

Sardona Value 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	9
Fondsdaten	10
Vermögensrechnung per 31.12.2021	11
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2021	11
Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021	12
Verwendung des Erfolgs	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 31.12.2021	14
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 31.12.2021	15
Entschädigungen	16
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	18
Hinterlegungsstellen per 31.12.2021	20
Bericht des Wirtschaftsprüfers	21
Adressen	24

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG), Umbrella-Konstruktion mit verschiedenen Teilfonds
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	Grant Thornton AG, Schaan
Fondspromotor	Sardona Invest AG, Gamprin-Bendern
Vermögensverwalter	Sardona Invest AG, Gamprin-Bendern
Anlageberater	Pecora Capital Deutschland GmbH, Tüßling (bis 30. Juni 2021)
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg

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 "Teilfonds 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. eines jeden Teilfonds 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

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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.

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;

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;

Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 0, Ziffer 0 und Ziffer 0 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.

OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

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 nachprüfaren Bewertungsmodellen festlegt.

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 nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

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

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens 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

Das erste Halbjahr 2021 war an den Finanzmärkten von den unterstützenden Massnahmen der Zentralbanken und von den angehenden COVID-19 Impfungen geprägt. Im Zuge der global fortschreitenden Impfungen profitierten zuerst besonders zyklische Aktien des Portfolios. Mit gestiegenen Bewertungen einzelner Energie- und Rohstofftitel trennte sich der Fonds im ersten Quartal von drei grossen Energiepositionen, um eine konservativere Haltung einzunehmen. Der Sardona Value Fund investierte daraufhin verstärkt in familiengeführte Weltmarktführer, welche in einem Umfeld von erhöhter Inflation die Preise Ihrer Produkte erhöhen können.

Gezielt wurden Positionen ausgebaut, welche eine geringe Korrelation mit dem Allgemeinmarkt aufweisen. Besonders in Japan wurden einzelne hochqualitative und vor allem fundamental günstig bewertete Unternehmen identifiziert. Wir möchten betonen, dass das Portfolio des Sardona Value Fund mit den breiteren Aktienmärkten wenig Überschneidungen hat. Vielleicht noch wichtiger ist, dass der Fonds aktuell kein Engagement in teuren Wachstums- und Technologiewerten hat. Nach Meinung des Investmentteams wird es viele Jahre dauern, bis die wirtschaftliche Realität die Bewertungen vieler Wachstumswerte einholen wird. Wir halten dies für ein grosses Risiko und denken daher kritisch darüber nach, wie wir unser Portfolio vor einer Neubewertung schützen können, wenn die Marktteilnehmer wieder auf der Basis von Fundamentaldaten ihre Entscheidungen treffen.

Die Jahresrendite der verschiedenen Anteilsklassen (Anteilsklassen A: EUR 18.89 %, USD 9.87 %, CHF 13.41 %, Anteilsklassen Q: EUR 18.98 %, USD 10.35 %, CHF 13.95 %) widerspiegelt nicht nur die Qualität unserer Aktienauswahl, sondern auch der sich abzeichnende globaler Kehrtwende von wachstumsorientierten zu wertorientierten Aktien. Für 2022 sind wir zuversichtlich und werden unseren Fokus noch stärker auf gesunde familienorientierte Firmen legen, welche mittel- bis langfristig eine Zusatzrendite gegenüber dem Durchschnittsmarkt erzielen können.

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 Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 15. Juni 2021 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente des OGAW genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt treten am 1. Juli 2021 in Kraft.

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

1. Der Anlageberater wird abberufen.

Alt: Pecora Capital Deutschland GmbH

Neu: kein Anlageberater

2. Anpassung der Mindestanlage:

Anteilsklasse B-CHF, B-EUR, B-USD:

Alt: 1500 Anteile

Neu: 1 Anteil

Anteilsklasse Q-CH, Q-EUR, Q-USD:

Alt: 2500 Anteile

Neu: CHF 250'000 (resp. EUR oder USD) oder Gegenwert

3. Kosten zulasten der Anleger

Kosten zulasten der Anleger bei den Anteilsklassen A-CHF, A-EUR, A-USD:

Max. Ausgabeaufschlag Alt: 5 % Neu: keiner

Kosten zulasten der Anleger bei den Anteilsklassen B-CHF, B-EUR, B-USD:

Max. Ausgabeaufschlag Alt: 5 % Neu: 4 %

Kosten zulasten der Anleger bei den Anteilsklassen Q-CHF, Q-EUR, Q-USD:

Max. Ausgabeaufschlag Alt: 5 % Neu: keiner

Kosten zulasten der Anleger bei den Anteilsklassen A-USD, B-USD, Q-USD:

Max. Rücknahmeaufschlag Alt: 5 % Neu: 0 %

4. Kosten zulasten des Teilfondsvermögens:

	A-CHF, A-EUR, A-USD	B-CHF, B-EUR, B-USD	Q-CHF, Q-EUR, Q-USD
Max. Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	Alt: 1.54 % Neu: 2.30 %	Alt: 1.44 % Neu: 2.30 %	Alt: 1.10 % Neu: 1.50 %
Max. Verwaltungsgebühr	Alt: 0.25 % p.a. zzgl. max. CHF 36'000.- p.a. Neu: 0.30 % p.a. zzgl. max. CHF 50'000.- p.a.		

5. Änderung Bewertungsintervall

Bewertungstag:	Alt: Donnerstag	Neu: an jedem liechtensteinischen Bankarbeitstag
Bewertungsintervall:	Alt: wöchentlich und per Ende Monat	Neu: täglich
Annahmeschluss Anteilsgeschäft:	Alt: Mittwoch bis spätestens 12.00h (MEZ)	Neu: täglich 12.00h (MEZ)
Ausgabe- /Rücknahmetag:	Alt: Donnerstag	Neu: jeder Bewertungstag

Des Weiteren wurden die untenstehenden liquidierten Teilfonds aus dem Treuhandvertrag inkl. teilfondsspezifischen Anhängen gelöscht:

- Sardona Global Dynamic Balanced Fund (EUR)
- Sardona Global Dynamic Balanced Fund (USD)

Die Mitteilung an die Anteilinhaber wurde am 22. Juni 2021 veröffentlicht

Die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) hat die redaktionelle Änderung der konstituierenden Dokumente und den Prospekt zur Kenntnis genommen.

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

1. Ergänzung ESG Disclaimer – Art. 7 der Verordnung (EU) 2020/852

Gemäss Art. 7 der Verordnung (EU) 2020/852 wurde der nachfolgende Satz unter dem Abschnitt Anlagepolitik /- ziele ergänzt:

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

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

				USD
EWU	EUR	1	=	1.132600
Grossbritannien	GBP	1	=	1.347884
Israel	ILS	100	=	32.213659
Japan	JPY	100	=	0.868691
Schweiz	CHF	1	=	1.096312

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des Sardona Value Fund besteht darin einen möglichst langfristigen überdurchschnittlichen Gesamtertrag zu erzielen, indem der Fonds gemäss dem Value Ansatz mehrheitlich in Aktien weltweit investiert, wobei der Fokus auf Deutschland, Schweiz und USA liegt. Dabei werden nur in Anlagen in unterbewertete Beteiligungspapiere und – wertrechte getätigt, die nach einer gründlichen, disziplinierte und langfristig orientierten Fundamentalanalyse als unterbewertet erscheinen und an einer öffentlichen Börse gelistet sind. Die Risikowährung der Anlagen gegenüber der Referenzwährung wird nicht aktiv abgesichert.

Aus taktischen Gründen und aufgrund extremen Marktbedingungen kann der Fonds auch bis zu 49 % seines Vermögens in liquiden Mitteln halten.

Daneben kann der Fonds sein Vermögen auch in andere gemäss diesem Prospekt zulässige Beteiligungs- und Forderungspapiere anlegen wobei höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen. Diese Anlagen sind in Bezug auf die Obergrenzen des Art. 54 UCITSG nicht zu berücksichtigen.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A-CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
01.07.2020	500	0.05	100.00	
31.12.2020	500	0.07	115.25	15.25 %
31.12.2021	860	0.12	130.70	13.41 %

Klasse A-EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
01.07.2020	2'700	0.30	100.00	
31.12.2020	7'450	1.04	113.42	13.42 %
31.12.2021	19'746	3.02	134.84	18.89 %

Klasse A-USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
01.07.2020	500	0.05	100.00	
31.12.2020	1'300	0.16	123.26	23.26 %
31.12.2021	5'578	0.76	135.43	9.87 %

Klasse Q-CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
01.07.2020	2'500	0.26	100.00	
31.12.2020	2'500	0.33	115.45	15.45 %
31.12.2021	2'500	0.36	131.55	13.95 %

Klasse Q-EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
01.07.2020	2'500	0.28	100.00	
31.12.2020	2'500	0.35	113.75	13.75 %
31.12.2021	2'500	0.38	135.34	18.98 %

Klasse Q-USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
01.07.2020	2'500	0.25	100.00	
31.12.2020	5'000	0.62	123.65	23.65 %
31.12.2021	3'500	0.48	136.45	10.35 %

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 Fondspersformance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2021 bis 31.12.2021	2021	2019 bis 2021 Kumuliert ¹⁾	2019 bis 2021 Annualisiert ¹⁾
Sardona Value Fund A-CHF	CHF	13.41 %	13.41 %	n. a.	n. a.
Sardona Value Fund A-EUR	EUR	18.89 %	18.89 %	n. a.	n. a.
Sardona Value Fund A-USD	USD	9.87 %	9.87 %	n. a.	n. a.
Sardona Value Fund Q-CHF	CHF	13.95 %	13.95 %	n. a.	n. a.
Sardona Value Fund Q-EUR	EUR	18.98 %	18.98 %	n. a.	n. a.
Sardona Value Fund Q-USD	USD	10.35 %	10.35 %	n. a.	n. a.

¹⁾ 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

1. Juli 2020

Erstausgabepreis

Klasse A-CHF	CHF 100.00
Klasse A-EUR	EUR 100.00
Klasse A-USD	USD 100.00
Klasse Q-CHF	CHF 100.00
Klasse Q-EUR	EUR 100.00
Klasse Q-USD	USD 100.00

Nettovermögen

USD 5'115'601.74 (31.12.2021)

Valorennummer / ISIN Klasse A-CHF

54 799 686 / LI0547996863

Valorennummer / ISIN Klasse A-EUR

54 799 689 / LI0547996897

Valorennummer / ISIN Klasse A-USD

54 799 692 / LI0547996921

Valorennummer / ISIN Klasse Q-CHF

54 799 688 / LI0547996889

Valorennummer / ISIN Klasse Q-EUR

54 799 691 / LI0547996913

Valorennummer / ISIN Klasse Q-USD

54 799 694 / LI0547996947

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

USD

Ausschüttung

Klasse A-CHF	thesaurierend
Klasse A-EUR	thesaurierend
Klasse A-USD	thesaurierend
Klasse Q-CHF	thesaurierend
Klasse Q-EUR	thesaurierend
Klasse Q-USD	thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse A-CHF	keiner
Klasse A-EUR	keiner
Klasse A-USD	keiner
Klasse Q-CHF	keiner
Klasse Q-EUR	keiner
Klasse Q-USD	keiner

Rücknahmeabschlag

Klasse A-CHF	keiner
Klasse A-EUR	keiner
Klasse A-USD	keiner
Klasse Q-CHF	keiner
Klasse Q-EUR	keiner
Klasse Q-USD	keiner

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.12.2021

		USD
Bankguthaben auf Sicht		632'159.55
Wertpapiere		4'514'886.84
Sonstige Vermögenswerte		6'966.91
Gesamtvermögen		5'154'013.30
Verbindlichkeiten		-38'411.56
Nettovermögen		5'115'601.74
Klasse A-CHF	123'249.20	
Klasse A-EUR	3'015'711.67	
Klasse A-USD	755'370.91	
Klasse Q-CHF	360'499.01	
Klasse Q-EUR	383'211.03	
Klasse Q-USD	477'559.92	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse A-CHF	860.00	
Klasse A-EUR	19'746.29	
Klasse A-USD	5'577.51	
Klasse Q-CHF	2'500.00	
Klasse Q-EUR	2'500.00	
Klasse Q-USD	3'500.00	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse A-CHF	CHF	130.70
Klasse A-EUR	EUR	134.84
Klasse A-USD	USD	135.43
Klasse Q-CHF	CHF	131.55
Klasse Q-EUR	EUR	135.34
Klasse Q-USD	USD	136.45

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 0.00 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	-163.10	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	72'668.16	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-39'476.40	
Total Erträge		33'028.66
Passivzinsen	-246.84	
Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-137'000.60	
Revisionsaufwand	-11'138.32	
Sonstige Aufwendungen	-5'476.77	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	4'891.10	
Total Aufwand		-148'971.43
Nettoertrag		-115'942.77
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		388'092.47
Realisierter Erfolg		272'149.70
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-54'322.82
Gesamterfolg		217'826.88

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von USD 137'000.60 teilt sich wie folgt auf:

Gebührenart	USD
Verwaltungsgebühr	36'668.83
Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb	55'655.58
Performance Fee	44'676.19

Verwendung des Erfolgs

Klasse A-CHF

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-3'178.72
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	-3'178.72
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-3'178.72
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse A-EUR

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-71'043.35
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	-71'043.35
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-71'043.35
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse A-USD

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-16'854.94
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	-16'854.94
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-16'854.94
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse Q-CHF

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-7'734.27
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	-7'734.27
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-7'734.27
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse Q-EUR

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-8'766.46
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	-8'766.46
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-8'766.46
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse Q-USD

	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-8'365.03
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	-8'365.03
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-8'365.03
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

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

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	65'451.62
Saldo aus dem Anteilverkehr	55'256.85
Gesamterfolg	2'540.73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	123'249.20

Klasse A-EUR

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'036'889.96
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'911'102.17
Gesamterfolg	67'719.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'015'711.67

Klasse A-USD

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	160'239.72
Saldo aus dem Anteilverkehr	580'735.75
Gesamterfolg	14'395.44
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	755'370.91

Klasse Q-CHF

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	327'908.81
Saldo aus dem Anteilverkehr	0.00
Gesamterfolg	32'590.20
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	360'499.01

Klasse Q-EUR

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	348'963.99
Saldo aus dem Anteilverkehr	0.00
Gesamterfolg	34'247.04
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	383'211.03

Klasse Q-USD

	USD
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	618'233.22
Saldo aus dem Anteilverkehr	-207'007.23
Gesamterfolg	66'333.93
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	477'559.92

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

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	500
Ausgegebene Anteile	360
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	860

Klasse A-EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	7'450
Ausgegebene Anteile	12'907
Zurückgenommene Anteile	611
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	19'746

Klasse A-USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'300
Ausgegebene Anteile	5'228
Zurückgenommene Anteile	950
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	5'578

Klasse Q-CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	2'500
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	2'500

Klasse Q-EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	2'500
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	2'500

Klasse Q-USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	5'000
Ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	1'500
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	3'500

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

max. 0.30 % p. a. zzgl. max. CHF 50'000.- p. a.

Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

max. 2.30 % für Klassen A-CHF, A-EUR und A-USD
max. 1.50 % für Klassen Q-CHF, Q-EUR und Q-USD

Performance Fee

max. 10 %
Hurdle Rate: 5 %
High Watermark: Ja

Service Fee

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

Total Expense Ratio (TER 1) (ohne Performance Fee)

2.90 % p. a.	Klasse A-CHF
2.90 % p. a.	Klasse A-EUR
2.90 % p. a.	Klasse A-USD
2.34 % p. a.	Klasse Q-CHF
2.34 % p. a.	Klasse Q-EUR
2.34 % p. a.	Klasse Q-USD

Performance Fee in % des Nettovermögens

1.20 % p.a.	Klasse A-CHF
0.97 % p.a.	Klasse A-EUR
0.78 % p.a.	Klasse A-USD
1.55 % p.a.	Klasse Q-CHF
1.69 % p.a.	Klasse Q-EUR
1.32 % p.a.	Klasse Q-USD

Total Expense Ratio (TER 2) (mit Performance Fee)

4.10 % p. a.	Klasse A-CHF
3.87 % p. a.	Klasse A-EUR
3.68 % p. a.	Klasse A-USD
3.89 % p. a.	Klasse Q-CHF
4.03 % p. a.	Klasse Q-EUR
3.66 % p. a.	Klasse Q-USD

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 USD 12'804.08 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 USD	Anteil in %
Wertpapiere								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Deutschland								
EUR								
Akt Henkel AG & Co KGaA			3'112		3'112	68.70	242'144	4.73 %
Akt InnoTec TSS AG		5'138	1'030		6'168	11.85	82'783	1.62 %
Namakt Bayer AG		1'951	3'067		5'018	47.00	267'119	5.22 %
Akt Krones AG		1'943	661	2'604	0			
Vorz.Akt. Volkswagen AG / Stimmrechtslos		319	67	386	0			
Total							592'045	11.57 %
Total Deutschland							592'045	11.57 %
Grossbritannien								
GBP								
Akt Hunting PLC		24'450	81'700		106'150	1.69	242'088	4.73 %
Akt Imperial Brands Plc		3'680	6'651		10'331	16.16	225'097	4.40 %
Total							467'185	9.13 %
Total Grossbritannien							467'185	9.13 %
Israel								
ILS								
Akt FMS Enterprises Migun Ltd		3'742	2'250		5'992	99.76	192'561	3.76 %
Total							192'561	3.76 %
Total Israel							192'561	3.76 %
Italien								
EUR								
Akt Masi Agricola S.p.A		20'702	15'000	35'702	0			
Total							0	0.00 %
Total Italien							0	0.00 %
Japan								
JPY								
Akt Imasen Electric Industrial Co Ltd			24'700		24'700	593.00	127'238	2.49 %
Akt LONSEAL CORP			14'600		14'600	1'490.00	188'975	3.69 %
Akt Sintokogio Ltd			31'000		31'000	710.00	191'199	3.74 %
Akt SK Kaken Co Ltd			700		700	37'800.00	229'856	4.49 %
Akt Tigers Polymer Corp		15'600	35'000		50'600	458.00	201'318	3.94 %
Akt Tokyo Radiator Mfg Co Ltd		14'400	14'100		28'500	587.00	145'328	2.84 %
Akt Murakami Corp		200		200	0			
Total							1'083'913	21.19 %
Total Japan							1'083'913	21.19 %
Jersey								
USD								
Akt WPP PLC		2'169	558	2'727	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2021	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Wert in USD	Anteil in %
Total							0	0.00 %
Total Jersey							0	0.00 %
Kanada	USD							
Akt Imperial Oil Ltd		5'349		5'349	0			
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %
Schweiz	CHF							
Akt The Swatch Group AG		813	880	194	1'499	279.00	458'501	8.96 %
Total							458'501	8.96 %
Total Schweiz							458'501	8.96 %
Vereinigte Staaten von Amerika	USD							
Akt Altria Group Inc		2'233	3'144	548	4'829	47.39	228'846	4.47 %
Akt Berkshire Hathaway Inc -B-		707	429	368	768	299.00	229'632	4.49 %
Akt Cal-Maine Foods Inc			6'091		6'091	36.99	225'306	4.40 %
Akt Philip Morris International Inc		1'188	2'053		3'241	95.00	307'895	6.02 %
Akt Seaboard Corp		46	34		80	3'935.01	314'801	6.15 %
Akt Universal Stainless & Alloy Products		5'955	8'310		14'265	7.89	112'551	2.20 %
Akt Wells Fargo & Co		4'772	3'005	1'490	6'287	47.98	301'650	5.90 %
Akt Cheniere Energy Inc		2'465		2'465	0			
Akt Freeport Mcmoran -B-		4'686		4'686	0			
Total							1'720'681	33.64 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							1'720'681	33.64 %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							4'514'887	88.26 %
Total Aktien							4'514'887	88.26 %
Total Wertpapiere							4'514'887	88.26 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							632'160	12.36 %
Total Bankguthaben							632'160	12.36 %
Sonstige Vermögenswerte							6'967	0.14 %
Gesamtvermögen per 31.12.2021							5'154'013	100.75 %
Verbindlichkeiten							-38'412	-0.75 %
Nettovermögen per 31.12.2021							5'115'602	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A-CHF					860.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A-EUR					19'746.295000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A-USD					5'577.509000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse Q-CHF					2'500.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse Q-EUR					2'500.000000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse Q-USD					3'500.000000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A-CHF	CHF						130.70	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A-EUR	EUR						134.84	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A-USD	USD						135.43	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse Q-CHF	CHF						131.55	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse Q-EUR	EUR						135.34	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse Q-USD	USD						136.45	

Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. USD)

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:

Deutsche Bank AG

SIX SIS AG

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2021

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Sardona Value 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 Sardona Value Fund zum 31. Dezember 2021 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung

ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

Schaan, 20. April 2022

Grant Thornton AG

Egon Hutter
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Thomas Walch

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

Fondspromotor

Sardona Invest AG
Badäl 234
9487 Gamprin-Bendern, Fürstentum Liechtenstein

Vermögensverwalter

Sardona Invest AG
Badäl 234
9487 Gamprin-Bendern, Fürstentum Liechtenstein

Anlageberater (bis 30. Juni 2021)

Pecora Capital Deutschland GmbH
Bräu im Moos 1
84577 Tüßling, Deutschland

Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland