.12.2021	3'420	7.6	2'146.68	35.00 %
31.12.2022	17'417	30.9	1'800.70	-16.12 %

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2022 bis 31.12.2022	2022	2020 bis 2022 Kumuliert ¹⁾	2020 bis 2022 Annualisiert ¹⁾
Deep Research Fund SICAV Klasse A	CHF	-20.53 %	-20.53 %	14.97 %	4.76 %
Deep Research Fund SICAV Klasse B	EUR	-16.62 %	-16.62 %	26.91 %	8.26 %
Deep Research Fund SICAV Klasse I	CHF	-20.29 %	-20.29 %	16.01 %	5.07 %
Deep Research Fund SICAV Klasse J	EUR	-16.37 %	-16.37 %	n. a.	n. a.
Deep Research Fund SICAV Klasse K	USD	-21.24 %	-21.24 %	n. a.	n. a.
Deep Research Fund SICAV Klasse S	CHF	-20.05 %	-20.05 %	17.06 %	5.39 %
Deep Research Fund SICAV Klasse T	EUR	-16.12 %	-16.12 %	29.03 %	8.86 %

¹⁾ Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2019 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Fondsdaten

Erstmission

17. September 2012

Erstausgabepreis

Klasse A	CHF 1'000.00
Klasse B	EUR 1'000.00
Klasse I	CHF 1'000.00
Klasse J	EUR 1'000.00
Klasse K	USD 1'000.00
Klasse S	CHF 1'000.00
Klasse T	EUR 1'000.00

Nettovermögen

CHF 317'042'338.89 (31.12.2022)

Valorennummer / ISIN Klasse A

30 705 431 / LI0307054317

Valorennummer / ISIN Klasse B

33 851 022 / LI0338510220

Valorennummer / ISIN Klasse I

47 479 709 / LI0474797094

Valorennummer / ISIN Klasse J

47 479 714 / LI0474797144

Valorennummer / ISIN Klasse K

47 479 716 / LI0474797169

Valorennummer / ISIN Klasse S

33 851 019 / LI0338510196

Valorennummer / ISIN Klasse T

33 851 026 / LI0338510261

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

Klasse A	thesaurierend
Klasse B	thesaurierend
Klasse I	thesaurierend
Klasse J	thesaurierend
Klasse K	thesaurierend
Klasse S	thesaurierend
Klasse T	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse A	keiner
Klasse B	keiner
Klasse I	keiner
Klasse J	keiner
Klasse K	keiner
Klasse S	keiner
Klasse T	keiner

Rücknahmeabschlag

Klasse A	keiner
Klasse B	keiner
Klasse I	keiner
Klasse J	keiner
Klasse K	keiner
Klasse S	keiner
Klasse T	keiner

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.12.2022

		CHF
Bankguthaben auf Sicht		8'311'064.95
Wertpapiere		309'457'808.99
Gesamtvermögen		317'768'873.94
Verbindlichkeiten		-726'535.05
Nettovermögen		317'042'338.89
Klasse A	38'067'538.10	
Klasse B	2'902'701.46	
Klasse I	77'750'668.26	
Klasse J	26'168'020.45	
Klasse K	14'327'023.94	
Klasse S	126'944'346.32	
Klasse T	30'882'040.36	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	22'820.72	
Klasse B	1'676.05	
Klasse I	54'120.54	
Klasse J	25'085.14	
Klasse K	13'120.92	
Klasse S	78'446.77	
Klasse T	17'416.53	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	CHF	1'668.11
Klasse B	EUR	1'758.78
Klasse I	CHF	1'436.62
Klasse J	EUR	1'059.38
Klasse K	USD	1'182.74
Klasse S	CHF	1'618.22
Klasse T	EUR	1'800.70

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.00 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	CHF	0
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)		0.00

