

Global FML Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2022

CAIAC Fund Management AG

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

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barend
Asset Manager / Vermögensverwalter	Omicron Investment Management GmbH Opernring 1, E/520 AT-1010 Wien
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	Deloitte (Liechtenstein) AG Kirchstrasse 3 FL-9490 Vaduz
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	16:00 Uhr ein Bankarbeitstag vor dem Bewertungstag
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	Zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Barend, 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	LI0494090736 Class I LI0242667256 Class R
Anlageberatervergütung	Keine
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.15 % p.a. oder Minimum CHF 10'000.- p.a.
Vertriebsstellen /-gebühr	Keine
Risikomanagement und Administrationsgebühr	0.20% p.a. kein Minimum zzgl. je Anteilsklasse CHF 2'500. - p.a.
Anlageentscheide	Class R: max. 2.00% p.a. Class I: max 0.90% p.a.
Performance Fee	Class R: 10% (mit High Watermark) Class I: Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5%
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine

Vermögensrechnung

per 31.12.2022

	EUR
Bankguthaben, davon	301'455.37
Sichtguthaben	301'455.37
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	10'926'016.10
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-10'025.77
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	11'217'445.70
Verbindlichkeiten, davon	-62'864.15
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-4'389.73
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-6'493.74
Vermögensverwaltungsgebühren	-51'980.67
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-0.01
Nettovermögen	11'154'581.55
Class I	1'976'693.59
Class R	9'177'887.95
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I	19'552.90
Class R	81'517.73
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I	EUR 101.09
Class R	EUR 112.59

Erfolgsrechnung

01.01.2022 - 31.12.2022

	EUR
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	93'584.92
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	91'445.27
Anteile anderer Investmentunternehmen	2'139.65
Sonstige Erträge	5'002.81
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-16'079.70
Total Erträge	82'508.03
Passivzinsen	-779.63
Revisionsaufwand	-20'308.51
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-221'184.87
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-19'811.89
Sonstige Aufwendungen, davon	-53'080.46
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von	9'087.22
Anteilen Total Aufwendungen	-306'078.14
Nettoertrag	-223'570.11
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'175'113.86
Realisierter Erfolg	951'543.75
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-4'357'641.43
Gesamterfolg	-3'406'097.68

Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2022

Bezeichnung	Währ ung	Anzahl	Bezugs- verhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate- risiko	in % vom Gesamtvermögen
Call Hibbett JAN23 65	USD	-20	0.01	0.67926	50.07	63'734.92	-0.09%

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	-223'570.11
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	-223'570.11
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-223'570.11
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15'618'539.56
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'057'860.34
Gesamterfolg	-3'406'097.68
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	11'154'581.54

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2022 - 31.12.2022

Class I

Anteile zu Beginn der Periode	41'393.14
Neu ausgegebene Anteile	828.10
Zurückgenommene Anteile	-22'668.34
Anteile am Ende der Periode	19'552.90

Class R

Anteile zu Beginn der Periode	70'545.33
Neu ausgegebene Anteile	13'857.40
Zurückgenommene Anteile	-2'885.00
Anteile am Ende der Periode	81'517.73

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I				
31.12.2020	6'263'574.43 EUR	51'229.49	122.27 EUR	21.53%
31.12.2021	5'345'442.33 EUR	41'393.14	129.14 EUR	5.62%
31.12.2022	1'976'693.59 EUR	19'552.90	101.09 EUR	-21.72%
Class R				
31.12.2020	8'134'475.25 EUR	57'576.23	141.28 EUR	18.18%
31.12.2021	10'273'097.23 EUR	70'545.33	145.62 EUR	3.07%
31.12.2022	9'177'887.95 EUR	81'517.73	112.59 EUR	-22.68%

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:

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.
6, rue Gabriel Lippmann
LU-5365 Munsbach

ISP Securities AG
Bellerivestrasse 45
CH-8008 Zürich

SIX SIS AG (Olten)
Baslerstrasse 100
CH-4600 Olten

Währungstabelle

per 31.12.2022

			EUR
Australischer Dollar	AUD	1.00	0.6354
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1271
Dänische Krone	DKK	100.00	13.4473
Japanischer Yen	JPY	1.00	0.0071
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6915
Norwegische Krone	NOK	100.00	9.5116
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0127
Singapur Dollar	SGD	1.00	0.6986
US-Dollar	USD	1.00	0.9370

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2022

Class I

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 1.42% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 1.42% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 1.61% p.a.

Class R

TER 1: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren ohne Performance Fee 2.72% p.a.

TER 2: laufende ordentliche Gebühren und ausserordentliche Dispositionsgebühren mit Performance Fee 2.72% p.a.

synthetische TER (TER auf Stufe Zielfonds + TER 2) 2.91% p.a.

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

Transaktionskosten

01.01.2022 - 31.12.2022

	EUR
Spesen	41'934.88
Courtage	2'072.72

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

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand 01.01.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2022	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Australien						
AU000000BHP4 - BHP Grp Rg Shs GBP	0.00	2'800.00	0.00	2'800.00	81'104.60	0.73%
AU000000EVN4 - Evolution Mining - EUR-	41'500.00	0.00	41'500.00	0.00	0.00	0.00%
AU0000224040 - Woodside Energy/RegSh AUD0	0.00	505.00	0.00	505.00	11'372.21	0.10%
Summe Australien					92'476.81	0.83%
Belgien						
BE0974293251 - AB InBev	4'262.00	0.00	0.00	4'262.00	239'822.74	2.15%
Summe Belgien					239'822.74	2.15%
Cayman Islands						
US01609W1027 - Alibaba Group Holding ADR USD	2'635.00	0.00	0.00	2'635.00	217'490.89	1.95%
US39579V1008 - GreenTree SP ADR -A-	10'500.00	0.00	0.00	10'500.00	36'500.35	0.33%
US44332N1063 - Huazhu Group/SADR	1'900.00	0.00	0.00	1'900.00	75'519.33	0.68%
KYG9830T1067 - Xiaomi Corp Rg -B- EUR	71'200.00	0.00	0.00	71'200.00	93'770.40	0.84%
Summe Cayman Islands					423'280.97	3.79%
Deutschland						
DE000DTR0CK8 - Daimler Tr Hld EM 2021	737.00	0.00	737.00	0.00	0.00	0.00%
DE0005470405 - Lanxess AG	1'160.00	0.00	1'160.00	0.00	0.00	0.00%
DE0007100000 - Mercedes-Benz Group AG	1'475.00	0.00	0.00	1'475.00	90'565.00	0.81%
DE000A0D6554 - Nordex	10'400.00	0.00	0.00	10'400.00	137'280.00	1.23%
DE0007664039 - Volkswagen AG	730.00	0.00	0.00	730.00	84'986.60	0.76%
Summe Deutschland					312'831.60	2.80%
Dänemark						
DK0061539921 - Vestas Wind Systems BR/Rg	4'650.00	0.00	0.00	4'650.00	126'373.00	1.13%
Summe Dänemark					126'373.00	1.13%
Frankreich						
FR0000120404 - Accor	19'300.00	0.00	9'650.00	9'650.00	225'327.50	2.02%
FR0000053381 - Derichebourg	17'500.00	0.00	17'500.00	0.00	0.00	0.00%
FR0000121485 - Kering	113.00	0.00	0.00	113.00	53'731.50	0.48%
FR0000121014 - LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	112.00	0.00	0.00	112.00	76'148.80	0.68%
FR0000039109 - Seche Environ	1'400.00	0.00	1'400.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Frankreich					355'207.80	3.18%
Grossbritannien						
GB00BH0P3Z91 - BHP Grp RG	0.00	2'800.00	2'800.00	0.00	0.00	0.00%
GB00BG5KQW09 - Ceres Power Hld Rg	19'500.00	0.00	0.00	19'500.00	77'076.99	0.69%
GB00B0130H42 - ITM Power Rg	29'000.00	0.00	0.00	29'000.00	29'952.80	0.27%
Summe Grossbritannien					107'029.79	0.96%
Japan						
JP3116000005 - Asahi Group Holdings Ltd.	5'900.00	0.00	5'900.00	0.00	0.00	0.00%
JP3435000009 - SONY Rg	1'850.00	0.00	1'850.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	EUR	in %
JP3625000009 - Tokuyama Rg	7'500.00	0.00	7'500.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Japan					0.00	0.00%
Kanada						
CA05156X8843 - Aurora Cannabis Rg (EUR)	500.00	0.00	0.00	500.00	419.65	0.00%
CA13321L1085 - Cameco USD	8'000.00	0.00	0.00	8'000.00	169'932.07	1.52%
CA1380351009 - Canopy Growth RG (EUR)	3'050.00	0.00	0.00	3'050.00	6'618.50	0.06%
CA14071L1085 - CAPSTONE COPPER RG	0.00	19'000.00	0.00	19'000.00	64'906.94	0.58%
CA14068G1046 - Capstone Mining Rg CAD	0.00	19'000.00	19'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA23126M1023 - Curaleaf Hldg Rg-Subord. V.	17'300.00	0.00	0.00	17'300.00	69'746.95	0.63%
CA29102R1064 - Emerald Health RG (EUR)	3'000.00	0.00	3'000.00	0.00	0.00	0.00%
CA32076V1031 - First Majestic Silver Corp.	0.00	8'300.00	0.00	8'300.00	64'743.74	0.58%
CA39342L1085 - Green Thumb Ind Rg Subord. CAD	4'600.00	0.00	0.00	4'600.00	38'108.79	0.34%
CA4283043079 - HEXO Rg USD	13'875.00	0.00	13'875.00	0.00	0.00	0.00%
CA4283044069 - HEXO/RegSh CAD0	0.00	991.00	0.00	991.00	937.84	0.01%
CA47009M8896 - Jaguar Mining Rg CAD	0.00	25'500.00	0.00	25'500.00	47'611.79	0.43%
CA89788C1041 - Trulieve Cannbs RG SV	0.00	7'000.00	0.00	7'000.00	49'665.63	0.45%
CA9237251058 - Vermilion Egy Rg USD	0.00	10'000.00	0.00	10'000.00	165'846.80	1.49%
CA92707Y1088 - Village Farms RG	11'500.00	0.00	11'500.00	0.00	0.00	0.00%
CA92707Y1088 - Village Farms RG USD	0.00	11'500.00	0.00	11'500.00	14'438.98	0.13%
Summe Kanada					692'977.68	6.21%
Luxemburg						
LU0584671464 - Adecoagro/RegSh USD1.5	0.00	23'000.00	0.00	23'000.00	178'655.42	1.60%
Summe Luxemburg					178'655.42	1.60%
Niederlande						
NL0011585146 - Ferrari N.V.	750.00	0.00	0.00	750.00	151'425.00	1.36%
NL0000008977 - Heineken Holding	2'100.00	0.00	2'100.00	0.00	0.00	0.00%
NL0000009165 - Heineken NV	2'460.00	0.00	2'460.00	0.00	0.00	0.00%
NL0009538784 - NXP Semiconductors N.V.	1'050.00	0.00	0.00	1'050.00	155'475.76	1.39%
NL0000226223 - STMicroelectronics Rg	3'655.00	0.00	0.00	3'655.00	120'633.28	1.08%
Summe Niederlande					427'534.04	3.83%
Norwegen						
NO0003067902 - Hexagon Comp ASA Rg	24'000.00	0.00	24'000.00	0.00	0.00	0.00%
NO0010081235 - NEL RG NOK	169'871.00	0.00	0.00	169'871.00	223'861.44	2.01%
Summe Norwegen					223'861.44	2.01%
Schweden						
SE0006425815 - PowerCell Swed Rg EUR	9'000.00	0.00	3'800.00	5'200.00	55'744.00	0.50%
Summe Schweden					55'744.00	0.50%
Schweiz						
CH0010819867 - Talenhouse Namen-Akt	160'000.00	75'000.00	0.00	235'000.00	11'899.70	0.11%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand 01.01.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2022	Marktwert EUR	Anteil in %
Summe Schweiz					11'899.70	0.11%
Singapur						
SG1T58930911 - Fraser & Neave	20'000.00	0.00	20'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Singapur					0.00	0.00%
Spanien						
ES0109067019 - Amadeus IT -A-	3'250.00	0.00	0.00	3'250.00	157'787.50	1.41%
ES0143416115 - Siem Gam Ren En Bearer Shs	10'600.00	0.00	10'600.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Spanien					157'787.50	1.41%
Südafrika						
US82575P1075 - Sibanye Stillw/SADR	35'380.00	0.00	13'380.00	22'000.00	219'742.33	1.97%
Summe Südafrika					219'742.33	1.97%
Südkorea						
USY384721251 - Hyundai Motor Sp GDR Pfd	7'500.00	0.00	3'750.00	3'750.00	103'654.25	0.93%
Summe Südkorea					103'654.25	0.93%
Thailand						
TH0902010014 - Thai Beverage	354'080.00	0.00	354'080.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Thailand					0.00	0.00%
USA						
US00507V1098 - Activision Blizzard	0.00	2'750.00	700.00	2'050.00	147'039.12	1.32%
US0079031078 - Advanced Micro Dev RG	0.00	2'300.00	0.00	2'300.00	139'583.98	1.25%
US0091581068 - Air Prods & Che Rg	1'000.00	0.00	0.00	1'000.00	288'835.79	2.59%
US0231351067 - Amazon.com Inc.	30.00	570.00	0.00	600.00	47'224.17	0.42%
US0258161092 - American Express	0.00	500.00	0.00	500.00	69'219.96	0.62%
US0378331005 - Apple Computer Inc.	690.00	0.00	0.00	690.00	84'002.53	0.75%
US0527691069 - Autodesk Inc	0.00	660.00	0.00	660.00	115'562.61	1.04%
US8522341036 - Block Rg -A-	0.00	770.00	770.00	0.00	0.00	0.00%
US09857L1089 - Booking Holding	245.00	115.00	240.00	120.00	226'595.08	2.03%
US15135B1017 - Centene Rg	2'240.00	0.00	2'240.00	0.00	0.00	0.00%
US1714841087 - Churchill Downs Rg	764.00	0.00	0.00	764.00	151'353.97	1.36%
US21036P1084 - Constellation Brands Inc	750.00	0.00	300.00	450.00	97'716.09	0.88%
US22788C1053 - CrowdStrike Hldg Rg -A-	1'390.00	0.00	0.00	1'390.00	137'131.04	1.23%
US2600031080 - Dover Corp Rg	955.00	0.00	955.00	0.00	0.00	0.00%
US29355A1079 - Enphase Energy	0.00	600.00	0.00	600.00	148'958.54	1.34%
US3434121022 - Fluor Rg	11'900.00	0.00	2'300.00	9'600.00	311'769.50	2.79%
US34959E1091 - Fortinet Inc	0.00	2'750.00	0.00	2'750.00	125'975.64	1.13%
US4285671016 - HIBBETT RG	0.00	3'000.00	1'000.00	2'000.00	127'842.59	1.15%
US4571871023 - Ingredion RG (EUR)	500.00	0.00	500.00	0.00	0.00	0.00%
US5218652049 - Lear Rg	1'033.00	0.00	1'033.00	0.00	0.00	0.00%
US5770961002 - Matterport RG -A-	0.00	5'915.00	0.00	5'915.00	15'518.39	0.14%
US5949181045 - Microsoft Corp.	0.00	830.00	0.00	830.00	186'507.94	1.67%
US6098391054 - Monolithic Power Rg Shs	0.00	670.00	670.00	0.00	0.00	0.00%
US6541061031 - NIKE -B-	0.00	1'160.00	0.00	1'160.00	127'178.82	1.14%
US6700024010 - Novavax Rg	800.00	0.00	0.00	800.00	7'705.79	0.07%
US6792951054 - Okta Rg -A-	2'080.00	0.00	0.00	2'080.00	133'170.67	1.19%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022	EUR	in %
US6821891057 - ON Semiconductor Corp.	0.00	2'680.00	2'680.00	0.00	0.00	0.00%
US70450Y1038 - PayPal Holdings Inc.	0.00	2'080.00	2'080.00	0.00	0.00	0.00%
US7170811035 - Pfizer	4'870.00	0.00	1'000.00	3'870.00	185'803.51	1.67%
US7475251036 - Qualcomm Inc	0.00	1'000.00	0.00	1'000.00	103'012.42	0.92%
US7710491033 - Roblox Rg -A-	2'250.00	8'650.00	0.00	10'900.00	290'666.67	2.61%
US78573M1045 - Sabre Rg	8'000.00	0.00	8'000.00	0.00	0.00	0.00%
US82837P4081 - Silvergate Cap Rg-A	0.00	3'000.00	0.00	3'000.00	48'910.75	0.44%
US83088M1027 - Skyworks Solutions	0.00	1'235.00	0.00	1'235.00	105'453.78	0.95%
US85859N1028 - Stem Inc. Rg	7'700.00	0.00	0.00	7'700.00	64'500.35	0.58%
US8835561023 - Thermo Fisher SC Rg	0.00	280.00	0.00	280.00	144'477.11	1.30%
US88688T1007 - Tilray RG-2	5'159.00	0.00	0.00	5'159.00	13'003.24	0.12%
US8969452015 - Trip Advisor	6'570.00	0.00	0.00	6'570.00	110'685.03	0.99%
US91332U1016 - Unity Software Rg	0.00	2'700.00	0.00	2'700.00	72'328.88	0.65%
US9189052098 - Valhi Inc/RegSh USD0.01	0.00	4'600.00	0.00	4'600.00	94'823.14	0.85%
US2546871060 - Walt Disney Co.	1'020.00	0.00	0.00	1'020.00	83'033.59	0.74%
US98850P1093 - Yum China Hldgs RG Shs	1'400.00	0.00	0.00	1'400.00	71'688.92	0.64%
Summe USA					4'077'279.61	36.55%
Österreich						
AT0000606306 - Raiffeisen Bank International	0.00	4'800.00	0.00	4'800.00	73'680.00	0.66%
AT0000946652 - Schoeller-Bleckmann I	4'359.00	0.00	2'350.00	2'009.00	116'923.80	1.05%
Summe Österreich					190'603.80	1.71%
Summe Aktien					7'996'762.48	71.69%
Obligationen						
Irland						
IE00B4NCWG09 - ishares Phy Met WFM on Silver	16'000.00	0.00	0.00	16'000.00	343'668.31	3.08%
Summe Irland					343'668.31	3.08%
Summe Obligationen					343'668.31	3.08%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					8'340'430.79	74.77%
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
USA						
US83086J1016 - Skye Bioscience Registered Shs	0.00	5'850.00	0.00	5'850.00	88.80	0.00%
Summe USA					88.80	0.00%
Summe Aktien					88.80	0.00%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					88.80	0.00%
Summe Wertpapiere					8'340'519.59	74.77%
Anlagefonds						
Frankreich						
FR0010813105 - CANDRIAM DI F -I-3D	0.00	27.00	0.00	27.00	377'587.71	3.39%
FR0013525854 - GBI Goo Gov UCI -A-	4'000.00	0.00	0.00	4'000.00	372'040.00	3.34%
FR0013535960 - H2O Multibds Side Pocket -IC-	2.12	0.00	0.00	2.12	60'869.10	0.55%
FR0010930438 - H2O Multibonds Parts -I- 4 Decimales	1.06	0.00	1.06	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand 01.01.2022	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2022	Marktwert EUR	Anteil in %
Summe Frankreich					810'496.81	7.27%
Irland						
IE00B1XNHC34 - iShs Glo Cln En (EUR)	0.00	39'000.00	0.00	39'000.00	416'531.70	3.73%
IE00BDH6RQ67 - UTI In Dyn EUR-Rtl-	5'600.30	0.00	0.00	5'600.30	100'567.95	0.90%
IE0002PG6CA6 - Van Vec Rare -A-USD UCITS ETF (EUR)	0.00	12'000.00	0.00	12'000.00	163'656.00	1.47%
Summe Irland					680'755.65	6.10%
Luxemburg						
LU1681048127 - Am IS SP 500B UCITS ETF EUR	1'350.00	1'000.00	350.00	2'000.00	442'970.80	3.97%
LU1923360660 - Bak GI Pr Met -Inc. D EUR	2'375.00	0.00	2'375.00	0.00	0.00	0.00%
LU0322252924 - DB X-Trackers FTSE Vietnam ETF	2'850.00	0.00	0.00	2'850.00	68'742.00	0.62%
LU2023678282 - LIF Disrup Tech Shs Cap	31'050.00	0.00	31'050.00	0.00	0.00	0.00%
LU2023679090 - LIF Futu Mobili Shs Cap	23'475.00	0.00	9'000.00	14'475.00	208'613.70	1.87%
LU1838002480 - LIF Rob Al U E Acc Cap	18'245.00	0.00	9'000.00	9'245.00	221'787.55	1.99%
LU1731099971 - Stab Silver+Wm -N-Distr.	1'425.00	0.00	425.00	1'000.00	152'130.00	1.36%
Summe Luxemburg					1'094'244.05	9.81%
Summe Anlagefonds					2'585'496.51	23.18%
Derivate						
Derivate, die an einer Börse gehandelt werden						
Futures						
Deutschland						
DE000C6LWLN4 - FDAX DEC22	0.00	5.00	5.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C52VJW3 - Future ESTX50 EUR DEC22	0.00	45.00	45.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C5HZK47 - Future ESTX50 EUR JUN22	0.00	40.00	40.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C5SKSC4 - Future Euro Stoxx 50 SEP22	0.00	60.00	60.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Italien						
IT0019041414 - FTSE MIB DEC22	0.00	15.00	15.00	0.00	0.00	0.00%
IT0018725660 - Future FTSE MIB SEP22	0.00	20.00	20.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Italien					0.00	0.00%
USA						
63431818 - Future IBHY NOV22	0.00	6.00	6.00	0.00	0.00	0.00%
61185611 - Future IBHY OCT22	0.00	13.00	13.00	0.00	0.00	0.00%
92179294 - Future NASDAQ 100 E-Mini DEC22	0.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00%
86646875 - Future NASDAQ 100 E-Mini JUN22	0.00	24.00	24.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					0.00	0.00%
Summe Futures					0.00	0.00%
Optionen						
Deutschland						
DE000C5926G1 - Call AMS AG 18 MAR22	-95.00	95.00	0.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2022

Käufe und Verkäufe 01.01.2022 - 31.12.2022

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2022	1)	2)	31.12.2022		
DE000C5926B2 - Put AMS AG 15 MAR22	190.00	0.00	190.00	0.00	0.00	0.00%
DE000C6MU8M3 - Put AMS-OSRAM 16.5 APR 22	0.00	190.00	190.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Frankreich						
FRENX9278875 - Put Accor 26 JUN22	-95.00	95.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Frankreich					0.00	0.00%
USA						
60937812 - Call Hibbett JAN23 65	0.00	0.00	20.00	-20.00	-10'025.77	-0.09%
97836489 - Call Volatility Index NOV22 35 L	0.00	375.00	375.00	0.00	0.00	0.00%
84053254 - Put Airbnb 100 JAN22	-74.00	74.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
88027214 - Put Amazon 3350 JUN22	-1.00	1.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
93639181 - Put Extra Sp St REIT 200 JUN22	0.00	80.00	80.00	0.00	0.00	0.00%
94640804 - Put Hibbet 65 JUL22	0.00	65.00	65.00	0.00	0.00	0.00%
94611897 - Put Natl St REIT-SBI 60 JUL22	0.00	100.00	100.00	0.00	0.00	0.00%
94599737 - Put Qualcomm 190 JUL22	0.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00%
94598157 - Put Roblox Rg A 65 JUL22	0.00	60.00	60.00	0.00	0.00	0.00%
89985069 - Put Taiwan Semi ADR JUN22 90	0.00	245.00	245.00	0.00	0.00	0.00%
92078681 - Put Taiwan Semi 10 MAR22	490.00	0.00	490.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					-10'025.77	-0.09%
Summe Optionen					-10'025.77	-0.09%
Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden					-10'025.77	-0.09%
Summe Derivate					-10'025.77	-0.09%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					301'455.37	2.70%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					301'455.37	2.70%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					11'217'445.70	100.56%
Verbindlichkeiten					-62'864.15	-0.56%
Nettovermögen					11'154'581.55	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

Rück- und Marktüberblick

Die Entwicklungen an den Kapitalmärkten im Fondsgeschäftsjahr vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 sind als historisch auffällig zu bezeichnen. Da sowohl die Hauptmärkte für Aktien als auch für (Staats-) Anleihen gleichzeitig unter heftigen Abgabedruck kamen, ergab sich im Aggregat der grösste Vermögensverlust der Börsengeschichte – nicht in Prozenten gemessen, sehr wohl aber in Geldeinheiten.

Während seitens vieler Marktteilnehmer und Berichterstatter die zahlreichen Auslöser des Jahres 2022 als Gründe dafür angenommen bzw. vermeldet werden, liegt die allgemeine Marktschwäche viel mehr an den bereits seit langem bekannten und gleichzeitig breit ignorierten Ursachen: schier unglaubliche Geldschöpfung zu quasi Nullkosten über eine damit verbundene Phase der Blasenbildung quer durch die meisten Anlagekategorien! Anders ausgedrückt waren die Märkte und deren Partizipanten in einer glücklichen Traumwelt extremer Asset-Price-Inflation gefangen, aus der sie jetzt wieder erwachen bzw. entlassen werden. Um noch kurz bei diesem Bild zu bleiben: in der aktuellen REM-Phase wird noch von einem in Kürze eintretenden, erneuten Richtungswechsel der Notenbanken geträumt, der für ein neues und gehöriges Anschieben der Preise für diverse Anlagen sorgen soll. Allerdings könnte sich dieser Wunschtraum sehr rasch als Illusion herausstellen. Die geldpolitischen Entscheider sind nämlich in ihrer eigenen Blase unterwegs. Zunächst schätzten sie – nach eigenen Worten – die sich anbahnende (Güter- und Dienstleistungs-) Inflation völlig falsch ein. Und dafür werden derzeit Zinsen weltweit in eine sich deutlich abzeichnende Rezession bis gar Depression hinein erhöht, weil die desaströsen Auswirkungen auf die Realwirtschaft u.E. wesentlich zu gering eingeschätzt oder verharmlost werden. Gleichzeitig wirkt die Fiskalpolitik durch Subventionen, Steuererleichterungen und sonstige Wohltaten der Geldpolitik nach wie vor entgegen und prolongiert diesen schmerzhaften Prozess wohl noch auf unabsehbare Zeit. Während Corona im Jahr 2022 in den Schlagzeilen allmählich auf untere Ränge abrutschte, dominierte seit zehn Monaten der fürchterliche Krieg in der Ukraine das Geschehen - zumindest in Europa-, in der zweiten Jahreshälfte gefolgt von den Unworten Inflation und Energiekrise sowie neuerdings auch wieder vom Weltklima. Angekündigte Massenentlassungen selbst sehr erfolgreicher Tech-Giganten in den USA sowie eine stark steigende Anzahl an Konkursen in Europa werden derzeit noch von Meldungen über allorts fehlende Arbeitskräfte überlagert. Die sich anbahnende Deindustrialisierung Europas wird kleingeredet bzw. achselzuckend oder sogar wohlwollend zur Kenntnis genommen. Dafür könnten demnächst Aktien von weiteren Rüstungsbetrieben in europäische Hauptindizes aufgenommen werden.

In dieser höchst unerfreulichen Gesamtlage liefen die Märkte in mehreren Wellen deutlich und konzertiert nach unten, um im Schlussquartal zu einer vermeintlichen Trendwende anzusetzen. Hierbei konnten sich insbesondere europäische Indizes deutlicher von ihren Tiefstständen lösen.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von -22,68% (R-Klasse) bzw. -21,72% (I-Klasse).

Erläuterung wesentlicher Investitionen und Deinvestitionen

Der Ausrichtung des Fonds entsprechend wurde die Aktienquote im Jahresverlauf nur unwesentlich reduziert, die Gewichtung europäischer Titel wurde anteilig weiter verringert da die Auswirkungen des Ukraine-Krieges, der Energiekrise sowie staatlicher Intervention allgemein und der sich abzeichnenden Absiedelung wichtiger Unternehmen weit in die Zukunft reichen dürften.

Fallweise Gewinnmitnahmen bzw. Reduktionen bei Technologiewerten, und hier insbesondere bei sog. „long-duration-stocks“ - also noch unprofitabler und daher in einem Umfeld steigender Zinsen sowie schwieriger Kapitalaufnahme anfälligerer Titel – haben sich als sehr richtig herausgestellt, ebenso wie die Neuaufnahme einiger Energietitel. Diese Massnahmen, gemeinsam mit phasenweisen (Teil-) Absicherungen des Portfolios mittels Derivaten konnten den Rückgang des Fondsanteilspreises zwar etwas einbremsen, aber im gegebenen sehr schwachen Marktumfeld bei weitem nicht kompensieren. In der Erwartung eines versöhnlicheren Jahresausklangs und eines guten Starts der Börsen in die neue Berichtsperiode wurden im Dezember sämtliche Absicherungsgeschäfte glattgestellt.

Ausblick

Für das Jahr 2023 sind wesentliche Auswirkungen aus der eingangs erwähnten Melange aus Widrigkeiten auf die Realwirtschaft zu erwarten. Während die USA in ihrem Zinserhöhungszyklus bereits deutlich fortgeschritten sind und zudem Quantitative Tightening zusätzlich den Zugang zu billigem Geld erschweren wird, liegt Europa in dieser Entwicklung aufgrund politischen Drucks und Uneinigkeit in einem inhomogenen Währungs- bzw. Wirtschaftsraum weit hinter dieser Entwicklung zurück. Für China ist dagegen mit neuerlichen Stimuli und auch einer gewissen Aufbruchsstimmung nach Beendigung der Zero-Covid-Politik zu rechnen. Die Auswirkungen einer aufkommenden Rezession oder gar Depression in den westlichen Industriestaaten auf die Finanzmärkte werden insbesondere davon abhängig sein, ob die Notenbanken sich zu einer neuerlichen Trendumkehr gezwungen sehen werden, oder ob sie ihren heroischen Kampf gegen die von ihnen selbst verursachte (Preis-) Inflation ungeachtet breiten wirtschaftlichen Niedergangs fortsetzen werden. Zudem werden geopolitische Ereignisse inklusive der zumindest teilweisen Zurückdrängung des US-Dollars als globale Handelswährung Nummer 1 für Spannungen sorgen. Nicht auszuschliessen ist der Beginn einer mehrjährigen, eher stagflatorisch anmutenden Phase, also ein Mittelweg.

Der Global FML Fund wird mit dynamischer Ausrichtung ins Jahr 2023 gehen und danach - sofern durch Zinspolitik und Unternehmensergebnisse angezeigt – die Cashquote erhöhen bzw. fallweise Absicherungen vornehmen. Ein mehrjähriges Abwettern der aktuellen Ungleichgewichte und geopolitischen Schief lagen ist nicht auszuschliessen, ebenso ein noch deutlicheres Durchschlagen der Probleme in der Realwirtschaft auf die Finanzmärkte. Die dabei zu erwartende Volatilität sowie häufige Richtungswechsel an den Märkten können durch aktives Agieren genützt werden, wobei freilich das Timing-Risiko nicht zu unterschätzen ist. Sollte sich ein neuerlicher und deutlicher Schwenk in der Zinspolitik der wesentlichen Notenbanken abzeichnen, würde das Fondsmanagement mit Vollinvestition darauf reagieren.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2022 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Zession der Gebühren

Der Portfolioverwalter hat die Verwaltungsgesellschaft in Kenntnis gesetzt, dass er Teile der ihm zustehenden Gebühren (Portfolioverwaltung & Performance Fee) an Dritte (Bogen & Partner) übertragen (zediert) hat. Gemäss § 1396 ABGB war daher eine schuldbefreiende Leistung in Bezug auf die zedierten Gebührentteile nur noch an den vom Portfolioverwalter bekannt gegebenen Dritten möglich und wurde entsprechend abgewickelt. Weitere Informationen sind beim Portfolio Manager erhältlich.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 30.09.2022

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilshaber über folgende Änderungen der konstituierenden Dokumente informiert: Der bis anhin geltende Prospekt und Treuhandvertrag wurden auf Basis des aktuellen LAFV Musterdokuments angepasst, welches die aktuellen Rechtsnormen beinhaltet. Die Beschreibung der Performance Fee sowie das Berechnungsbeispiel wurden aktualisiert.

Mitteilung an die Anteilshaber vom 20.11.2022

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

ESG Bestimmungen

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

Vergütungsinformation (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf CAIAC Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für die Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.caiac.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	3.68 - 3.74 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.44 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.24 - 0.30 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		30
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2022		39
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	31	CHF 1'001 Mio.
in AIF	62	CHF 1'423 Mio.
in IUG	8	CHF 70 Mio.
Total	101	CHF 2'494 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.85 - 1.88 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.73 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		12
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.83 - 1.86 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.71 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		18

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3) Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4) Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Global FML Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens 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 Global FML Fund zum 31. Dezember 2022 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 dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerungen 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.

Deloitte (Liechtenstein) AG

Alexander Kosovan
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Severin Holder

Vaduz, 21. April 2023