

FM Multi Asset Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

30.09.2022

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Bendern
Tel. +423 375 83 33
Fax. +423 375 83 38
www.caiac.li
info@caiac.li

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Verwahrstelle / Depotbank	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Führung des Anteilsregisters	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG Vadianstrasse 25a Neumarkt 5 CH-9001 St. Gallen
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: Landesbank Baden-Württemberg LBBW Am Hauptbahnhof 2 DE-70173 Stuttgart
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Bewertungstag, 11.00 Uhr
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	30. September
Fondsdomizil	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0038264342 Class I LI0350270034 Class R
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.15% p.a. oder Minimum CHF 15'000.- p.a.
Verwaltungs- / Administrationsgebühr	Max.0.25% p.a. oder Minimum CHF 25'000.- p.a.
Vertriebsstellen /-gebühr	Max. 0.50% p.a.
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.00% p.a.
Performance Fee	20% (mit High Watermark)
Hurdle Rate	Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5% zugunsten Vertrieb
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Liquidationsgebühr /-kommission	Max. 0.5%
Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen	0.10 – 3.00% p.a. (allfällige Performance Fees unterliegender Fonds nicht eingerechnet)

Vermögensrechnung

per 30.09.2022

	EUR
Bankguthaben, davon	239'933.89
Sichtguthaben	239'933.89
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	6'115'899.14
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	6'355'833.03
Verbindlichkeiten, davon	-35'773.07
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'882.94
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-6'471.54
Vermögensverwaltungsgebühren	-25'418.59
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	6'320'059.96
Class I	321'368.25
Class R	5'998'691.71
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I	9'715
Class R	132'765
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I	EUR 33.08
Class R	EUR 45.18

Erfolgsrechnung

01.10.2021 - 30.09.2022

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	17'910.12
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	17'910.12
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-9'647.99
Total Erträge	8'262.13
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-9'457.00
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	-150'155.57
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-14'676.70
Sonstige Aufwendungen, davon	-9'860.50
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	4'033.37
Total Aufwendungen	-180'116.40
Nettoertrag	-171'854.27
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	25'002.88
Realisierter Erfolg	-146'851.39
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'108'834.67
Gesamterfolg	-1'255'686.06

Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.09.2022 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

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

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-171'854.27
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	-171'854.27
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-171'854.27
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.10.2021 - 30.09.2022

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'046'561.99
Saldo aus dem Anteilsverkehr	529'184.03
Gesamterfolg	-1'255'686.06
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'320'059.96

Anzahl Anteile im Umlauf

01.10.2021 - 30.09.2022

Class I

Anteile zu Beginn der Periode	10'228
Neu ausgegebene Anteile	291
Zurückgenommene Anteile	-804
Anteile am Ende der Periode	9'715

Class R

Anteile zu Beginn der Periode	122'360
Neu ausgegebene Anteile	15'210
Zurückgenommene Anteile	-4'805
Anteile am Ende der Periode	132'765

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I				
30.09.2020	412'666.78 EUR	12'318	33.50 EUR	1.48%
30.09.2021	405'269.20 EUR	10'228	39.62 EUR	18.27%
30.09.2022	321'368.25 EUR	9'715	33.08 EUR	-16.51%
Class R				
30.09.2020	5'296'768.56 EUR	112'650	47.02 EUR	1.51%
30.09.2021	6'641'292.79 EUR	122'360	54.28 EUR	15.44%
30.09.2022	5'998'691.71 EUR	132'765	45.18 EUR	-16.76%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

ISP Securities AG
Bellerivestrasse 45
CH-8008 Zürich

Währungstabelle

per 30.09.2022

				EUR
Schweizer Franken	CHF	1.00		1.0371

Total Expense Ratio (TER)

per 30.09.2022

Class I

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 2.33% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 2.33% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 3.47% p.a.

Class R

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance
Fee 2.34% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und
ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance
Fee 2.65% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 3.78% p.a.

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

Transaktionskosten

01.10.2021 - 30.09.2022

EUR

Spesen 2'097.63

Courtage 0.00

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

Vermögensinventar per 30.09.2022

Käufe und Verkäufe 01.10.2021 - 30.09.2022

Bezeichnung	Bestand 01.10.2021	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.09.2022	Marktwert EUR	Anteil in %
Anlagefonds						
Deutschland						
DE000DNA10S3 - 10XDNA-Dis Tech/Ut CI-I-I EUR	0.00	100.00	0.00	100.00	53'960.00	0.85%
DE000A2PMXA9 - Antecedo Defensive Growth FD	1'800.00	0.00	0.00	1'800.00	315'540.00	4.99%
DE000A2DHTX5 - Apus Capital Revalue Fonds -I-	4'700.00	800.00	0.00	5'500.00	324'995.00	5.14%
DE0009848119 - DWS TOP Dividende	2'530.00	0.00	0.00	2'530.00	340'032.00	5.38%
DE000A12BPP4 - Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen TI T	3'200.00	0.00	0.00	3'200.00	431'552.00	6.83%
DE0008476250 - KAPITAL Plus A EUR	4'675.00	0.00	0.00	4'675.00	279'191.00	4.42%
DE000A0YJMG1 - LloydFd-WHCGD - R-	3'100.00	0.00	0.00	3'100.00	284'332.00	4.50%
DE000A0H08T8 - LOYS GLOBAL MH A T	800.00	0.00	0.00	800.00	198'232.00	3.14%
Summe Deutschland					2'227'834.00	35.25%
Frankreich						
FR0013266269 - Oddo Active EUR - CI-	1.00	0.00	0.00	1.00	308'519.64	4.88%
Summe Frankreich					308'519.64	4.88%
Irland						
IE00B2PC0260 - DIM GLB COR EUR AC	13'900.00	0.00	0.00	13'900.00	477'326.00	7.55%
Summe Irland					477'326.00	7.55%
Luxemburg						
LU1672644330 - Bak GI Pr Met/Sh CI-D3 EUR EUR	750.00	0.00	0.00	750.00	108'052.50	1.71%
LU0599947271 - DWS CONCEPT KALDEMORGEN THES.	2'150.00	0.00	0.00	2'150.00	361'931.00	5.73%
LU1102590939 - FU Multi Asset/Ut CI-I EUR	250.00	50.00	0.00	300.00	324'981.00	5.14%
LU0952573300 - FvS Multiple Opportunitites II ID	2'100.00	0.00	0.00	2'100.00	339'171.00	5.37%
LU0260085492 - JUP GL EU GR LC	7'500.00	2'500.00	0.00	10'000.00	369'800.00	5.85%
LU0720542298 - LOYS Global L/S IC	4'450.00	0.00	0.00	4'450.00	297'438.00	4.71%
LU1670724704 - M&G (Lux) Optimal Income Fund shs -C-	29'981.11	0.00	29'981.11	0.00	0.00	0.00%
LU1442550205 - MFSMF Pr Cap/Sh CI-I1 HEUR EUR	1'900.00	0.00	0.00	1'900.00	200'032.00	3.17%
LU0386875149 - Pictet GI Meg S -I EUR-	500.00	300.00	0.00	800.00	268'400.00	4.25%
LU1659686460 - Squad Cap Sq EC ID	1'000.00	0.00	0.00	1'000.00	268'380.00	4.25%
LU0241337616 - Squad Cap Sq Growth Units -A-	300.00	0.00	0.00	300.00	166'254.00	2.63%
LU0265804046 - STAB SILBER+WM IC	2'380.00	1'120.00	0.00	3'500.00	147'840.00	2.34%
LU1623840821 - VATES PARADE ID	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	249'940.00	3.95%
Summe Luxemburg					3'102'219.50	49.09%
Summe Anlagefonds					6'115'899.14	96.77%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					239'933.89	3.80%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					239'933.89	3.80%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%

Vermögensinventar per 30.09.2022

Käufe und Verkäufe 01.10.2021 - 30.09.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.10.2021	1)	2)	30.09.2022	EUR	in %
Gesamtvermögen					6'355'833.03	100.57%
Verbindlichkeiten					-35'773.07	-0.57%
Nettovermögen					6'320'059.96	100.00%

1) Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der FM Multi Asset Fund ist ein ausgewogener Dachfonds mit breit diversifiziertem Portfolio.

Portfoliostruktur

Die Grundausrichtung des Portfolios besteht zu 50% aus konservativen/ausgewogenen und zu 50% aus offensiven Strategien, wobei zeitweise davon abgewichen werden kann. Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022 wurden bei den aktienorientierten Investments schwerpunktmäßig Aktienfonds / ETFs mit Anlageuniversum Europa und mit globalem Anlageuniversum gewählt. Daneben wurde in verschiedene Mischfonds mit konservativer Ausrichtung und mit vermögensverwaltendem, Absolut-Return-Ansatz investiert. Rohstoffe bzw. Edelmetalle wurden weiterhin im Portfolio behalten und leicht aufgestockt. Außerdem war ein kleiner Teil des Portfolios in Aktienfonds mit Long/Short-Konzept investiert.

Wesentliche Veränderungen

Während des Berichtszeitraumes wurden bestehende Positionen aufgestockt und weitere Positionen im Fonds hinzugekauft um das Gesamtportfolio weiter zu diversifizieren. Im Februar 2022 und im Juli 2022 wurden zusätzliche Strategien und Edelmetallpositionen hinzugekauft, um zusätzliche Stabilität bei schwankenden Aktienmärkten in das Portfolio zu bekommen. Andere Positionen wurden wiederum verkauft, um sich von weniger aussichtsreichen Strategien zu trennen und um Gewinne im Aktienmarkt zu sichern. Dadurch wurde auch der Rentenanteil am Portfolio verringert.

Wirtschaftliches Umfeld

Das zweite Halbjahr 2021 war zunächst aufgrund moderater Corona-Neuinfektionszahlen und der Maßnahmen der Fiskal- und Geldpolitik von einer tendenziell freundlichen Marktstimmung und weltweit steigenden Aktienkursen geprägt. Ab Beginn des Jahres 2022 und besonders ab dem Zeitpunkt des Einmarsches Russlands in die Ukraine und dem Beginn des Krieges zwischen den beiden Staaten im Februar 2022 änderte sich die Stimmung auf einen Schlag. Durch die sich nun ergebenden Unsicherheiten hinsichtlich der weiteren weltwirtschaftlichen Entwicklung kam es zu einer zunehmenden Risikoaversion der Marktteilnehmer und stark schwankenden und fallenden Kursen an den weltweiten Aktienmärkten.

Per Saldo schlossen die Hauptaktienmärkte den Zeitraum vom 30. September 2021 bis zum 30. September 2022 mit deutlichen Kursverlusten ab. Die europäischen Märkte (Dax -21,42%, Eurostoxx50 -17,77%) blieben dabei nur leicht hinter der Entwicklung der Märkte in den USA (S&P500 -17,72%) und deutlicher, der in Japan (Nikkei -10,30%) zurück. Der chinesische Aktienmarkt gab, auf Grund der harten Coronamassnahmen und der Reformen gegenüber großen Firmen im Land besonders stark nach und endete den Berichtszeitraum mit einem Verlust von 29,92% in Landeswährung.

Die Edelmetallkurse konnten nicht profitieren und gaben im Berichtszeitpunkt unter teils großen Schwankungen leicht an Wert ab. Gold fiel um -5,68%, Silber gab -15,58% ab (auf US-Dollar-Basis).

Per Saldo verzeichneten die Märkte gemessen am MSCI World Kursindex einen Kursverlust in Höhe von -21,31%. Der REX Performanceindex verzeichnete einen Rückgang von -10,96%.

Ergebnis

Der FM Multi Asset Fund erzielte im Berichtszeitraum vom 30. September 2021 bis zum 30. September 2022 eine Wertentwicklung in Höhe von -16,76 % (Class R).

Der FM Multi Asset Fund wird aus Sicht eines kontinentaleuropäischen Investors verwaltet. Bei den aktienorientierten Investments drückt sich dies in einer Untergewichtung des US-amerikanischen Aktienmarktes und einer Übergewichtung der europäischen Aktienmärkte aus.

Auf der defensiveren Seite ist das Portfolio aus strategischen Überlegungen nicht in klassischen indexorientierten Rentenfonds investiert. Stattdessen wurde in flexible Mischfonds und in Absolute-Return-Fonds investiert.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 30.09.2022 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2021

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2021 bis 07.01.2022 informiert.

ESG Bestimmungen

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

Vergütungsinformation

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütung an die Verwaltung der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 150'155.57. Diese teilen sich wie folgt auf:

- Administrationsgebühr: EUR 24'460.93
- Portfolioverwaltungsaufwand: EUR 104'879.98
- Erfolgsabhängige Vergütung: EUR 20'814.66

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.caiac.li (Dienstleistungen – Anlegerinformationen) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie 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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2021/2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des FM Multi Asset Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 30. September 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens, Informationen zur Vergütung 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 FM Multi Asset Fund zum 30. September 2022 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

PricewaterhouseCoopers AG

Simon Bandi
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend

St. Gallen, 23. Januar 2023