



Best of Class Global CB Fund

Jahresbericht per 31.12.2022 (geprüft)

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

CATAM Asset Management AG
Landstrasse 34
LI-9494 Schaan

INFIBA Vermögensverwaltungs AG
Gagoz 73
LI-9496 Balzers

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers	7
Best of Class Global CB Portfolio	9
Vermögensrechnung per 31.12.2022	9
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	10
Verwendung des Erfolgs	14
3-Jahres-Vergleich	16
Veränderung des Nettovermögens	18
Anteile im Umlauf	20
Vermögensinventar per 31.12.2022	21
Derivative Finanzinstrumente	23
ESG-Informationen	27
Ergänzende Angaben	28
Sonstige Informationen (ungeprüft)	31
Bericht des Wirtschaftsprüfers	33

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

Daniel Siepman (Vorsitzender),
Wilten b. Wollerau (CH)
Martin Jonasch (Mitglied), Schaan (LI)
Wolfdieter Schnee (Mitglied), Rankweil (AT)

Portfolio Manager

CATAM Asset Management AG
Landstrasse 34
LI-9494 Schaan

Anlageberater

INFIBA Vermögensverwaltungs AG
Gagoz 73
LI-9496 Balzers

Verwahrstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
CH-3008 Bern

Vertriebsträger

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

Register- und Transferstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Publikationsorgan Schweiz

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Vertreter Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich

Zahlstelle Schweiz

Aquila AG
Bahnhofstrasse 43
CH-8001 Zürich

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.12.2022

CHF 28.6 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2022

Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche CHF)	CHF 114.61
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche EUR)	EUR 107.48
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche USD)	USD 141.18
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche CHF)	CHF 95.85
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche EUR)	EUR 98.65
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche USD)	USD 115.51

Rendite¹

1 Jahr

Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche CHF)	-16.94 %
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche EUR)	-16.79 %
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche USD)	-14.95 %
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche CHF)	-17.42 %
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche EUR)	-17.30 %
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche USD)	-15.44 %

Liberierung

per

Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche CHF)	12.07.2012
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche EUR)	16.06.2011
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche USD)	22.09.2011
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche CHF)	16.06.2011
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche EUR)	16.06.2011
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche USD)	16.06.2011

Total Expense Ratio (TER)²

mit Performance Fee

ohne Performance Fee

Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche CHF)	1.27 %	1.27 %
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche EUR)	1.27 %	1.27 %
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche USD)	1.27 %	1.27 %
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche CHF)	1.84 %	1.84 %
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche EUR)	1.84 %	1.84 %
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche USD)	1.85 %	1.85 %

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.

Synthetisches Total Expense Ratio³

Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche CHF)	2.11 %
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche EUR)	2.80 %
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche USD)	1.90 %
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche CHF)	2.63 %
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche EUR)	2.69 %
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche USD)	2.37 %

Portfolio Turnover Rate (PTR)⁴

Best of Class Global CB Portfolio	22.91 %
-----------------------------------	---------

Erfolgsverwendung

Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche CHF)	Thesaurierend
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche EUR)	Thesaurierend
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche USD)	Thesaurierend
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche CHF)	Thesaurierend
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche EUR)	Thesaurierend
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche USD)	Thesaurierend

Performance Fee

Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche CHF)	5% mit High Watermark
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche EUR)	5% mit High Watermark
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche USD)	5% mit High Watermark
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche CHF)	10% mit High Watermark
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche EUR)	10% mit High Watermark
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche USD)	10% mit High Watermark

Kommissionen/Gebühren

Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche CHF)	1.060 %
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche EUR)	1.060 %
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche USD)	1.060 %
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche CHF)	1.630 %
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche EUR)	1.630 %
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche USD)	1.630 %

Pauschale Entschädigung (max.)

Best of Class Global CB Portfolio	zuzüglich bis zu (p.a.) CHF 25'000.00
-----------------------------------	--

³ Der Fonds investiert per Berichtsstichtag mehr als 10 % seines Nettofondsvermögens in andere Fonds (Zielfonds). Es wird daher eine so genannte „synthetische TER“ berechnet. Das heisst, zusätzlich zur TER des Fonds (ohne Performance Fee) werden die gewichteten, anteiligen TER der Zielfonds (sofern verfügbar) hinzugerechnet, wobei erhaltene Retrozessionen in Abzug gebracht werden.

⁴ Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

	Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche CHF)	0.00 %	n/a
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche EUR)	0.00 %	n/a
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche USD)	0.00 %	n/a
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche CHF)	2.00 %	n/a
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche EUR)	2.00 %	n/a
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche USD)	2.00 %	n/a

	Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche CHF)	0.00 %	n/a
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche EUR)	0.00 %	n/a
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche USD)	0.00 %	n/a
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche CHF)	0.50 %	n/a
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche EUR)	0.50 %	n/a
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche USD)	0.50 %	n/a

	Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.)	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche CHF)	0.00 %	n/a
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche EUR)	0.00 %	n/a
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche USD)	0.00 %	n/a
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche CHF)	0.00 %	n/a
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche EUR)	0.00 %	n/a
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche USD)	0.00 %	n/a

	Fondsdomizil	ISIN
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche CHF)	Liechtenstein	LI0126894562
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche EUR)	Liechtenstein	LI0126894588
Best of Class Global CB Portfolio (I-Tranche USD)	Liechtenstein	LI0126894596
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche CHF)	Liechtenstein	LI0126894521
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche EUR)	Liechtenstein	LI0126894547
Best of Class Global CB Portfolio (R-Tranche USD)	Liechtenstein	LI0126894554

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

Rückblick 2022

Globale Aktien und Anleihen verloren über US\$ 30 Billionen an Marktwert. Die Inflation und Schlüsselzinssätze stiegen stark und der Krieg in der Ukraine führte zu den grössten Börsenverlusten seit der globalen Finanzkrise 2008. Die meisten Zentralbanken hoben die Zinsen an und beendeten somit den langjährigen Minus- und Nullzins Zyklus. Diese Zinserhöhungen waren nötig um die höchste Inflation seit Jahrzehnten zu bekämpfen. Der Anleihenmarkt kam stark unter Druck, die Rendite des zehnjährigen US Treasury Bonds stieg von Ende 2021 von 1.5% innert Jahresfrist auf 3.9%.

Der S&P 500 verzeichnete mit einem Minus von -20% die schlechteste Performance seit 2008 und die meisten globalen Aktienindices waren nicht besser.

Technologieaktien wurden durch die steigenden Zinsen besonders hart abgestraft. Tesla verlor rund 2/3 ihres Marktwertes, Facebook über -60%, Nvidia -50%, Alphabet -40% und Apple and Microsoft fast -30%.

Ein Lichtblick zeigte sich gegen Ende Jahr, als die chinesische Regierung entschied, das Land nach drei Jahren von der Zero-Covid Politik zu befreien. Die Wiederöffnung der chinesischen Wirtschaft dürfte mit einer gewissen Verzögerung auch auf das globale Wachstum einen sehr positiven Effekt haben. Nach einer von langen Lockdownphasen geprägten Zeit verzeichnen die chinesischen Haushalte Rekordersparnisse, welche sich unweigerlich positiv im Konsum niederschlagen werden.

Globale Wandelanleihen litten unter sinkenden Basiswerten und sich stark ausweitenden Kreditspannen. Der Refinitiv Global Focus Convertible Index verlor -17.8%. