

Mont Blanc Global High Yield Bond Umbrella Fund

Jahresbericht per 31.12.2021 (geprüft)

Kollektivtreuhänderschaft nach liechtensteinischem Recht des Typs
Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)



Mont Blanc Capital Management AG

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	5
Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers	7
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund.....	8
Vermögensrechnung per 31.12.2021	8
Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021	9
Verwendung des Erfolgs	11
3-Jahres-Vergleich	13
Veränderung des Nettovermögens.....	14
Anteile im Umlauf	15
Vermögensinventar per 31.12.2021	16
Derivative Finanzinstrumente	19
Ergänzende Angaben	21
Bericht des Wirtschaftsprüfers	26

Die Anteile dürfen weder an US-Bürger noch an in den USA domizilierte Personen verkauft werden.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Verwaltungsrat

Felix Brill (Vorsitzender), Zürich (CH)
Michael Jent (Mitglied), Brütten (CH)
Romain Pierre Moebus (Mitglied), Born (LU)

Geschäftsleitung

Ralf Alois Konrad (Vorsitzender), Wangs (CH)
Martin Jonasch (Mitglied), Schaan (LI)
Wolfdieter Schnee (Mitglied), Rankweil (AT)

Portfolio Manager

Mont Blanc Capital Management AG
Waldmannstrasse 8
CH-8001 Zürich

Verwahrstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
LI-9494 Schaan

Vertriebsträger

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Register- und Transferstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Informationsstelle Deutschland

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers
Aktiengesellschaft
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Deutschland

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Zahlstelle Deutschland

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers
Aktiengesellschaft
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Informationsstelle Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien

Publikationsorgan Österreich

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Zahlstelle Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien

Publikationsorgan Schweiz

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Vertreter Schweiz

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel

Vertriebsträger Schweiz

Clearstream Fund Centre AG
Hardstrasse 201
CH-8005 Zürich

Zahlstelle Schweiz

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.12.2021

USD 3.0 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2021

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (CHF)	CHF 63.76
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (EUR)	EUR 65.68
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (USD)	USD 77.95

Rendite¹

seit Liberierung p.a.

1 Jahr

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (CHF)	-2.68 %	3.26 %
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (EUR)	-2.30 %	3.48 %
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (USD)	-0.23 %	4.53 %

Liberierung

per

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (CHF)	02.12.2013
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (EUR)	02.12.2013
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (USD)	02.12.2013

Total Expense Ratio (TER)²

mit Performance Fee

ohne Performance Fee

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (CHF)	4.02 %	4.02 %
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (EUR)	4.01 %	4.01 %
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (USD)	4.01 %	4.01 %

Portfolio Turnover Rate (PTR)³

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund	40.40 %
--	---------

Erfolgsverwendung

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (CHF)	Ausschüttend
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (EUR)	Ausschüttend
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (USD)	Ausschüttend

Performance Fee

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (CHF)	10% mit Hurdle Rate mit High Watermark
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (EUR)	10% mit Hurdle Rate mit High Watermark
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (USD)	10% mit Hurdle Rate mit High Watermark

¹ 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.

² Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

³ Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

Kommissionen/Gebühren

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (CHF)	2.000 %
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (EUR)	2.000 %
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (USD)	2.000 %

Pauschale Entschädigung (max.)

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund

zuzüglich bis zu (p.a.)
CHF 20'000.00

Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.)

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (CHF)	3.00 %
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (EUR)	5.00 %
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (USD)	5.00 %

Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)

n/a
n/a
n/a

Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.)

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (CHF)	0.00 %
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (EUR)	0.00 %
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (USD)	0.00 %

Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)

n/a
n/a
n/a

Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.)

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (CHF)	0.00 %
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (EUR)	0.00 %
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (USD)	0.00 %

Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)

n/a
n/a
n/a

Fondsdomizil

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (CHF)	Liechtenstein
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (EUR)	Liechtenstein
Mont Blanc Global High Yield Bond Fund (USD)	Liechtenstein

ISIN

LI0222162401
LI0222162518
LI0222162542

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

Rückblick High Yield Markt

Die wirtschaftliche Erholung von den Auswirkungen des Corona Virus begann nach der erfolgreichen Einführung von COVID-19-Impfstoffen bereits Ende 2020 und setzte sich 2021 fort. Die Risikospreads der US High Yield Anleihen fielen von 3.6% Anfang des Jahres auf 2.8% zum Ende des Jahres und der europäischen High Yield Anleihen von 3.5% auf 3.1%. In Asien allerdings liessen Meldungen über eine drohende Insolvenz des chinesischen Immobilienentwicklers China Evergrande die Risikospreads von 6% auf über 12% in die Höhe schnellen.

Die anhaltenden Lieferengpässe und ein um 50% gestiegener Ölpreis führte zu einem Anstieg der Inflation. Die US-Inflation stieg rasant von ca. 1.5% Anfang des Jahres auf ca. 7% zum Ende des Jahres. Damit nahmen die Sorgen über eine Erhöhung des US-Leitzinses durch die FED zu. Die 10-jährigen US-Zinsen stiegen von 0.9% auf 2.6%.

Der Mont Blanc Global High Yield Bond Fund konnte in diesem schwierigen Umfeld zwar seine gute Performance von über 10% zur Jahresmitte im zweiten Halbjahr nicht halten, schloss das Jahr aber dennoch mit 4.5% (Kl. USD) positiv ab. Im gleichen Zeitraum gewann der iBoxx USD Liquid High Yield Index 4.5% und der Bloomberg Barclays Global High Yield Index 1.0%.

Rückblick Portfolio

Im Laufe des Jahres wurden 24 Käufe und 20 Verkäufe getätigt. Zudem haben 9 Emittenten ihre Anleihen zum Teil vorzeitig zurückbezahlt. Bei 4 Anleihen wurde ein debt-to-equity Swap vorgenommen. 3 Aktienpositionen wurden mit gutem Erfolg verkauft. 2 Aktienpositionen befinden sich noch im Portfolio. Zum Ende 2021 war die regionale Aufteilung nach Risikoland wie folgt: 71% (zum 31.12.2020: 79%) US-amerikanische Bonds, 12% (10% zum 31.12.2020) westeuropäische Bonds, 5% (0% zum 31.12.2020) osteuropäische Bonds, 7% (6% zum 31.12.2020) asiatische Bonds und 3% (3% zum 31.12.2020) südamerikanische Bonds.

Die grössten Sektoren zum Ende des Jahres waren zyklische Konsumgüter 23.9%, Finanzwesen 20.2%, Energie 17.4%, Basiskonsum 12.4% und Industrie 9.2%.

Ausblick

Die Weltbank hat ihre Prognose kürzlich für das globale Wirtschaftswachstum für das Jahr 2022 auf 4.1% festgesetzt und traut der globalen Wirtschaft damit eine weitere Erholung von der Corona Rezession zu. Für das Jahr 2021 lag die Erholung der Weltwirtschaft bei 5.5% nach dem Einbruch des globalen Bruttoinlandsproduktes von 4.3% in 2020. Die Erholung setzt allerdings ein entschlossenes Handeln voraus, um die Pandemie weiter zu zähmen und investitionsfördernde Reformen umzusetzen.

Die Risikospreads der Hochzinsanleihen haben sich auf einem niedrigen Niveau eingependelt. In den tiefen Risikospreads der High Yield Anleihen sind unseres Erachtens die Erwartungen über einen Rückgang der Corona Auswirkungen und eine Besserung bei den Lieferkettenproblemen eingepreist.

Die anhaltend hohe Inflation lassen mehrere Zinserhöhungen erwarten. Möglich ist dies auch durch die robuste wirtschaftliche Entwicklung.

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund

Vermögensrechnung per 31.12.2021

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund

(in USD)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	4'651.92
Wertpapiere	
Aktien	43'882.43
Obligationen	2'900'552.05
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	21'716.01
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	62'416.08
Gesamtvermögen	3'033'218.49
Verbindlichkeiten	-26'625.31
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-0.07
Gesamtverbindlichkeiten	-26'625.38
Nettovermögen	3'006'593.12
- davon Anteilklasse CHF	614'050.38
- davon Anteilklasse EUR	1'399'405.87
- davon Anteilklasse USD	993'136.87
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse CHF	8'776.000
Anteilklasse EUR	18'735.000
Anteilklasse USD	12'740.023
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse CHF	CHF 63.76
Anteilklasse EUR	EUR 65.68
Anteilklasse USD	USD 77.95

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund

(in USD)

Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	207'935.03
- davon Anteilklasse CHF	33'437.40
- davon Anteilklasse EUR	96'882.15
- davon Anteilklasse USD	77'615.48
Aktien	818.73
- davon Anteilklasse CHF	125.42
- davon Anteilklasse EUR	385.53
- davon Anteilklasse USD	307.78
Sonstige Erträge	1'643.55
- davon Anteilklasse CHF	275.07
- davon Anteilklasse EUR	755.87
- davon Anteilklasse USD	612.61
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	10'754.10
- davon Anteilklasse CHF	5'016.13
- davon Anteilklasse EUR	5'737.97
- davon Anteilklasse USD	0.00
Total Erträge	221'151.41
- davon Anteilklasse CHF	38'854.02
- davon Anteilklasse EUR	103'761.52
- davon Anteilklasse USD	78'535.87
Passivzinsen	72.38
- davon Anteilklasse CHF	12.75
- davon Anteilklasse EUR	33.65
- davon Anteilklasse USD	25.98
Reglementarische Vergütung	
an die Verwaltungsgesellschaft	58'333.84
- davon Anteilklasse CHF	9'330.11
- davon Anteilklasse EUR	27'044.71
- davon Anteilklasse USD	21'959.02
an die Verwahrstelle	3'063.65
- davon Anteilklasse CHF	489.66
- davon Anteilklasse EUR	1'416.85
- davon Anteilklasse USD	1'157.14

Aufwand für Wirtschaftsprüfer	11'151.11
- davon Anteilklasse CHF	1'789.11
- davon Anteilklasse EUR	5'201.24
- davon Anteilklasse USD	4'160.76
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	50'202.05
- davon Anteilklasse CHF	8'094.97
- davon Anteilklasse EUR	23'429.76
- davon Anteilklasse USD	18'677.32
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	7'253.86
- davon Anteilklasse CHF	869.60
- davon Anteilklasse EUR	3'087.81
- davon Anteilklasse USD	3'296.45
Total Aufwendungen	130'076.89
- davon Anteilklasse CHF	20'586.20
- davon Anteilklasse EUR	60'214.02
- davon Anteilklasse USD	49'276.67
Nettoerfolg	91'074.52
- davon Anteilklasse CHF	18'267.82
- davon Anteilklasse EUR	43'547.50
- davon Anteilklasse USD	29'259.20
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-110'309.67
- davon Anteilklasse CHF	-19'457.76
- davon Anteilklasse EUR	-106'511.67
- davon Anteilklasse USD	15'659.76
Realisierter Erfolg	-19'235.15
- davon Anteilklasse CHF	-1'189.94
- davon Anteilklasse EUR	-62'964.17
- davon Anteilklasse USD	44'918.96
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	14'291.76
- davon Anteilklasse CHF	-6'286.82
- davon Anteilklasse EUR	5'428.92
- davon Anteilklasse USD	15'149.66
Gesamterfolg	-4'943.39
- davon Anteilklasse CHF	-7'476.76
- davon Anteilklasse EUR	-57'535.25
- davon Anteilklasse USD	60'068.62

Verwendung des Erfolgs

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund

(in USD)

Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	-19'235.15
- davon Anteilklasse CHF	-1'189.94
- davon Anteilklasse EUR	-62'964.17
- davon Anteilklasse USD	44'918.96
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	91'074.52
- davon Anteilklasse CHF	18'267.82
- davon Anteilklasse EUR	43'547.50
- davon Anteilklasse USD	29'259.20
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste des Rechnungsjahres	-110'309.67
- davon Anteilklasse CHF	-19'457.76
- davon Anteilklasse EUR	-106'511.67
- davon Anteilklasse USD	15'659.76
Realisierter Erfolg - Vortrag früherer Rechnungsjahre	-797'473.82
- davon Anteilklasse CHF	-200'642.09
- davon Anteilklasse EUR	-274'385.08
- davon Anteilklasse USD	-322'446.65
Nettoerfolg - Vortrag früherer Rechnungsjahre	278.10
- davon Anteilklasse CHF	69.49
- davon Anteilklasse EUR	115.83
- davon Anteilklasse USD	92.78
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste - Vortrag früherer Rechnungsjahre	-797'751.92
- davon Anteilklasse CHF	-200'711.58
- davon Anteilklasse EUR	-274'500.91
- davon Anteilklasse USD	-322'539.43
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-816'708.97
- davon Anteilklasse CHF	-201'832.03
- davon Anteilklasse EUR	-337'349.25
- davon Anteilklasse USD	-277'527.69
Zur Verteilung verfügbarer Nettoerfolg	91'352.62
- davon Anteilklasse CHF	18'337.31
- davon Anteilklasse EUR	43'663.33
- davon Anteilklasse USD	29'351.98

Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	-908'061.59
- davon Anteilklasse CHF	-220'169.34
- davon Anteilklasse EUR	-381'012.58
- davon Anteilklasse USD	-306'879.67
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	91'063.84
- davon Anteilklasse CHF	18'299.39
- davon Anteilklasse EUR	43'462.40
- davon Anteilklasse USD	29'302.05
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-908'061.59
- davon Anteilklasse CHF	-220'169.34
- davon Anteilklasse EUR	-381'012.58
- davon Anteilklasse USD	-306'879.67
Vortrag auf neue Rechnung	288.78
- davon Anteilklasse CHF	37.92
- davon Anteilklasse EUR	200.93
- davon Anteilklasse USD	49.93

3-Jahres-Vergleich

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund

(in USD)

Nettovermögen

31.12.2019	5'188'865.45
- Anteilklasse CHF	660'164.88
- Anteilklasse EUR	410'061.37
- Anteilklasse USD	4'118'639.20
31.12.2020	2'968'297.46
- Anteilklasse CHF	473'237.39
- Anteilklasse EUR	1'299'250.77
- Anteilklasse USD	1'195'809.30
31.12.2021	3'006'593.12
- Anteilklasse CHF	614'050.38
- Anteilklasse EUR	1'399'405.87
- Anteilklasse USD	993'136.87

Anteile im Umlauf

31.12.2019	
- Anteilklasse CHF	9'625.000
- Anteilklasse EUR	5'353.000
- Anteilklasse USD	52'645.959
31.12.2020	
- Anteilklasse CHF	6'615.000
- Anteilklasse EUR	16'348.000
- Anteilklasse USD	15'655.023
31.12.2021	
- Anteilklasse CHF	8'776.000
- Anteilklasse EUR	18'735.000
- Anteilklasse USD	12'740.023

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	
- Anteilklasse CHF	68.59
- Anteilklasse EUR	76.60
- Anteilklasse USD	78.23
31.12.2020	
- Anteilklasse CHF	71.54
- Anteilklasse EUR	79.47
- Anteilklasse USD	76.39
31.12.2021	
- Anteilklasse CHF	69.97
- Anteilklasse EUR	74.69
- Anteilklasse USD	77.95

Veränderung des Nettovermögens

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund

(in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'968'297.46
- davon Anteilklasse CHF	473'237.39
- davon Anteilklasse EUR	1'299'250.77
- davon Anteilklasse USD	1'195'809.30
Ausschüttungen	-71'945.51
- davon Anteilklasse CHF	-9'212.12
- davon Anteilklasse EUR	-33'784.19
- davon Anteilklasse USD	-28'949.20
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	603'112.05
- davon Anteilklasse CHF	281'625.13
- davon Anteilklasse EUR	321'486.92
- davon Anteilklasse USD	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-484'427.25
- davon Anteilklasse CHF	-119'976.73
- davon Anteilklasse EUR	-127'362.22
- davon Anteilklasse USD	-237'088.30
Ertragsausgleich	-3'500.24
- davon Anteilklasse CHF	-4'146.53
- davon Anteilklasse EUR	-2'650.16
- davon Anteilklasse USD	3'296.45
Gesamterfolg	-4'943.39
- davon Anteilklasse CHF	-7'476.76
- davon Anteilklasse EUR	-57'535.25
- davon Anteilklasse USD	60'068.62
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'006'593.12
- davon Anteilklasse CHF	614'050.38
- davon Anteilklasse EUR	1'399'405.87
- davon Anteilklasse USD	993'136.87

Anteile im Umlauf

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF	6'615.000
- Anteilklasse EUR	16'348.000
- Anteilklasse USD	15'655.023

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse CHF	3'816.000
- Anteilklasse EUR	4'012.000
- Anteilklasse USD	0.000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse CHF	-1'655.000
- Anteilklasse EUR	-1'625.000
- Anteilklasse USD	-2'915.000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF	8'776.000
- Anteilklasse EUR	18'735.000
- Anteilklasse USD	12'740.023

Vermögensinventar per 31.12.2021

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund

	Anfangsbestand 01.01.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2021	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in USD							
McDermott Intl (N)	651	0	0	651	0.41	267	0.01
Total Aktien in USD						267	0.01
Total Aktien						267	0.01
Obligationen							
Obligationen in EUR							
Espirito Santo Finance 25 9.75% CV	100'000	0	0	100'000	1.54	1'747	0.06
Espirito Santo Finance 19 6.875%	100'000	0	0	100'000	0.43	486	0.02
Total Obligationen in EUR						2'232	0.07
Obligationen in USD							
LSC Comm 23 8.75%	50'000	0	50'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in USD						0	0.00
Total Obligationen						2'232	0.07
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						2'499	0.08
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in USD							
Chesapeake Ener (N)	0	676	0	676	64.52	43'616	1.45
Denbury (N)	1'500	0	1'500	0	0.00	0	0.00
Oasis Petroleum (N)	1'106	0	1'106	0	0.00	0	0.00
Whiting Pet (N)	1'556	0	1'556	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in USD						43'616	1.45
Total Aktien						43'616	1.45
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in EUR							
Casino Guichard Per ewig Var	100'000	0	0	100'000	64.91	73'818	2.46
Total Floater Obligationen in EUR						73'818	2.46
Floater Obligationen in USD							
Murphy Oil 42 Var	60'000	0	0	60'000	100.16	60'094	2.00
Genworth Financial 66 Var	70'000	0	0	70'000	60.94	42'655	1.42
Plains All Amern ewig Var	50'000	0	0	50'000	85.19	42'596	1.42
Party City Holding 25 Var	15'235	0	0	15'235	94.20	14'351	0.48
Total Floater Obligationen in USD						159'694	5.31
Total Floater Obligationen						233'512	7.77
Obligationen							
Obligationen in BRL							
Brasilien 28 10.25%	160'000	0	0	160'000	97.63	28'045	0.93
Total Obligationen in BRL						28'045	0.93
Obligationen in CHF							
paragon 23 4%	0	50'000	7'500	42'500	48.00	22'388	0.74
Total Obligationen in CHF						22'388	0.74

	Anfangsbestand 01.01.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2021	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Obligationen in EUR							
Credito Real 27 5%	0	100'000	0	100'000	57.83	65'763	2.19
IUTECREDIT FI26 11%	0	50'000	0	50'000	104.78	59'574	1.98
Eleving Grp 26 9.5%	0	50'000	0	50'000	100.60	57'200	1.90
R-Logitech 23 8.5%	50'000	0	0	50'000	98.13	55'796	1.86
4finance 25 11.25%	0	40'000	0	40'000	104.58	47'568	1.58
Metalcorp Group 26 8.5%	0	40'000	0	40'000	96.94	44'093	1.47
paragon 22 4.5%	50'000	0	0	50'000	51.10	29'053	0.97
HYLEA GROUP 22 7.25%	0	50'000	0	50'000	5.13	2'914	0.10
EYEMAXX ReaEst 24 5.5%	0	60'000	0	60'000	4.20	2'866	0.10
Grenke Finance 25 0.625%	0	50'000	50'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in EUR						364'827	12.13
Obligationen in USD							
Cn Gd Auto Svc 22 8.625%	200'000	0	0	200'000	76.09	152'186	5.06
Cnstll Mrg Sub 25 8.5%	100'000	0	0	100'000	96.54	96'540	3.21
Bed Bath & Beyond 44 5.165%	100'000	0	0	100'000	83.15	83'154	2.77
GEO Group 26 6%	100'000	0	0	100'000	80.74	80'742	2.69
EnLink Midst 29 5.375%	60'000	0	0	60'000	102.87	61'722	2.05
Macy's Rtl Holding 43 4.3%	70'000	0	0	70'000	87.87	61'506	2.05
Buckeye Partners 44 5.6%	60'000	0	0	60'000	97.58	58'550	1.95
Northern Oil 28 8.125%	0	50'000	0	50'000	105.91	52'954	1.76
Pacira BioScien 22 2.375% CV	50'000	0	0	50'000	104.50	52'248	1.74
Bombardier 27 7.875%	50'000	0	0	50'000	103.83	51'914	1.73
Coty 26 6.5%	50'000	0	0	50'000	103.39	51'696	1.72
Fresh Market 23 9.75%	50'000	0	0	50'000	103.05	51'527	1.71
Commscope Finance 27 8.25%	50'000	0	0	50'000	103.00	51'500	1.71
Staples 26 7.5%	50'000	0	0	50'000	102.79	51'397	1.71
Rite Aid 26 8%	0	50'000	0	50'000	102.52	51'261	1.70
Port of Newcast 31 5.9%	0	50'000	0	50'000	102.31	51'156	1.70
Enova Intl 24 8.5%	50'000	0	0	50'000	102.03	51'014	1.70
Eldorado Gold 29 6.25%	0	50'000	0	50'000	101.68	50'841	1.69
Alliance Resrc 25 7.5%	50'000	0	0	50'000	101.56	50'779	1.69
Cengage Learn 24 9.5%	50'000	0	0	50'000	101.35	50'673	1.69
CURO Group Holding 28 7.5%	0	50'000	0	50'000	100.70	50'350	1.67
Rayonier 24 5.5%	50'000	0	0	50'000	100.61	50'306	1.67
Diebold Nixdorf 24 8.5%	50'000	0	0	50'000	100.47	50'233	1.67
Triumph Group 25 7.75%	50'000	0	0	50'000	99.83	49'916	1.66
Iamgold 28 5.75%	0	50'000	0	50'000	99.73	49'866	1.66
Intrado 25 8.5%	50'000	0	0	50'000	99.68	49'842	1.66
Cinemark USA 28 5.25%	0	50'000	0	50'000	97.73	48'865	1.63
CVR Energy 28 5.75%	50'000	0	0	50'000	97.30	48'652	1.62
Tenneco 26 5%	50'000	0	0	50'000	96.83	48'413	1.61
PEMEX 50 7.69%	0	50'000	0	50'000	96.58	48'290	1.61
Park-Ohio Indst 27 6.625%	50'000	0	0	50'000	96.37	48'184	1.60
Service Prop Tr 29 4.95%	0	50'000	0	50'000	95.86	47'929	1.59
PBF Holding/ Finance 25 9.25%	0	50'000	0	50'000	95.62	47'810	1.59
Navient 33 5.625%	50'000	0	0	50'000	95.34	47'672	1.59
Gol Finance 26 8%	0	50'000	0	50'000	94.70	47'350	1.57
Tuerkei 36 6.875%	0	50'000	0	50'000	94.33	47'163	1.57
Nordstrom 44 5%	50'000	0	0	50'000	93.41	46'703	1.55
CoreCivic 27 4.75%	50'000	0	0	50'000	91.07	45'533	1.51
Central Bk Tunisia 27 8.25%	0	50'000	0	50'000	86.16	43'080	1.43
Mallinckrodt 25 10%	37'000	0	0	37'000	97.15	35'947	1.20
Dia Spr/Dia Finance 26 5.375%	0	50'000	0	50'000	50.01	25'003	0.83
Anagram Intl 26 5%	8'235	434	0	8'669	104.82	9'086	0.30

	Anfangsbestand 01.01.2021	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2021	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Atento Luxco 1 22 6.125%	50'000	0	50'000	0	0.00	0	0.00
Burford Capital 25 6.125%	50'000	0	50'000	0	0.00	0	0.00
Chesapeake Energy 25 11.5%	35'000	0	35'000	0	0.00	0	0.00
Chesapeake Energy 26 5.5% CV	50'000	0	50'000	0	0.00	0	0.00
Chesapeake Energy 26 5.5% CV ESCROW	0	50'000	0	50'000	0.00	0	0.00
CHS/Commun Hlth 22 6.875%	44'000	0	44'000	0	0.00	0	0.00
CHS/Commun Hlth 24 8.125%	46'000	0	46'000	0	0.00	0	0.00
Cinemark USA 23 4.875%	40'000	0	40'000	0	0.00	0	0.00
Conn's 22 7.25%	50'000	0	50'000	0	0.00	0	0.00
CURO Group Holding 25 8.25%	50'000	0	50'000	0	0.00	0	0.00
Gol Finance 26 8%	0	50'000	50'000	0	0.00	0	0.00
MDC Partners 24 6.5%	50'000	0	50'000	0	0.00	0	0.00
Michaels Stores 27 8%	50'000	0	50'000	0	0.00	0	0.00
Occidental Pete 48 4.2%	60'000	0	60'000	0	0.00	0	0.00
RR Donnelley&Sons 29 6.625%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
The Chemours 25 7%	50'000	0	50'000	0	0.00	0	0.00
United Airlines 25 4.875%	0	50'000	50'000	0	0.00	0	0.00
Unt Grp/CSL Cap 24 7.125%	50'000	0	50'000	0	0.00	0	0.00
Virg Aust Holdings 21 7.875%	50'000	0	50'000	0	0.00	0	0.00
West Midstrm Op 48 5.3%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in USD						2'249'548	74.82
Total Obligationen						2'664'808	88.63
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						2'941'935	97.85
Total Wertpapiere						2'944'434	97.93
Bankguthaben						4'652	0.15
Derivative Finanzinstrumente						21'716	0.72
Sonstige Vermögenswerte						62'416	2.09
Gesamtvermögen						3'033'219	100.89
Bankverbindlichkeiten						0	0.00
Verbindlichkeiten						-26'625	-0.89
Nettovermögen						3'006'593	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionsscheine	Gegenpartei	Anzahl	Verkehrswert in USD	% des NAV
Call-Wts CHK/Chesapeake Ener 02/26	NMS	10	327.50	0.01
Call-Wts MCDIF/McDermott Intl 06/27	OTN	1'449	7.25	0.00
Call-Wts MCDIF/McDermott Intl 06/27	OTN	1'304	6.52	0.00

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse	Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in USD	% des NAV
EUR Kauf	EUR 1'230'000 gegen	USD 1'388'547	18.03.2022	VP Bank AG	12'464	0.41
CHF Kauf	CHF 560'000 gegen	USD 606'849	18.03.2022	VP Bank AG	8'910	0.30

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin short	USD	21'374
Optionsscheine	USD	341
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in USD:		21'715

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
Call-Wts CHK/Chesapeake Ener 02/26	NMS	09.02.2026	0	167	167
Call-Wts CHK/Chesapeake Ener 02/26	NMS	09.02.2026	0	185	185

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf CHF 10'000 gegen USD 11'273	18.03.2021
Kauf EUR 65'000 gegen USD 78'819	18.03.2021
Kauf EUR 25'000 gegen USD 30'495	18.03.2021
Kauf CHF 10'000 gegen USD 11'215	18.03.2021
Kauf EUR 20'000 gegen USD 24'230	18.03.2021
Kauf USD 104'041 gegen CHF 95'000	18.03.2021
Kauf USD 1'382'199 gegen EUR 1'162'000	18.06.2021
Kauf USD 365'893 gegen CHF 339'000	18.06.2021
Kauf USD 7'208 gegen CHF 6'500	18.06.2021
Kauf EUR 25'000 gegen USD 30'130	18.06.2021
Kauf EUR 1'180'000 gegen USD 1'406'796	18.06.2021
Kauf CHF 7'500 gegen USD 8'232	18.06.2021
Kauf USD 25'519 gegen EUR 21'000	18.06.2021
Kauf USD 379'479 gegen CHF 341'000	18.06.2021
Kauf USD 1'435'363 gegen EUR 1'184'000	18.06.2021
Kauf CHF 340'000 gegen USD 368'085	18.06.2021
Kauf EUR 1'205'000 gegen USD 1'463'834	17.09.2021
Kauf CHF 156'000 gegen USD 170'828	17.09.2021
Kauf CHF 347'000 gegen USD 387'234	17.09.2021

Kauf USD 1'489'068 gegen EUR 1'260'000	17.09.2021
Kauf EUR 75'000 gegen USD 89'123	17.09.2021
Kauf USD 23'836 gegen EUR 20'000	17.09.2021
Kauf USD 547'275 gegen CHF 503'000	17.09.2021
Kauf EUR 60'000 gegen USD 69'156	17.12.2021
Kauf USD 27'990 gegen EUR 25'000	17.12.2021
Kauf USD 28'928 gegen EUR 25'000	17.12.2021
Kauf USD 56'770 gegen EUR 50'000	17.12.2021
Kauf USD 23'188 gegen EUR 20'000	17.12.2021
Kauf USD 1'401'621 gegen EUR 1'245'000	17.12.2021
Kauf EUR 1'275'000 gegen USD 1'509'983	17.12.2021
Kauf EUR 70'000 gegen USD 81'144	17.12.2021
Kauf USD 10'925 gegen CHF 10'000	17.12.2021
Kauf CHF 100'000 gegen USD 108'295	17.12.2021
Kauf USD 610'151 gegen CHF 565'000	17.12.2021
Kauf USD 28'900 gegen EUR 25'000	17.12.2021
Kauf USD 10'859 gegen CHF 10'000	17.12.2021
Kauf CHF 510'000 gegen USD 556'343	17.12.2021
Kauf USD 16'007 gegen CHF 15'000	17.12.2021
Kauf USD 17'487 gegen EUR 15'000	17.12.2021
Kauf USD 10'786 gegen CHF 10'000	17.12.2021

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: USD

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund: USD

- Anteilklasse CHF:	CHF
- Anteilklasse EUR:	EUR
- Anteilklasse USD:	USD

Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung des Vermögens erfolgt nach den in den konstituierenden Dokumenten genannten Grundsätzen.

Risikomanagement Methode

Das Derivaterisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

USD 1.— entspricht BRL 5.569682

USD 1.— entspricht CHF 0.911200

USD 1.— entspricht EUR 0.879367

Vergütungen

Während der Berichtsperiode wurde eine pauschale Entschädigung in folgender Höhe erhoben:

- Anteilklasse CHF:	2.0050 %
- Anteilklasse EUR:	2.0050 %
- Anteilklasse USD:	2.0050 %

Die gesamten während der Berichtsperiode angefallenen Kosten werden mit der Kennzahl TER ausgewiesen. Diese Kennzahl kann höher als die oben ausgewiesene Vergütung sein, sollten andere in den konstituierenden Dokumenten erwähnten Kosten dem Fonds belastet worden sein. Weitere Informationen in Bezug auf die Kosten und deren Berechnungsmethoden können Sie den Fondsdokumenten entnehmen.

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.vpfundsolutions.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Transaktionskosten

- Anteilklasse CHF:	USD 1'071.79
- Anteilklasse EUR:	USD 3'061.29
- Anteilklasse USD:	USD 2'459.90

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Mont Blanc Global High Yield Bond Fund:

- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)
- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)

Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Österreich
- Schweiz

Steuerliche Transparenz

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Österreich
- Schweiz

Anlegerinformationen

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgenden Webseiten erhältlich: www.vpfundsolutions.li, www.lafv.li. In der Schweiz können diese bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz und UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz kostenlos bezogen werden.

Mitteilung an die Anleger 06.05.2021

Mont Blanc Global High Yield Bond Umbrella Fund

Geschäftsjahr 01.01.2020 - 31.12.2020

Fonds	ISIN	Valor	Nettoertrag	Kapitalgewinne	Total
Mont Blanc Global HY Bond Fund -CHF-	LI0222162401	22.216.240	CHF 1.62	CHF 0.00	CHF 1.62
Mont Blanc Global HY Bond Fund -EUR-	LI0222162518	22.216.251	EUR 1.61	EUR 0.00	EUR 1.61
Mont Blanc Global HY Bond Fund -USD-	LI0222162542	22.216.254	USD 1.97	USD 0.00	USD 1.97

Ausschüttungen pro Anteil per 10. Mai 2021 (Valuta 10. Mai 2021):

Verwaltungsgesellschaft
VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
LI-9490 Vaduz

Verwahrstelle
VP Bank AG
LI-9490 Vaduz

Vaduz, im Mai 2021

Mitteilung an die Anleger 09.03.2021

Mont Blanc Global High Yield Bond Umbrella Fund

Der Prospekt inkl. konstituierende Dokumente wurde wie folgt angepasst:

- Umstellung der Fondsdokumente (Prospekt inkl. konstituierende Dokumente (Treuhandvertrag)) auf die neuen Musterdokumente gemäss Art. 130 Abs. 3 UCITSG, welche von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt wurden.

Ziffer	Anpassungen
Prospekt Ziffer 1.5 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen an die Anleger	Informationen über die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den regelmässigen Berichten
Prospekt Ziffer 2.3 Risikoprofil und allgemeine Risiken	Allgemeine Beschreibung der Nachhaltigkeitsrisiken
Anhang I Ziffer 1.3 Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungen	<p>Aufnahme Bestimmungen nach Art. 6 Offenlegungsverordnung: <i>"Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten (Art. 6 Offenlegungsverordnung). Nachhaltigkeitsrisiken werden nicht systematisch in den Investitionsentscheidungsprozess einbezogen. Deren Bewertung zeigt keine relevanten Auswirkungen auf die Rendite, weil aufgrund der spezifischen Anlagepolitik und den einhergehenden Anlagebeschränkungen sowie der in der Vergangenheit erzielten Wertentwicklung nicht von einer relevanten Auswirkung auf das Gesamtportfolio auszugehen ist. Es gilt jedoch darauf hinzuweisen, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Aussagekraft für die Zukunft hat.</i></p> <p><i>Es wird nicht erwartet, dass ein einzelnes Nachhaltigkeitsrisiko wesentliche negative finanzielle Auswirkungen auf die Rendite des Teilfonds haben wird.</i></p> <p><i>Nachteilige Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren werden nicht systematisch berücksichtigt, da die Datenbasis komplex ist und auf Umwelt-, Sozial- oder Governance-Daten beruhen kann, die schwer zu beschaffen, unvollständig, geschätzt, veraltet oder anderweitig ungenau sind."</i></p>
Anhang I Ziffer 1.5 Übertragende Aufgaben	Aufnahme folgender Datenpunkt: <ul style="list-style-type: none">Vertrieb: VP Fund Solutions (Luxembourg) SA, LuxemburgRegister- und Transfer Agent: VP Bank AG, Vaduz
Anhang I Ziffer 1.7 Zulässige Techniken und Instrumente	Aufnahme folgender Datenpunkte: <ul style="list-style-type: none">Lombardgeschäfte: NeinGesamtrendite-Swap: Nein
Anhang I Ziffer 1.8 Stammdaten des Teilfonds	Aufnahme folgender Datenpunkt: <ul style="list-style-type: none">Swinging Single Pricing (SSP): Nein

Anhang I Ziffer 1.8.1 Verwendete Referenzwerte (Benchmarks)	Aufnahme Angaben zu den verwendeten Referenzwerten (Benchmarks) keine
Anhang I Ziffer 1.9.1 Stammdaten Anteilsklassen	Aufnahme folgender Datenpunkte: <ul style="list-style-type: none"> • Angaben zur Währungsabsicherung der Anteilsklassen
Anhang I Ziffer 1.9.3.1 Pauschale Entschädigung	Ergänzung folgender Textpassage: <i>** Der zuzügliche Betrag gilt für alle oben genannten Anteilsklassen insgesamt; bei Angaben in mehreren Währungen verstehen sich die Beträge als kumulativ. Der zuzügliche Betrag kommt p.a. ganz oder teilweise nur dann zur Anwendung, sofern bei einer oder mehreren Gebühren innerhalb der Pauschalentschädigung mit der jeweiligen prozentualen Vergütung die vereinbarten Mindestgebühren nicht erreicht werden.</i>
Anhang III Performance Fee Beispiel	Aufnahme Performance Fee Beispiel

Die aktuelle Fassung der Fondsdokumente sowie die letzten Halbjahres- und Jahresberichte können bei der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, der Verwahrstelle sowie bei Vertretern bzw. Informationsstellen in allfälligen Vertriebsländern kostenlos bezogen sowie auf der Website www.vpfundsolutions.li oder des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (www.lafv.li) abgerufen werden.

Anleger, die mit den genannten Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile zurückgeben.

Die oben genannten Änderungen treten per 10.03.2021 in Kraft.

Vaduz, im März 2021

Verwaltungsgesellschaft

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Informationsstelle Deutschland

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers
Aktiengesellschaft
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Informationsstelle Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien

Vertreter Schweiz

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenplatz 6
CH-4052 Basel

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2021

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Mont Blanc Global High Yield Bond Umbrella Fund - Mont Blanc Global High Yield Bond Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens, und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Mont Blanc Global High Yield Bond Umbrella Fund - Mont Blanc Global High Yield Bond Fund zum 31. Dezember 2021 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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



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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

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

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

Schaan, 28. April 2022

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Florian Koch