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	77'655.33	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	6'594'055.78	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	164'994.37	
Total Erträge		6'836'705.48
Passivzinsen	-576.36	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-2'541'286.51	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-107'134.44	
Aufwendungen für die Verwaltung	-214'268.89	
Revisionsaufwand	-10'872.80	
Sonstige Aufwendungen	-36'640.92	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-57'135.53	
Total Aufwand		-2'967'915.45
Nettoertrag		3'868'790.03
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		20'538'034.59
Realisierter Erfolg		24'406'824.62
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-95'277'257.14
Gesamterfolg		-70'870'432.52

Verwendung des Erfolgs

Klasse A

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	296'337.02
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	296'337.02
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	296'337.02
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse B

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	22'596.07
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	22'596.07
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	22'596.07
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse I

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	856'543.26
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	856'543.26
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	856'543.26
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse J

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	288'281.76
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	288'281.76
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	288'281.76
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse K

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	157'834.28
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	157'834.28
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	157'834.28
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse S

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'807'486.18
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	1'807'486.18
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'807'486.18
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse T

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	439'711.46
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	439'711.46
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	439'711.46
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022**Klasse A**

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	43'803'427.50
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'614'017.12
Gesamterfolg	-9'349'906.52
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	38'067'538.10

Klasse B

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'690'699.97
Saldo aus dem Anteilverkehr	-23'148.93
Gesamterfolg	-764'849.58
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	2'902'701.46

Klasse I

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	96'267'151.10
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'388'108.57
Gesamterfolg	-19'904'591.41
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	77'750'668.26

Klasse J

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	19'886'056.03
Saldo aus dem Anteilverkehr	10'933'256.16
Gesamterfolg	-4'651'291.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	26'168'020.45

Klasse K

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'556'513.32
Saldo aus dem Anteilverkehr	5'280'945.17
Gesamterfolg	-2'510'434.55
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	14'327'023.94

Klasse S

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	130'810'424.70
Saldo aus dem Anteilverkehr	25'066'056.45
Gesamterfolg	-28'932'134.83
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	126'944'346.32

Klasse T

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'583'620.07
Saldo aus dem Anteilverkehr	28'055'644.18
Gesamterfolg	-4'757'223.89
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	30'882'040.36

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022**Klasse A**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	20'869
Ausgegebene Anteile	3'242
Zurückgenommene Anteile	1'290
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	22'821

Klasse B

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'694
Ausgegebene Anteile	153
Zurückgenommene Anteile	171
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'676

Klasse I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	53'415
Ausgegebene Anteile	4'748
Zurückgenommene Anteile	4'043
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	54'120

Klasse J

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	15'196
Ausgegebene Anteile	10'249
Zurückgenommene Anteile	360
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	25'085

Klasse K

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	8'437
Ausgegebene Anteile	5'210
Zurückgenommene Anteile	526
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	13'121

Klasse S

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	64'631
Ausgegebene Anteile	17'246
Zurückgenommene Anteile	3'430
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	78'447

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	3'420
Ausgegebene Anteile	14'085
Zurückgenommene Anteile	88
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	17'417

Entschädigungen

Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

1.20 % p. a. Klasse A
1.20 % p. a. Klasse B
0.90 % p. a. Klasse I
0.90 % p. a. Klasse J
0.90 % p. a. Klasse K
0.60 % p. a. Klasse S
0.60 % p. a. Klasse T

Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 0.15 % p. a. zzgl. max. CHF 70'000.-- p. a.

Service Fee

max. CHF 2'500.-- p. a.

Total Expense Ratio (TER)

1.32 % p. a. Klasse A
1.32 % p. a. Klasse B
1.02 % p. a. Klasse I
1.02 % p. a. Klasse J
1.02 % p. a. Klasse K
0.72 % p. a. Klasse S
0.72 % p. a. Klasse T

Aus der Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 351'763.42 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Belgien								
	EUR							
Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV		263'500	121'000	119'300	265'200	56.27	14'694'485	4.63 %
Total							14'694'485	4.63 %
Total Belgien							14'694'485	4.63 %
Dänemark								
	DKK							
Akt Pandora A/S		126'300	171'900	57'200	241'000	488.10	15'576'189	4.91 %
Total							15'576'189	4.91 %
Total Dänemark							15'576'189	4.91 %
Deutschland								
	EUR							
Akt Bertrand AG		81'000	21'410		102'410	39.95	4'028'683	1.27 %
Total							4'028'683	1.27 %
Total Deutschland							4'028'683	1.27 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt Ashtead Group PLC		189'500	212'100	117'900	283'700	47.20	14'866'744	4.69 %
Akt ITV			21'902'000	2'154'000	19'748'000	0.75	16'478'756	5.20 %
Total							31'345'499	9.89 %
Total Grossbritannien							31'345'499	9.89 %
Irland								
	USD							
Akt nVent Electric PLC Registered Shs		408'600	237'600	217'900	428'300	38.47	15'211'521	4.80 %
Total							15'211'521	4.80 %
Total Irland							15'211'521	4.80 %
Jersey								
	GBP							
Akt WPP PLC		1'069'000	850'300	272'600	1'646'700	8.20	14'995'080	4.73 %
Total							14'995'080	4.73 %
Total Jersey							14'995'080	4.73 %
Kaimaninseln								
	HKD							
Akt AAC Technologie Holdings Inc		3'292'900	6'144'500	1'931'000	7'506'400	17.84	15'856'245	5.00 %
Total							15'856'245	5.00 %
Total Kaimaninseln							15'856'245	5.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in CHF	Anteil in %
Luxemburg								
	EUR							
Akt RTL Group SA		287'400	222'500	72'900	437'000	39.44	16'971'580	5.35 %
Total							16'971'580	5.35 %
Total Luxemburg							16'971'580	5.35 %
Niederlande								
	EUR							
Akt ASM International NV		37'050	40'370	4'920	72'500	235.65	16'823'230	5.31 %
Akt Koninklijke Boskalis Westminster NV		547'100	111'100	658'200	0			
Total							16'823'230	5.31 %
Total Niederlande							16'823'230	5.31 %
Norwegen								
	NOK							
Akt Telenor ASA			1'717'500		1'717'500	91.60	14'734'536	4.65 %
Total							14'734'536	4.65 %
Total Norwegen							14'734'536	4.65 %
Schweden								
	SEK							
Akt Hennes Mauritz AB H&M -B-		860'200	745'100	100'000	1'505'300	112.24	14'958'898	4.72 %
Total							14'958'898	4.72 %
Total Schweden							14'958'898	4.72 %
Schweiz								
	CHF							
Namakt Forbo Holding AG		8'000	7'000		15'000	1'088.00	16'320'000	5.15 %
Total							16'320'000	5.15 %
Total Schweiz							16'320'000	5.15 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt Alphabet Inc		5'370	182'610	12'580	175'400	88.73	14'368'203	4.53 %
Akt Big Lots Inc		355'100	653'398	77'000	931'498	14.70	12'641'588	3.99 %
Akt Buckle Inc		374'600	268'800	286'100	357'300	45.35	14'959'349	4.72 %
Akt Gentex Corp.		453'600	308'500	152'600	609'500	27.27	15'344'800	4.84 %
Akt Microsoft Corp		48'250	37'020	17'570	67'700	239.82	14'989'131	4.73 %
Akt MSC Industrial Direct Co Inc -A-		185'600	92'400	77'800	200'200	81.70	15'100'402	4.76 %
Akt Snap-On Rg		71'900	29'950	30'550	71'300	228.49	15'040'390	4.74 %
Akt Visa Inc -A-		70'000	38'500	27'700	80'800	207.76	15'498'001	4.89 %
Akt Discovery Inc		684'300	336'600	1'020'900	0			
Akt Tivity Health Inc		633'800	127'900	761'700	0			
Akt Warner Bros. Discovery Inc			754'000	754'000	0			
Total							117'941'864	37.20 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							117'941'864	37.20 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							309'457'809	97.61 %
Total Aktien							309'457'809	97.61 %
Total Wertpapiere							309'457'809	97.61 %
Bankguthaben								

Bankguthaben auf Sicht		8'311'065	2.62 %
Total Bankguthaben		8'311'065	2.62 %
Sonstige Vermögenswerte		0	0.00 %
Gesamtvermögen per 31.12.2022		317'768'874	100.23 %
Verbindlichkeiten		-726'535	-0.23 %
Nettovermögen per 31.12.2022		317'042'339	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A	22'820.722000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse B	1'676.046000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse I	54'120.535000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse J	25'085.140000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse K	13'120.924000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse S	78'446.769000		
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T	17'416.527000		
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A		CHF	1'668.11
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse B		EUR	1'758.78
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse I		CHF	1'436.62
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse J		EUR	1'059.38
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse K		USD	1'182.74
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse S		CHF	1'618.22
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T		EUR	1'800.70
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF)			0.00

- 1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten
2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Hinterlegungsstellen per 31.12.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:
Deutsche Bank AG
SIX SIS AG
Standard Chartered Bank Hong Kong Office

Bericht der Revisionsstelle über die finanzielle Berichterstattung 2022

Jahresrechnung der Deep Research Fund SICAV (Investmentgesellschaft) und Jahresbericht des Teilfonds

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Deep Research Fund SICAV (Investmentgesellschaft), bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang (Seiten 4 - 11) und die Zahlenangaben im Jahresbericht des Teilfonds, bestehend aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben, (Seiten 12 - 31), geprüft.

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft für die Jahresrechnung sowie der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht des Teilfonds

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

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft und bei der Aufstellung des Jahresberichts des Teilfonds die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft, resp. des Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigen, entweder die Investmentgesellschaft zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

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

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung und im Jahresbericht des Teilfonds aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Investmentgesellschaft oder ihres Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben in der Jahresrechnung und im Jahresbericht des Teilfonds aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Investmentgesellschaft oder ihres Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung und des Jahresberichtes des Teilfonds einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die der Jahresrechnung und dem Jahresbericht zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

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

Schaan, 21. April 2023

Grant Thornton AG

Egon Hutter
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Thomas Walch

Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für Deep Research Fund SICAV 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" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. 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 sind auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaeetze> 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 (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022		CHF	2.19 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	1.91 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)		CHF	0.28 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3)			keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees			keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			20
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Veraltetes Vermögen	
in OGAW	60	CHF	7'344 Mio.
in AIF	26	CHF	1'977 Mio.
Total	86	CHF	9'321 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022		CHF	1.09 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	0.87 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)		CHF	0.22 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			8
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022		CHF	1.09 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	1.04 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)		CHF	0.06 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			12

Anmerkungen:

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 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.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten (ungeprüft)

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Deep Research Fund SICAV

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900FMLH805R7V7J48

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Deep Research Fund weist die folgenden E/S-Merkmale auf:

- 1) Der Fonds wendet Ausschlusskriterien für Produkte und Geschäftspraktiken an, die nach Ansicht des Fonds für die Gesellschaft und die natürliche Umwelt schädlich sind. Diese Ausschlusskriterien tragen dazu bei, dass der Fonds eine hohe Nachhaltigkeitsbasis für das investierbare Universum festlegt und können

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

hier eingesehen werden <https://deepresearchfund.ch/en/insights/approach-to-exclusions-at-the-deep-research-fund/>

- 2) Der Fonds fördert die Einhaltung der Allgemeinen Erklärung der Menschenrechte der Vereinten Nationen, der Arbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), der Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGPs), des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und führt seine Geschäftstätigkeiten in Übereinstimmung mit diesen Grundsätzen durch, indem er Investitionen in Unternehmen, die gegen diese Grundsätze verstossen, vermeidet.
- 3) Der Fonds fördert eine gute Unternehmensführung und nachhaltige Unternehmenspraktiken durch aktive Beteiligung an den Jahreshauptversammlungen, was zu einer langfristigen Wertschöpfung für die Aktionäre beiträgt. Dazu gehört auch, dass er im Einklang mit der Abstimmungspolitik des Fonds eine aktive Haltung zu sozialen und ökologischen Themen einnimmt.
- 4) Der Fonds fördert einen guten Umgang mit der Umwelt, indem er einen tiefen CO2-Fussabdruck aufweist.
- 5) Der Fonds fördert hohe Umwelt- und Sozialstandards, indem er nur in Unternehmen investiert, die anhand intern entwickelter quantitativer Kriterien strenge Kriterien in Bezug auf Umwelt und Soziales erfüllen.
- 6) Der Fonds fördert hohe Umwelt- und Sozialstandards, indem er in der jeweiligen Branche der Unternehmen die wesentlichen Nachhaltigkeitsthemen klar definiert und prüft. Dies wird sowohl in quantitativer als auch in qualitativer Hinsicht gemessen.

Es gibt keine Referenzbenchmark, die für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt ist.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Es wurden folgende Indikatoren festgelegt wie folgt erreicht:

- 1) Der Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere, die aufgrund der Anwendung der Ausschlusspolitik des Fonds auf der Ausschlussliste stehen.
➔ **Im Berichtszeitraum wurden keine derartigen Investitionen getätigt.**
- 2) Der Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere, die international anerkannte Normen (ILO, UNGPs, UNGC oder OECD) nicht einhalten.
➔ **Im Berichtszeitraum wurden keine derartigen Investitionen getätigt.**
- 3) Der Anteil der Beteiligungen des Fonds und der Anteil ihrer Tagesordnungspunkte, über die abgestimmt wurde.
➔ **Es wurden bei über 70% der Beteiligungen des Fonds an den jeweiligen Aktionärsversammlungen teilgenommen und grundsätzlich zu jeweils allen Traktanden abgestimmt.**
- 4) Der gewichtete Kohlenstoff-Fussabdruck-Wert des Fonds.
➔ **36.02 metric tonnes CO₂ / million sales USD**

5) Die quantitative ESG-Bewertung der Investitionen im Vergleich zum investierbaren Universum.

Im jüngsten Screening wurde das Universum in diversen Faktoren mit dem Deep Research Fund Portfolio verglichen. Folgende Tabelle zeigt einige Beispiele:

	Deep Research Fund	Universum (1'600 Firmen)
% Frauen im Executive Team	18.9%	15.7%
% Frauen im Verwaltungsrat	32.4%	26.5%
% unabhängige Verwaltungsräte	88.1%	90.8%
CO ₂ Fussabdruck	36.07	274.47

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar, da keine Daten zu vorangegangenen Zeiträumen vorliegen.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nach der Investition wurden die folgenden wichtigsten negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang I der Delegierten Verordnung zur SFDR berücksichtigt:

GHG Emissionen	PAI 1 – 4
Social and Employee matters	PAI 10 – 11, 13



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der grösste Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel:

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Reg Shs ASM Internat NV	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5.4	Niederlande
N Akt Forbo Holding AG	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5.1	Schweiz
Reg Shs MSC Industrial Direct Co Inc -A-	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4.9	Vereinigte Staaten
Shs RTL Grp SA Bearer	Information und Kommunikation	4.9	Luxemburg
Reg Shs Buckle Inc	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	4.9	Vereinigte Staaten

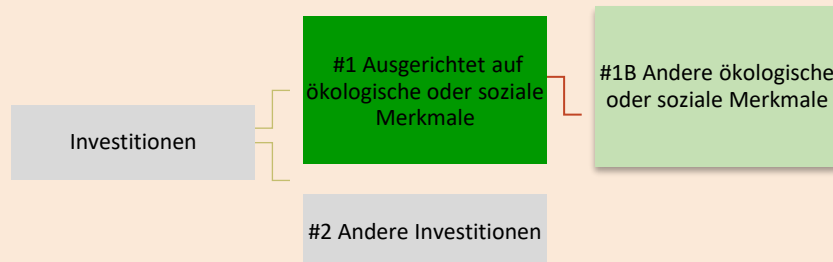
Reg Shs AAC Technologies Holdings Inc	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4.9	China
Shs Anheuser-Busch InBev SA/NV	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4.8	Belgien
Reg Shs nVent Electric PLC	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4.8	Vereinigte Staaten
Reg Shs WPP PLC	Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	4.8	England
Reg Shs Visa Inc -A-	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	4.8	Vereinigte Staaten
Reg Shs Gentex Corp	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	4.8	Vereinigte Staaten



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mindestens 90 % der Investitionen waren auf die ESG-Merkmale des Fonds abgestimmt. Die Anlagen in der Kategorie "Sonstige", die auf 0-10 % geschätzt werden, bestanden grösstenteils aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
 – Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

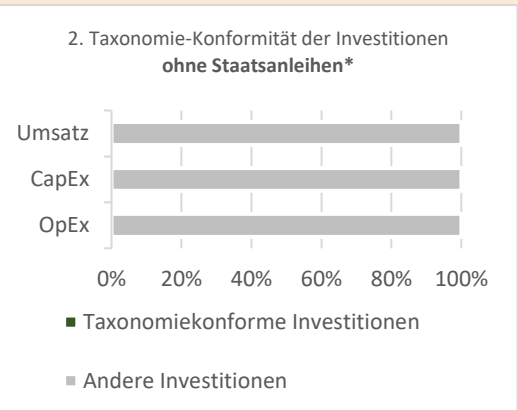
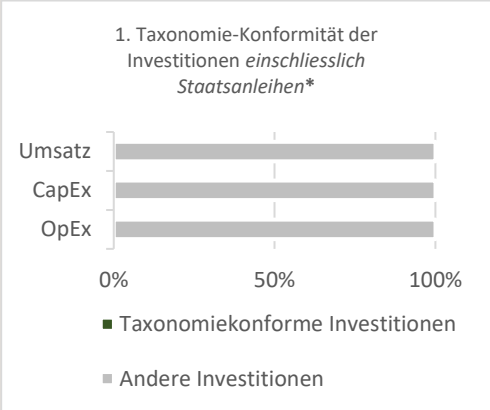
Der Fonds hat in die folgenden Wirtschaftssektoren investiert: Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen; Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen; Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen; Information und Kommunikation; Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren sowie Erbringung von sonstigen wirtschaftlichen Dienstleistungen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht relevant, da für diesen Fonds kein Mindestanteil an Investitionen in Übergangstätigkeiten oder ermöglichenden Tätigkeiten vorgesehen ist.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieser Fonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter "Andere Investitionen" fielen Barmittel und Barmitteläquivalente.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Berichtsjahr wurde an zahlreichen Aktionärshauptversammlungen teilgenommen und im Sinne der Anlagepolitik des Fonds sowie der Interessen der Anleger abgestimmt. So konnte zum Beispiel bei Pandora A/S in der langfristigen Kompensationskomponente das Ziel «Total Shareholder Return» mit Nachhaltigkeitszielen (100% sourcing from recycled materials; CO₂ reduction targets; diversity) ersetzt werden. Des Weiteren wurde ein Insight publiziert, der die Abstimmungspolitik des Deep Research Fund's weiter erleutert: <https://deepresearchfund.ch/insights/abstimmungspolitik/>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht relevant, da für dieses Produkt kein Referenzwert bestimmt wurde.

Adressen

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 88 11
Fax +423 236 88 22
Internet www.llb.li
E-mail llb@llb.li

Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
9494 Schaan, Fürstentum Liechtenstein

Asset Manager

ANREPA ASSET Management AG
Neuhofstrasse 12
6340 Baar, Schweiz

Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20, Postfach
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Informationsstelle in Deutschland (bis 31. Dezember 2022)

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland

Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland (ab 1. Januar 2023)

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein