

Fructus Value Capital Fund

Jahresbericht 31. Dezember 2021

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres	5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	5
Währungstabelle	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	8
Entwicklung von Schlüsselgrößen	8
Historische Fondsperformance	8
Fondsdaten	9
Vermögensrechnung per 31.12.2021	10
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2021	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021	11
Verwendung des Erfolgs	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 31.12.2021	12
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 31.12.2021	13
Entschädigungen	14
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	15
Hinterlegungsstellen per 31.12.2021	18
Bericht des Wirtschaftsprüfers	19
Adressen	22

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
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 (ab 19. Mai 2021) Dr. Peter Meier, Mitglied (bis 18. Mai 2021)
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	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Vermögensverwalter	Früh & Partner Vermögensverwaltung AG, Vaduz
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
Kontaktstelle in Österreich	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

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

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages 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 Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform 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 überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. 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 bewerteten Modellen 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 bewerteten Modellen 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 Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Fructus Value Capital Fund – Klasse A

Der Fructus Value Capital Fund- Klasse A hat das Fondsvermögen im Jahr 2021 gemäss der Anlagestrategie investiert. Der Nettoinventarwert pro Anteil ist im Jahr 2021 von EUR 129.65 auf EUR 134.76 gestiegen. Seit der Auflage des Fonds am 13.03.2020 ist der Nettoinventarwert pro Anteil von EUR 100.00 auf EUR 134.76 gestiegen. Die Anlagestrategie des Fonds wird weiterhin unverändert fortgesetzt.

Fructus Value Capital Fund – Klasse Estably

Der Fructus Value Capital Fund- Klasse Estably hat das Fondsvermögen im Jahr 2021 gemäss der Anlagestrategie investiert. Seit der Auflage der Anteilsklasse am 12.03.2021 ist der Nettoinventarwert pro Anteil von EUR 100.00 auf EUR 105.58 gestiegen. Die Anlagestrategie des Fonds wird weiterhin unverändert fortgesetzt.

Fructus Value Capital Fund – Klasse T

Der Fructus Value Capital Fund- Klasse T hat das Fondsvermögen im Jahr 2021 gemäss der Anlagestrategie investiert. Der Nettoinventarwert pro Anteil ist im Jahr 2021 von EUR 129.71 auf EUR 138.97 gestiegen. Seit der Auflage des Fonds am 13.03.2020 ist der Nettoinventarwert pro Anteil von EUR 100.00 auf EUR 138.97 gestiegen. Die Anlagestrategie des Fonds wird weiterhin unverändert fortgesetzt.

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 Änderungen vorzunehmen.

Am 25. Februar 2021 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 3. März 2021 in Kraft getreten.

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

1. Anpassung des Punktes 7.11 Sicherheitenpolitik und Anlage von Sicherheiten

Die Formulierung wurde dem neuen UCIST-Musterprospekt angepasst.

2. Aufnahme des Abschnittes 7.12 Verwendung von Benchmarks

3. Erweiterung Punkt 8.2 Allgemeine Risiken

Neuer Abschnitt unter Collateral Management und das Risiko "Operationelles Risiko" wurde aufgenommen.

4. Aufnahme weiterer Risiken unter 8.2 Allgemeine Risiken

5. Anpassung 9.2 Allgemeine Informationen zu den Anteilen und Art. 23 Anteilsklassen und Bildung von Teilfonds

Die neue Anteilsklasse Estably (LI0599811994) kann nur unter den folgenden Bestimmungen gezeichnet werden:

"Die Klasse Estably kann ausschliesslich von Anlegern gezeichnet werden, die über einen Vermögensverwaltungsvertrag mit der Estably Vermögensverwaltung AG, Vaduz, verfügen. Ein Nachweis ist zwingend. In begründeten Einzelfällen kann von der genannten Bestimmung im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft abgewichen werden, ohne dass hiermit ein Rechtsanspruch für einen Anleger begründet werden soll."

6. Anpassung 9.3 resp. Art 6 Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil

Die Anteilsrundung in CHF ist neu 0.01 CHF gegenüber 0.05 CHF.

7. Anpassung 11.1 Steuervorschriften

8. Ergänzung 12.2.2 Vom Vermögen unabhängige Gebühren und Art. 30 Laufende Gebühren (vom Vermögen unabhängige Gebühren) sowie Anpassung des Punktes Transaktionskosten

9. Anpassung des Punktes 14.2 Auflösung

10. Anpassung des Punktes 14.3 Verschmelzung und andere Strukturmassnahmen

Neu heisst der Abschnitt 14.3 Verschmelzung und wurde darum um die Punkte "andere Strukturmassnahmen" bereinigt.

11. Anpassung des Art. 15 Anlegerinformation, Zustimmung und Anlegerrechte

Neu lautet der Abschnitt wie folgt:

"Die Anleger werden angemessen und präzise über die geplante Verschmelzung informiert. Die Anlegerinformation muss den Anlegern ein fundiertes Urteil über die Auswirkungen des Vorhabens auf ihre Anlage und die Ausübung ihrer Rechte nach Art. 44 und 45 UCITSG ermöglichen.

Die Anleger haben kein Mitbestimmungsrecht in Bezug auf die Verschmelzung."

12. Anpassung Art. 16. Kosten der Verschmelzung

Folgender Abschnitt wurde gestrichen:

"Besteht ein OGAW als Master-OGAW, wird eine Verschmelzung nur dann wirksam werden, wenn der betreffende OGAW seinen Anlegern und den zuständigen Behörden des Herkunftsmitgliedstaates seines Feeder-OGAW bis 60 Tage vor dem vorgeschlagenen Datum des Wirksamwerdens die gesetzlich vorgesehenen Informationen bereitstellt. In diesem Fall gewährt der betreffende OGAW den Feeder-OGAW des weiteren die Möglichkeit, vor Wirksamwerden der Verschmelzung alle Anteile zurückzunehmen respektive auszuzahlen, es sei denn, die zuständige Behörde des Herkunftsmitgliedstaates des Feeder-OGAW genehmigt die Anlage in Anteile des aus der Verschmelzung hervorgehenden Master-OGAW nicht."

13. Anpassung Art. 35 Zuwendungen

Neu beginnt der Artikel wie folgt:

"Die Verwaltungsgesellschaft oder der Vermögensverwalter können Vertriebssträgern zur Deckung der Aufwände im Zusammenhang mit dem Vertrieb des Fonds eine Entschädigung gemäss den Bestimmungen in den konstituierenden Dokumenten bezahlen."

Die Zeile "Die Verwaltungsgesellschaft gewährt Dritten keinerlei Zuwendungen." wurde gestrichen.

14. Neue Anteilsklasse und Aufnahme Bestimmungen zur Verwendung von Benchmarks

Im Anhang A wurden folgende Punkte aufgenommen:

1. Anteilsklasse "Klasse Estably" (LI0599811994)

2. Verwendung von Benchmarks

Benchmark Der OGAW hat keine Benchmark.

Index-Tracking Nein, aktiv gemanagt.

15. Anpassung Anlageziel und Anlagepolitik

Folgende Zeilen wurden aufgenommen:

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

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 01. März 2021 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Im Zusammenhang mit der Taxonomie Verordnung wurde eine redaktionelle Anpassung in den Prospekt aufgenommen, welche von der FMA Liechtenstein bestätigt wurde. Zudem fungiert die LLB Fund Services AG ab dem 1. Januar 2022 als Kontaktstelle für Österreich.

Angaben zur Organisation der Verwaltungsgesellschaft

Die Angaben zur Organisation der Verwaltungsgesellschaft wurden in Hinblick auf die Mitglieder des Verwaltungsrates aktualisiert. Dr. Peter Meier ist als Mitglied aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden, Dr. Thomas Vock wurde per 19. Mai 2021 neu als Mitglied des Verwaltungsrates bestellt.

Währungstabelle

				EUR
Grossbritannien	GBP	1	=	1.190079
Russische Föderation	RUB	100	=	1.172327
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.882924

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel ist die Erwirtschaftung einer positiven Rendite und eines langfristigen Kapitalwachstums.

Zur Erreichung des Anlageziels investiert der OGAW sein Vermögen mehrheitlich in Anleihen unterschiedlicher Branchen, Länder und Sektoren. Ferner können andere zugelassene Vermögenswerte erworben werden.

Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden.

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
13.03.2020	62'045	6.2	100.00		
31.12.2020	117'095	15.2	129.65	keine	29.65 %
31.12.2021	252'576	34.0	134.76	4.00	7.14 %

Klasse Estably

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
12.03.2021	38'548		100.00	
31.12.2021	114'004	12.0	105.58	5.58 %

Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
13.03.2020	31'850		100.00	
31.12.2020	59'168	7.7	129.71	29.71 %
31.12.2021	117'439	16.3	138.97	7.14 %

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	01.01.2021 bis 31.12.2021 ¹⁾	2021 ²⁾	2019 bis 2021 Kumuliert ³⁾	2019 bis 2021 Annualisiert ³⁾
Fructus Value Capital Fund Klasse A	EUR	7.14 %	7.14 %	n. a.	n. a.
Fructus Value Capital Fund Klasse Estably	EUR	n. a.	n. a.	n. a.	n. a.
Fructus Value Capital Fund Klasse T	EUR	7.14 %	7.14 %	n. a.	n. a.

¹⁾ Geschäftsjahr / Sofern die Anteilsklasse nach Beginn des aktuellen Geschäftsjahres aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

²⁾ Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2020 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

³⁾ Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2018 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

13. März 2020

Erstausgabepreis

Klasse A EUR 100.00

Klasse Estably EUR 100.00

Klasse T EUR 100.00

Nettovermögen

EUR 62'392'928.36 (31.12.2021)

Valorennummer / ISIN Klasse A

52 066 511 / LI0520665113

Valorennummer / ISIN Klasse Estably

59 981 199 / LI0599811994

Valorennummer / ISIN Klasse T

52 066 512 / LI0520665121

Bewertung

Zweiwöchentlich und per Ende Quartal

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

Klasse A ausschüttend

Klasse Estably thesaurierend

Klasse T thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse A keiner

Klasse Estably keiner

Klasse T keiner

Rücknahmeabschlag

Klasse A keiner

Klasse Estably keiner

Klasse T keiner

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.12.2021

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		5'433'897.04
Wertpapiere		56'530'191.17
Sonstige Vermögenswerte		558'571.95
Gesamtvermögen		62'522'660.16
Verbindlichkeiten		-129'731.80
Nettovermögen		62'392'928.36
Klasse A	34'035'971.41	
Klasse Estably	12'036'470.73	
Klasse T	16'320'486.22	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A	252'576.41	
Klasse Estably	114'004.00	
Klasse T	117'439.19	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A	EUR	134.76
Klasse Estably	EUR	105.58
Klasse T	EUR	138.97

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2021

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2021 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 3.27 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

	EUR	EUR
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'819'825.12	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	104'638.26	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	683'823.47	
Total Erträge		2'608'286.85
Passivzinsen	-12'867.48	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-350'820.64	
Revisionsaufwand	-8'174.86	
Sonstige Aufwendungen	-3'987.99	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-36'651.52	
Total Aufwand		-412'502.49
Nettoertrag		2'195'784.36
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		80'186.82
Realisierter Erfolg		2'275'971.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		789'335.77
Gesamterfolg		3'065'306.95
Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von EUR 350'820.64 teilt sich wie folgt auf:		
Gebührenart		EUR
Verwaltungsgebühr		83'962.42
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb		266'858.22

Verwendung des Erfolgs

Klasse A

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'210'594.96
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	47'248.23
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	383'362.69
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'641'205.88
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-1'010'305.63
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-1'784.48
Vortrag auf neue Rechnung	629'115.77

Klasse Estably

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	410'330.83
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	410'330.83
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	410'330.83
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse T

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	574'858.57
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	574'858.57
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	574'858.57
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 31.12.2021**Klasse A**

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15'181'039.10
Ausschüttung	-612'725.70
Saldo aus dem Anteilverkehr	17'697'720.26
Gesamterfolg	1'769'937.75
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	34'035'971.41

Klasse Estably

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	11'562'256.91
Gesamterfolg	474'213.82
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	12'036'470.73

Klasse T

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'674'587.59
Saldo aus dem Anteilverkehr	7'824'743.25
Gesamterfolg	821'155.38
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	16'320'486.22

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 31.12.2021**Klasse A**

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	117'095
Ausgegebene Anteile	142'800
Zurückgenommene Anteile	7'319
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	252'576

Klasse Estably

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	0
Ausgegebene Anteile	122'311
Zurückgenommene Anteile	8'307
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	114'004

Klasse T

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	59'168
Ausgegebene Anteile	63'148
Zurückgenommene Anteile	4'877
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	117'439

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

max. 0.19 % p. a. zzgl. max. CHF 25'000.- p. a.

Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

max. 0.75 % Klasse A und T

max. 0.00 % Klasse Estably

Service Fee

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

Total Expense Ratio (TER)

1.02 % p. a. Klasse A

0.22 % p. a. Klasse Estably

1.02 % p. a. Klasse T

Aus der Gebühr für Vermögensverwaltung 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 EUR 17'276.29 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Russische Föderation								
	USD							
Akt Severstal Global Deposit Receipt Repr Shs Reg-S Ser -Oct06-			100'000		100'000	21.54	1'901'819	3.05 %
Total							1'901'819	3.05 %
Total Russische Föderation							1'901'819	3.05 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							1'901'819	3.05 %
Aktien, nicht kotiert								
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Pref Shs KKR&CO 6.5% Cum Red			23'500	23'500	0			
Total							0	0.00 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							0	0.00 %
Total Aktien, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Aktien							1'901'819	3.05 %
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
1.125% Stellantis 2019-18.09.29 EMTN		200'000			200'000	100.86	201'728	0.32 %
1.625% EMT Rolls-Royce S8T1S 09.05.28		200'000			200'000	95.47	190'942	0.31 %
3.95% Grenke Finance PLC Bonds 2020-09.07.25 Guaranteed		300'000	700'000		1'000'000	105.06	1'050'650	1.68 %
4.625% VW Int Fin Nts 2014-NoFixMat VR		200'000			200'000	111.77	223'536	0.36 %
4.75% Altice Finco 2017-15.01.28		700'000	1'300'000		2'000'000	95.01	1'900'180	3.05 %
4% Nts The Chemours 2018-15.05.26		700'000	300'000		1'000'000	101.37	1'013'700	1.62 %
5.25% SoftBank Group 2015-30.7.27 Reg-S		500'000	500'000		1'000'000	104.63	1'046'330	1.68 %
Bonds AT&S Austria 2017-no fix mat VR		400'000	200'000		600'000	101.89	611'370	0.98 %
Bonds BP Alto Adige 2017-06.10.27 VR		400'000	400'000		800'000	101.94	815'560	1.31 %
Bonds GRENKE 2017-no fix mat VR		400'000	400'000		800'000	99.78	798'248	1.28 %
Bonds GRENKE 2019-no fix mat VR		800'000	200'000		1'000'000	98.29	982'940	1.58 %
Corporatcion Economica Delta SA 1% Exchangeable Notes 2016-01.12.23 Gtd Secured Exch into Ebro Foods Reg			1'000'000		1'000'000	99.93	999'300	1.60 %
Nts ARD Fin 2019-30.06.27 Variable Rate		850'000	1'350'000		2'200'000	102.62	2'257'662	3.62 %
Nts Gothaer Allgem Vers 2015-30.10.45		400'000			400'000	116.14	464'564	0.74 %
3.625% Bonds LKQ Euro Hldg 2018-01.04.26		400'000		400'000	0			
Nts OMV 2015-no fix mat VR		150'000		150'000	0			
Total							12'556'710	20.13 %
GBP								
5.5% Bonds Metro Bank 2018-26.06.28		400'000	400'000		800'000	67.01	637'959	1.02 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total							637'959	1.02 %
RUB								
5.9% Ministry Fin Russia 2020-12.03.31			200'000'000		200'000'000	85.01	1'993'120	3.19 %
Total							1'993'120	3.19 %
USD								
4.875% Transdigm Inc 2021-01.05.29			2'200'000		2'200'000	100.28	1'947'814	3.12 %
4.9% Ans-Bsch Inv Fn 2016-1.2.46		300'000			300'000	125.75	333'091	0.53 %
4.95% CF Industries Inc 2013-1.6.43		300'000			300'000	120.35	318'785	0.51 %
5.125% Nts Credit Accep 2019-31.12.24		700'000			700'000	102.56	633'863	1.02 %
5.375% goeasy Nts 2019-01.12.24		600'000			600'000	102.78	544'498	0.87 %
5.5% Transdigm Inc 2019-15.11.27		600'000			600'000	103.06	545'965	0.88 %
5.65% Methanex Crp 2014-1.12.44		250'000	250'000		500'000	100.53	443'806	0.71 %
5.75% Nts Brookfield Pty 2019-15.05.26		700'000	500'000		1'200'000	103.75	1'099'241	1.76 %
5.75% Nts The Chemours 2020-15.11.28			300'000		300'000	104.60	277'054	0.44 %
5.875% AerCap Hldg 2019-10.10.79		1'050'000			1'050'000	103.35	958'127	1.54 %
5% Covanta Hldng Corp 2020-01.09.30			600'000		600'000	102.11	540'938	0.87 %
6.25% Icahn Enter Nts 2019-15.05.26		300'000			300'000	104.12	275'793	0.44 %
6.625% Nts Jeffer Finl Gp 2013-23.10.43		100'000			100'000	135.35	119'506	0.19 %
6.7% Con-way 2004-01.05.34		800'000	1'200'000		2'000'000	122.75	2'167'561	3.47 %
6.75% Bonds Kernel Hldg 2020-27.10.27			1'400'000		1'400'000	98.86	1'222'052	1.96 %
6.95% Bonds Ulker Biskuvi 2020-30.10.25		800'000	1'800'000		2'600'000	94.20	2'162'389	3.47 %
7.5% Alliance Res Op Part 2017-01.05.25		700'000	1'100'000		1'800'000	101.39	1'611'370	2.58 %
7.5% HCA Inc 1995-15.11.95		600'000	700'000		1'300'000	144.99	1'664'174	2.67 %
7.5% Uber Tech 2019-15.09.27 Reg S		600'000	800'000		1'400'000	108.89	1'345'921	2.16 %
7% Cimpres PLC 2018-15.06.26		950'000	550'000		1'500'000	104.50	1'384'037	2.22 %
8.5% Nts Enova 2018-15.09.25			1'500'000		1'500'000	103.02	1'364'383	2.19 %
9.25% TCS Finance - Without Fixed Mat		800'000	400'000		1'200'000	103.25	1'093'943	1.75 %
Bank of Georgia JSC Bonds 2019-no fixed maturity Reg S Fixed/Variable Rate		400'000	1'300'000		1'700'000	110.01	1'651'188	2.65 %
Nts Carvana 2020-01.10.28 Reg S		900'000	2'100'000		3'000'000	100.10	2'651'342	4.25 %
TCS Fin 2021-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate			2'600'000		2'600'000	96.54	2'216'267	3.55 %
4.875% Transdigm Inc 2021-01.05.29			2'000'000	2'000'000	0			
5.375% Nts Antero Midstrem 2017-15.09.24		200'000		200'000	0			
5.875% Covanta Hldng Corp 2017-01.07.25		200'000		200'000	0			
6.875% LGI Homes 2018-15.07.26		700'000		700'000	0			
7.25% Hlf Financing 2018-15.08.26		500'000	200'000	700'000	0			
Total							28'573'107	45.80 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							43'760'895	70.14 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
EUR								
Nts UniCredit 2017-without FixMat.		200'000			200'000	105.85	211'702	0.34 %
Total							211'702	0.34 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							211'702	0.34 %
Total Obligationen							43'972'597	70.48 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wandelobligationen								
Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
EUR								
1.25% CV Just Eat Takeaw 2020-30.04.26		500'000	1'900'000		2'400'000	90.02	2'160'384	3.46 %
Total							2'160'384	3.46 %
USD								
0% CV Nts 21Vianet Grp 2021-01.02.26			1'800'000		1'800'000	78.31	1'244'536	1.99 %
0% CV Nts Pinduoduo 2020-01.12.25			2'000'000		2'000'000	90.36	1'595'532	2.56 %
2.75% CV Nts Golar LNG 2018-15.02.22		250'000			250'000	99.76	220'195	0.35 %
2% MercadoLibre Conv. Nts 2019-15.08.28		200'000	100'000		300'000	310.96	823'673	1.32 %
3% CV Nts Scorpio Tankers 2018-15.05.22		300'000			300'000	98.52	260'968	0.42 %
4% CV Nts iQIYI 2020-15.12.26			2'200'000		2'200'000	72.13	1'401'019	2.25 %
5.125% Trinseo Mat Opr Nts 2021-01.04.29			1'800'000		1'800'000	102.19	1'624'148	2.60 %
5.375% Trinseo Mat Opr Nts 2017-01.09.25		400'000	400'000		800'000	101.68	718'227	1.15 %
Total							7'888'298	12.64 %
Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden							10'048'682	16.11 %
Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
USD								
0% Abigrove Ltd 17-16.2.22 Guaranteed Exch into Shs Severstal PAO Reg S Conv		600'000		600'000	0			
Total							0	0.00 %
Total Wandelobligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							0	0.00 %
Wandelobligationen, nicht kotiert								
USD								
0.75% Yandex N.V. 2020-03.03.2035 Conv		400'000	200'000		600'000	114.60	607'093	0.97 %
Total							607'093	0.97 %
Total Wandelobligationen, nicht kotiert							607'093	0.97 %
Total Wandelobligationen							10'655'775	17.08 %
Total Wertpapiere							56'530'191	90.60 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							5'433'897	8.71 %
Total Bankguthaben							5'433'897	8.71 %
Sonstige Vermögenswerte							558'572	0.90 %
Gesamtvermögen per 31.12.2021							62'522'660	100.21 %
Verbindlichkeiten							-129'732	-0.21 %
Nettovermögen per 31.12.2021							62'392'928	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					252'576.407000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse Estably					114'004.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T					117'439.191000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A						EUR	134.76	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse Estably						EUR	105.58	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T						EUR	138.97	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							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 31.12.2021

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:
Euroclear Bank S.A./N.V.
SIX SIS AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2021

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Fructus Value Capital Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fructus Value Capital Fund zum 31. Dezember 2021 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

Beat Rütse
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Andreas Scheibli
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 29. April 2022

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

PricewaterhouseCoopers AG
Vadianstrasse 25 a / Neumarkt 5
9001 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

Früh & Partner Vermögensverwaltung AG
Schaanerstrasse 29
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland

Kontaktstelle in Österreich

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein