

ICSG Premium World Fund

31.12.2022

Jahresbericht

geprüft

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der
Rechtsform der Treuhänderschaft

Inhaltsverzeichnis

I. Geprüfte Angaben

Verwaltung und Organe	3
Fonds in Kürze	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensrechnung	6
Erfolgsrechnung	6
Verwendung des Erfolgs	7
Veränderung des Nettovermögens	7
Anteile im Umlauf	7
Entwicklung der Eckdaten	7
Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	8
Ergänzende Angaben	15

II. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen	18
Bericht des Wirtschaftsprüfers	19

I. Geprüfte Angaben

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	Ahead Wealth Solutions AG Austrasse 15 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwaltungsrat	Beat Frischknecht Präsident Weinfeld Schweiz Doris Beck Ruggell Liechtenstein Dr. Wolfgang Maute Müllheim Schweiz
Geschäftsleitung	Alex Boss Vorsitzender Vaduz Liechtenstein Peter Bargetze Triesen Liechtenstein Barbara Oehri Gamprin-Bendern Liechtenstein
Fondsmanager	Consensus Partner (Liechtenstein) Anstalt Neugasse 17 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwahrstelle Zahlstelle	Kaiser Partner Privatbank AG Herrengasse 23 9490 Vaduz Liechtenstein
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 9494 Schaan Liechtenstein

Fonds in Kürze

	CHF
Nettofondsvermögen per 31.12.2022 in Mio.	3.38
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2022	69.12
Rendite seit Emission in % p.a.	-1.69
Rendite in der Berichtsperiode in %	-17.13
Fondsmanagementgebühr max. in % p.a.	2.00
Verwaltungskosten max. in % p.a. (zuzügl. max. CHF 29'000 p.a.)	0.25
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	3.45
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	3.45
Ausgabekommission (max.) in %	4.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Performance Fee in %	10.00
Hurdle Rate	10.00
High Watermark	ja
Valorennummer CH	1233434
ISIN	LI0012334343
Wertpapierkennnummer DE	964923
Fondsdomizil	Liechtenstein

Die historische Performance ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung der Anteile. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Gebühren unberücksichtigt.

Tätigkeitsbericht

Das Jahr 2022 war wohl eines der undankbarsten des letzten Jahrzehnts. Verschiedene Faktoren kamen zusammen, die jeder für sich schon eine Herausforderung gewesen wären, die aber zusammen eine praktisch unprognostizierbare Entwicklung hervorriefen.

Einerseits war da der Ukraine-Krieg auf den die meisten - vor allem die Europäer - nicht vorbereitet waren. Das löste einen erneuten Unterbruch verschiedener Lieferketten sowie einen massiven Preisanstieg der Energie aus. Auch hier war das linksgrüne, weltfremde Wunschdenken nach vorzeitigem Abschalten der AKW's und dem sukzessiven Aufbau von einigen Windrädern und Solarpanelen der Auslöser eines massiven Preisschocks. Die Teuerung stieg auf seit Jahrzehnten nie mehr gesehene zweistellige Niveaus und soziale Spannungen mit Streiks waren eine weitere Folge.

Die EU war denn auch ein weiteres Mal gefordert, die jeweils nationalstaatlichen «we first» zu glätten.

Auch auf dem falschen Fuss bzw. auf beiden falschen Füßen erwischt wurden die Nationalbanken, die ihre seit mehr als einem Jahrzehnt geöffneten Geldschleusen - zwecks Nullzinspolitik bzw. Umverteilung des Volksvermögens von den Rentnern und Sparern hin zu den Sozialhilfeempfängern - sukzessive schliessen mussten, da ihre von Wunschdenken geprägten falschen Prognosen sich als Hirngespinnste erwiesen. Daraus folgten Zinserhöhungen, die sowohl dem Aktienmarkt, aber vor allem auch dem Obligationenmarkt zweistellige Verluste bescherten. Daraus wiederum erfolgte eine Hysterie betreffend aufkommende scharfe Rezessionen, die wiederum Erschütterungen an den Märkten auslösten.

Langlaufende Obligationen erzielten Verluste von 20 % und mehr und Aktienmärkte schlossen bei ebenfalls 10-35 % im Minus. Dass aus diesem Mix von niedrigerem Wachstum und niedrigeren KGV's bisherige Wachstumswerte und Qualitätsaktien bis zu 50 % verloren, war so nicht voraus zu sehen.

On the Top zeigten sich diverse Staaten wie vor allem Deutschland als unfähig, auf diese neuen Herausforderungen adäquat zu reagieren. Besonders auffällig war, dass der Gesundheitssektor aus COVID nichts gelernt hat und der Gesundheitsminister Karl Lauterbach Misserfolge und Fehlprognosen aneinanderreichte. Darunter litten speziell Titel wie Zur Rose oder Shop Apotheke, die in Erwartung einer Marktöffnung für rationalere und viel billigere Medikamentenverteilung Hunderte von Millionen investiert hatten.

Das Verschieben dieses lange versprochenen Termins einer zukunftssträchtigen Branchenöffnung brachte diesen Titeln Verluste von bis zu 80 %. Wir hatten ebenfalls auf diese Branche gesetzt und erlitten deshalb mit der Aktie Zur Rose massive Buchverluste, die nur in kleinem Umfang von Aktienoptionsgeschäften sowie Einstandsverbilligungen reduziert werden konnten. Ein anderer grosser Verlierer waren Credit Suisse, die aufgrund von nie enden wollenden Misstritten und einer unprofessionellen Kapitalerhöhung massiv unter ihren Buchwert fielen. Auch hier versuchten wir mit Optionsgeschäften die Verluste zu minimieren.

Oben erwähnte Wachstumsaktien wie z.B. SIKA, Geberit oder Walt Disney halbierten sich ebenfalls vorübergehend, was wir nicht erwartet hatten.

Wir versuchten aufgrund der hohen Volatilität auch mit Goldminenaktien verschreiben einen Zusatzertrag zu generieren, aber der vorübergehend starke Dollar vermied trotz der positiven Wirkung der hohen Inflation eine positive Wirkung auf die Goldminenaktien.

Wir erwarten für 2023 eine generelle Abschwächung der Inflation von 9 % in Richtung 5 % (natürlich je nach Land unterschiedlich), eine weitere Bremsung der Nationalbanken mit leichten Zinserhöhungen, eine Abschwächung der Wirtschaft (allerdings deutlich geringer als befürchtet) und eine Erholung der Aktienmärkte von zeitweise 10 %. Vor allem die massiv gebeutelten Aktien sollten deutlich zulegen können.

Consensus Partner (Liechtenstein) Anstalt | Vaduz
Fondsmanager

Januar 2023

Vermögensrechnung per 31.12.2022

CHF

Bankguthaben auf Sicht	327'171.74
Wertpapiere	3'177'027.20
Derivative Finanzinstrumente	-98'768.21
Gesamtvermögen	3'405'430.73
Verbindlichkeiten	-22'126.72
Nettovermögen	3'383'304.01
Anteile im Umlauf	48'950.000
Nettoinventarwert pro Anteil	69.12

Erfolgsrechnung (01.01.2022 - 31.12.2022)

CHF

Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	54'853.99
Sonstige Erträge	30.01
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-43.55
Total Erträge	54'840.45
Verwahrstellenvergütung	-12'000.02
Fondsmanagementgebühr	-78'900.97
Passivzinsen	-114.28
Sonstige Aufwendungen	-43'666.60
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	3'775.37
Total Aufwendungen	-130'906.50
Nettoertrag	-76'066.05
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-402'079.58
Realisierter Erfolg	-478'145.63
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-291'516.22
Gesamterfolg	-769'661.85

Verwendung des Erfolgs

CHF

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-76'066.05
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-76'066.05
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-76'066.05
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

CHF

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'612'438.68
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-459'472.82
Gesamterfolg	-769'661.85
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'383'304.01

Anteile im Umlauf

Anzahl

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	55'300.000
Ausgegebene Anteile	300.000
Zurückgenommene Anteile	-6'650.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	48'950.000

Entwicklung der Eckdaten

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Anzahl Anteile	Nettovermögen in CHF	Performance in %
31.12.2018	72.10	90'940.000	6'556'665	-14.65
31.12.2019	85.14	84'990.000	7'235'965	18.09
31.12.2020	78.92	65'140.000	5'140'868	-7.31
31.12.2021	83.41	55'300.000	4'612'439	5.69
31.12.2022	69.12	48'950.000	3'383'304	-17.13

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert in CHF	in % des NAV
	31.12.2021	1)	1)	31.12.2022				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Bundesrep. Deutschland								
Bayer AG N	3'500	0	3'500	0	EUR	0.000	0	0.00
Deutsche Bank AG N	20'000	10'000	20'000	10'000	EUR	10.588	104'544	3.09
Deutsche Post AG N	0	5'000	3'000	2'000	EUR	35.180	69'472	2.05
Fresenius SE & Co. KGaA	3'000	1'500	0	4'500	EUR	26.250	116'635	3.45
Henkel AG & Co. KGaA	0	1'000	0	1'000	EUR	60.250	59'490	1.76
Porsche Automobil Holding SE	0	2'000	0	2'000	EUR	51.240	101'187	2.99
SAP SE	0	1'000	0	1'000	EUR	96.390	95'174	2.81
ThyssenKrupp AG	10'000	0	0	10'000	EUR	5.696	56'241	1.66
Wirecard AG	4'000	0	4'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							602'744	17.82
Grossbritannien								
Shell PLC -A-	1	0	1	0	EUR	0.000	0	0.00
BP PLC	52'626	336	52'962	0	GBP	0.000	0	0.00
Vodafone Group PLC	150'000	30	150'030	0	GBP	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Kanada								
Barrick Gold Corp.	15'000	2'000	8'000	9'000	USD	17.180	142'575	4.21
Total							142'575	4.21
Niederlande								
ASML Holding N.V.	0	200	0	200	EUR	503.800	99'489	2.94
Total							99'489	2.94
Österreich								
ams-OSRAM AG	15'000	0	0	15'000	CHF	6.750	101'250	2.99
Total							101'250	2.99
Schweiz								
Adecco S.A. N	2'500	2'000	0	4'500	CHF	30.460	137'070	4.05
Alcon AG	0	1'000	0	1'000	CHF	63.180	63'180	1.87
ALSO Holding AG	0	900	400	500	CHF	169.200	84'600	2.50
Barry Callebaut AG N	0	90	40	50	CHF	1'829.000	91'450	2.70
Cembra Money Bank AG	1'000	2'000	1'200	1'800	CHF	76.900	138'420	4.09
Cie Financière Richemont AG N	0	1'000	1'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Clariant AG N	5'000	4'000	0	9'000	CHF	14.650	131'850	3.90
Credit Suisse Group AG N	20'000	0	0	20'000	CHF	2.764	55'280	1.63
Dufry AG	4'000	0	0	4'000	CHF	38.510	154'040	4.55
GAM Holding AG N	45'000	0	45'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Geberit AG N	0	250	0	250	CHF	435.500	108'875	3.22
Georg Fischer AG	0	1'500	1'500	0	CHF	0.000	0	0.00
Givaudan SA N	0	30	0	30	CHF	2'833.000	84'990	2.51
Idorsia AG	6'000	6'000	6'000	6'000	CHF	13.420	80'520	2.38
Implenia AG N	6'000	0	6'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Kaba Holding AG N	350	150	0	500	CHF	338.500	169'250	5.00
Kudelski S.A.	40'000	25'000	65'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Kühne & Nagel Internat. AG	0	200	0	200	CHF	215.200	43'040	1.27
Nestlé S.A. N	2'000	500	1'000	1'500	CHF	107.140	160'710	4.75

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2021	1)	1)	31.12.2022				
OC Oerlikon Corporation AG N	10'000	20'000	0	30'000	CHF	6.060	181'800	5.37
Roche Holding AG GS	600	0	100	500	CHF	290.500	145'250	4.29
Sika AG	0	500	0	500	CHF	221.700	110'850	3.28
Sonova Holding AG	0	200	0	200	CHF	219.300	43'860	1.30
Tecan Group AG	0	300	300	0	CHF	0.000	0	0.00
Temenos AG	0	1'500	0	1'500	CHF	50.740	76'110	2.25
Valora Holding AG N	2'000	0	2'000	0	CHF	0.000	0	0.00
VAT Group AG	0	300	300	0	CHF	0.000	0	0.00
Vifor Pharma AG N	500	0	500	0	CHF	0.000	0	0.00
Zur Rose Group AG	400	1'300	0	1'700	CHF	25.560	43'452	1.28
Total							2'104'597	62.21
USA								
Chewy Inc.	3'000	2'000	5'000	0	USD	0.000	0	0.00
NIKE Inc.	0	800	0	800	USD	117.010	86'316	2.55
Walt Disney Co.	0	500	0	500	USD	86.880	40'056	1.18
Total							126'372	3.74
Total Aktien und ähnliche Anlagen							3'177'027	93.90
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							3'177'027	93.90
Total Wertpapiere							3'177'027	93.90
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Bezugsrechte								
Credit Suisse Group AG Bezugsrecht	0	20'000	20'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die nicht an einer Börse gehandelt werden								
Bezugsrechte								
RTS Zur Rose Group AG	0	1'700	1'700	0	CHF	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die nicht an einer Börse gehandelt werden							0	0.00
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00
Derivate Finanzinstrumente								
Optionen							-98'768	-2.92
Total Derivate Finanzinstrumente							-98'768	-2.92
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							327'172	9.67
Total Bankguthaben							327'172	9.67
Gesamtvermögen							3'405'431	100.65
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-22'127	-0.65
Total Verbindlichkeiten							-22'127	-0.65
Nettovermögen (NAV)							3'383'304	100.00

1) inkl. Splitt, Rückzahlungen, Gratisaktien und Zuteilungen aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Anzahl	Kontrakt- grösse	Kontraktwert in CHF	Verkehrswert in CHF	in % des NAV
Put Barrick Gold 18 2023.03	-30	100	27'344	-4'703	-0.14
Put Brenntag 60 2023.02	-10	100	28'360	-2'518	-0.07
Put Chewy 32.5 2023.01	-40	100	27'045	-3'024	-0.09
Put Credit Suisse 4 2023.03	-100	106	25'897	-11'093	-0.33
Put Nestle 106 2023.03	-10	100	43'452	-2'550	-0.08
Put Sonova 230 2023.02	-4	100	57'046	-6'124	-0.18
Total Optionen				-30'012	-0.89

Zwischentotal aus Derivatgeschäften gebundene Mittel u/o Basiswerte in CHF 209'144

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Anzahl	Kontrakt- grösse	Kontraktwert in CHF	Verkehrswert in CHF	in % des NAV
Call ALSO 170 2023.03	-5	100	-44'210	-4'040	-0.12
Call ASML 530 2023.03	-2	100	-41'799	-4'937	-0.15
Call Adecco 38 2023.03	-45	100	-11'016	-360	-0.01
Call Alcon 64 2023.01	-10	100	-26'531	-980	-0.03
Call Barrick Gold 18 2023.06	-90	100	-70'389	-12'033	-0.36
Call Barry Callebaut 2040 2023.03	-5	10	-11'092	-112	-0.00
Call Cembra Money Bank 76 2023.03	-18	100	-81'295	-6'840	-0.20
Call Deutsche Bank 10 2023.03	-100	100	-69'500	-10'763	-0.32
Call Deutsche Post 38 2023.03	-20	100	-21'504	-1'521	-0.04
Call Dufry 38 2023.03	-15	100	-33'648	-3'570	-0.11
Call Dufry 44 2023.03	-10	100	-5'550	-210	-0.01
Call Dufry 44 2023.06	-15	100	-16'447	-1'605	-0.05
Call Henkel 64 2023.06	-10	100	-21'206	-1'797	-0.05
Call Idorsia 16 2023.02	-30	100	-10'401	-1'140	-0.03
Call Idorsia 16 2023.03	-30	100	-12'714	-2'010	-0.06
Call Kühne & Nagel 230 2023.03	-2	100	-14'449	-922	-0.03
Call Nestle 114 2023.03	-10	100	-22'656	-770	-0.02
Call Nestle 118 2023.03	-5	100	-5'118	-150	-0.00
Call Nike B 115 2023.03	-8	100	-51'244	-5'865	-0.17
Call OC Oerlikon 6.8 2023.03	-130	100	-52'504	-650	-0.02
Call Porsche A Hldg 64 2023.03	-20	100	-8'796	-553	-0.02
Call Roche Hldg G 340 2023.06	-5	100	-10'416	-540	-0.02
Call SAP 105 2023.03	-10	100	-30'108	-1'451	-0.04
Call Sika 240 2023.03	-3	100	-21'192	-1'839	-0.05
Call Sika 240 2023.03	-2	100	-14'128	-1'226	-0.04
Call Sonova 260 2023.03	-2	100	-4'520	-254	-0.01
Call Temenos 72 2023.03	-15	100	-20'451	-930	-0.03

Optionen	Anzahl	Kontrakt- grösse	Kontraktwert in CHF	Verkehrswert in CHF	in % des NAV
Call ThyssenKrupp 6 2023.01	-100	100	-25'147	-1'185	-0.04
Call Walt Disney 120 2023.02	-5	100	-1'118	-65	-0.00
Call Zur Rose Group 40 2023.03	-50	10	-2'275	-440	-0.01
Total Optionen				-68'756	-2.03

Zwischentotal aus Derivatgeschäften gebundene Mittel u/o Basiswerte in CHF 761'425

Total aus Derivatgeschäften gebundene Mittel u/o Basiswerte in CHF 970'569

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Bestand 31.12.2021	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.12.2022
Put ASML 550 2022.06	0	1	-1	0
Put Alcon 66 2022.04	0	10	-10	0
Put Alcon 70 2022.02	0	10	-10	0
Put Amazon 100 2022.08	0	10	-10	0
Put Apple 140 2022.07	0	10	-10	0
Put Apple 145 2022.05	0	10	-10	0
Put BP 3.6 2022.12	0	10	-10	0
Put Barrick Gold 19 2022.12	0	30	-30	0
Put Barrick Gold 20 2022.12	0	20	-20	0
Put Barrick Gold 21 2022.08	0	150	-150	0
Put Barrick Gold 22 2022.08	0	30	-30	0
Put Barry Callebaut 2120 2022.09	0	5	-5	0
Put Barry Callebaut 2140 2022.06	0	40	-40	0
Put Clariant 19 2022.02	0	40	-40	0
Put Deutsche Post 36 2022.12	0	15	-15	0
Put Deutsche Post 40 2022.12	0	20	-20	0
Put Fresnillo 6 2022.12	0	10	-10	0
Put Geberit 520 2022.09	0	15	-15	0
Put Goldman Sachs 285 2022.09	0	4	-4	0
Put Holcim 40 2022.12	0	20	-20	0
Put Idorsia 16 2022.06	0	30	-30	0
Put Idorsia 18 2022.02	0	30	-30	0
Put Nestle 108 2022.12	0	10	-10	0
Put RWE 30 2022.06	0	30	-30	0
Put SAP 96 2022.04	0	20	-20	0
Put Sonova 240 2022.12	0	4	-4	0
Put Sonova 260 2022.10	0	4	-4	0
Put ThyssenKrupp 5 2022.09	0	150	-150	0
Put Valora Hldg 180 2022.09	0	100	-100	0
Put Walt Disney 100 2022.11	0	5	-5	0
Put Zurich Insurance 370 2022.06	0	30	-30	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende derivative Finanzinstrumente

Optionen	Bestand 31.12.2021	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.12.2022
Call ASML 520 2022.12	0	2	-2	0
Call ASML 560 2022.07	0	1	-1	0
Call Adecco 34 2022.12	0	20	-20	0
Call Adecco 46 2022.03	-10	10	0	0
Call Adecco 48 2022.09	0	25	-25	0
Call Adecco 52 2022.06	0	40	-40	0
Call Alcon 68 2022.12	0	10	-10	0
Call BP Rg 3.6 2022.06	-52	52	0	0
Call Barrick Gold 16 2022.12	0	70	-70	0
Call Barrick Gold 18 2023.06	0	70	-70	0
Call Barrick Gold 21 2022.06	-150	150	0	0
Call Barrick Gold 21 2022.12	0	70	-70	0
Call Barry Callebaut 2160 2022.04	0	4	-4	0
Call Bayer 50 2022.03	-10	10	0	0
Call Bayer 52 2022.06	0	15	-15	0
Call Bayer 54 2022.06	0	10	-10	0
Call Bayer 56 2022.03	0	10	-10	0
Call CS Group N 10 2022.06	0	100	-100	0
Call CS Group N 9.6 2022.06	-100	100	0	0
Call Cembra Money Bank 66 2022.06	0	10	-10	0
Call Cembra Money Bank 68 2022.04	0	10	-10	0
Call Cembra Money Bank 68 2022.06	0	10	-10	0
Call Cembra Money Bank 68 2022.09	0	20	-20	0
Call Cembra Money Bank 70 2022.03	-10	10	0	0
Call Cembra Money Bank 72 2022.12	0	18	-18	0
Call Chewy 25 2022.10	0	20	-20	0
Call Chewy 45 2022.10	0	30	-30	0
Call Chewy 60 2022.06	0	30	-30	0
Call Chewy 65 2022.03	-30	30	0	0
Call CieFinRichemont 100 2022.09	0	10	-10	0
Call Clariant 18 2022.09	0	50	-50	0
Call Clariant 18 2023.03	0	90	-90	0
Call Clariant 19 2022.02	-50	50	0	0
Call Clariant 19 2022.06	0	40	-40	0
Call Clariant 20 2022.12	0	90	-90	0
Call Credit Suisse 6 2023.03	0	150	-150	0
Call Deutsche Bank 10 2022.09	0	100	-100	0
Call Deutsche Bank 12 2022.02	-200	200	0	0
Call Deutsche Bank 9 2022.12	0	100	-100	0
Call Deutsche Post 40 2022.12	0	30	-30	0
Call Deutsche Post 46 2022.12	0	30	-30	0
Call Dormakaba 440 2022.12	0	15	-15	0

Optionen	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand
	31.12.2021			31.12.2022
Call Dormakaba 600 2022.03	-10	10	0	0
Call Dormakaba 660 2022.02	-25	25	0	0
Call Dufry 40 2022.12	0	10	-10	0
Call Dufry 46 2022.03	-10	10	0	0
Call Dufry 48 2022.12	0	10	-10	0
Call Dufry 51 2022.02	-15	15	0	0
Call Dufry 52 2022.06	0	25	-25	0
Call Dufry 52 2022.12	0	20	-20	0
Call Dufry 55 2022.06	0	15	-15	0
Call Fischer 50 2022.12	0	15	-15	0
Call Fresenius 36 2022.09	0	30	-30	0
Call Fresenius 38 2022.06	-30	30	0	0
Call Geberit 550 2022.12	0	10	-10	0
Call Geberit 560 2022.09	0	10	-10	0
Call Givaudan 4000 2022.12	0	3	-3	0
Call Henkel 64 2022.12	0	10	-10	0
Call Idorsia 16 2022.12	0	30	-30	0
Call Idorsia 18 2022.09	0	30	-30	0
Call Idorsia 19 2022.02	-60	60	0	0
Call Idorsia 19 2022.07	0	30	-30	0
Call Kühne & Nagel 240 2022.12	0	2	-2	0
Call Nestle 110 2022.12	0	10	-10	0
Call Nestle 120 2022.02	-20	20	0	0
Call Nestle 120 2022.10	0	5	-5	0
Call Nestle 124 2022.06	0	20	-20	0
Call Nestle 124 2022.12	0	20	-20	0
Call Nike B 130 2023.01	0	5	-5	0
Call Nike B 135 2022.07	0	5	-5	0
Call Nike B 140 2022.10	0	5	-5	0
Call OC Oerlikon 11 2022.03	-100	100	0	0
Call OC Oerlikon 7.6 2022.09	0	100	-100	0
Call Roche Hldg G 340 2022.12	0	5	-5	0
Call Roche Hldg G 370 2022.02	-6	6	0	0
Call Roche Hldg G 370 2022.06	0	6	-6	0
Call Roche Hldg G 380 2022.12	0	5	-5	0
Call SAP 100 2022.12	0	10	-10	0
Call SAP 110 2022.09	0	10	-10	0
Call SAP 120 2022.12	0	10	-10	0
Call Sika 240 2022.12	0	2	-2	0
Call Sika 280 2022.09	0	1	-1	0
Call Sika 300 2022.12	0	2	-2	0
Call Tecan 340 2022.09	0	30	-30	0

Optionen	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand
	31.12.2021			31.12.2022
Call ThyssenKrupp 10 2022.03	-100	100	0	0
Call ThyssenKrupp 10 2022.09	0	100	-100	0
Call ThyssenKrupp 11 2022.06	0	100	-100	0
Call VAT 240 2022.12	0	3	-3	0
Call Valora Hldg 190 2022.12	0	100	-100	0
Call Valora Hldg 200 2022.06	0	200	-200	0
Call Vifor Pharma 125 2022.01	-50	50	0	0
Call Vodafone 1.2 2022.06	-150	150	0	0
Call Walt Disney 130 2022.11	0	5	-5	0
Call Walt Disney 150 2022.11	0	5	-5	0
Call Zur Rose Group 110 2022.07	0	30	-30	0
Call Zur Rose Group 125 2022.08	0	20	-20	0
Call Zur Rose Group 145 2022.05	0	20	-20	0
Call Zur Rose Group 160 2022.06	0	20	-20	0
Call Zur Rose Group 160 2022.09	0	40	-40	0
Call Zur Rose Group 90 2022.12	0	20	-20	0
Call ams-OSRAM 17 2022.06	0	50	-50	0
Call ams-OSRAM 19 2022.04	0	50	-50	0
Call ams-OSRAM 19 2022.06	0	50	-50	0
Call ams-OSRAM 20 2022.06	0	50	-50	0
Call ams-OSRAM 21 2022.03	-100	100	0	0

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr läuft jeweils vom 1. Januar bis zum 31. Dezember.

Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des OGAW ist der Schweizer Franken (CHF).

Bewertungsgrundsätze

Die Vermögensgegenstände des OGAW werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente könnten unter den im Treuhandvertrag beschriebenen Voraussetzungen nach der Abschreibungsmethode bewertet werden.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder kein Nettoinventarwert festgelegt wird, 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 nachprüfbaren, Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

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

Derivatdeckung

Derivate werden gemäss Commitment Approach eingesetzt. Die entsprechenden Limiten wurden per Berichtsstichtag eingehalten und weisen folgende Werte auf:

Derivatrisiko in % des NAV:	6.18
Gesamtrisiko in % des NAV:	106.18

Verwendete Devisenkurse per 31. Dezember 2022

USD	1.00	=	CHF	0.922100
EUR	1.00	=	CHF	0.987385

Verwaltungskosten

Die Verwaltungsgesellschaft stellt für die folgenden Verwaltungstätigkeiten

- Administration;
- Risikomanagement;

sowie für die folgenden, durch sonstige Dritte erbrachten, Dienstleistungen und externe Kosten

- Vergütung an die Verwahrstelle (mit Ausnahme der Transaktionskosten zu ihren Gunsten);

eine maximale jährliche Vergütung gemäss Anhang A "OGAW im Überblick" des Prospekts in Rechnung. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens des OGAW berechnet, zu jedem Bewertungstag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der tatsächlich belasteten Verwaltungskosten des OGAW bzw. etwaiger Anteilklassen wird im Jahresbericht genannt.

Fondsmanagementgebühr

Der durch die Verwaltungsgesellschaft bestellte Fondsmanager stellt eine maximale jährliche Vergütung gemäss Anhang A "OGAW im Überblick" des Prospekts in Rechnung. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens des OGAW berechnet, zu jedem Bewertungstag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der tatsächlich belasteten Fondsmanagementgebühr des OGAW bzw. etwaiger Anteilklasse wird im Jahresbericht genannt.

Transaktionskosten

Der OGAW trägt sämtliche aus der Verwaltung und Verwahrung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben). Der OGAW trägt ferner allfällige externe Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. In der Berichtsperiode sind solche Kosten in Höhe von CHF 43'395.05 angefallen.

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Bank Vontobel AG | Zürich
- Credit Suisse AG | Zürich

Fondsmanager

Das Fondsmanagement und somit die Anlageentscheide sind an die Consensus Partner (Liechtenstein) Anstalt, Neugasse 17, 9490 Vaduz, Liechtenstein, delegiert.

ESG - Nachhaltigkeit

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

Total Expense Ratio (TER)

Sofern der Fonds per Berichtsstichtag mehr als 10 % seines Nettofondsvermögens in andere Fonds (Zielfonds) investiert hat, wird eine so genannte „synthetische TER“ berechnet. Das heisst, zusätzlich zur TER des Fonds werden die gewichteten, anteiligen TER's der Zielfonds (sofern verfügbar) hinzugerechnet, wobei erhaltene Bestandesprovisionen in Abzug gebracht werden.

Vergütungsinformationen auf Stufe Produkt

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf CHF 109'846.04. Diese teilt sich wie folgt auf:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in CHF
Verwaltungskosten	Max. 0.25 % p.a., zuzüglich max. CHF 29'000 p.a.	30'945.07 (0.79 % p.a.)
Fondsmanagementgebühr	Max. 2.00 % p.a.	78'900.97 (2.00 % p.a.)
Performance Fee	10 % mit Hurdle Rate 10 %, mit High Watermark	Keine (10 %)

Publikationen

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte, der Prospekt und die konstituierenden Dokumente sowie das Basisinformationsblatt (PRIIP KID) können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Vertretern und Zahlstellen kostenlos bezogen werden. Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie weitere Informationen werden auf der Website des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li), der Verwaltungsgesellschaft (www.ahead.li) sowie der fundinfo AG (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Es sind keine solchen Angelegenheiten eingetreten.

II. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die **Ahead Wealth Solutions 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 den **ICSG Premium World Fund** 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 <https://www.ahead.li/fondsinfos/#anlegerinfos> 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	2.26 – 2.31 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	2.26 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden Gesellschaft per 31.12.2022		22
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	verwaltetes Vermögen
- in UCITS	21	CHF 227.22 Mio.
- in AIF	44	CHF 906.43 Mio.
Total	65	CHF 1'133.65 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft	CHF	1.25 - 1.30 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.25 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		10
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft	CHF	1.01 – 1.01 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.01 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.00 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		12

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 ICSG Premium World Fund, Seiten 03 – 17, 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 ICSG Premium World Fund zum 31. Dezember 2022 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung 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, 14. März 2023

Grant Thornton AG

Egon Hutter
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Roman Broder
dipl. Wirtschaftsprüfer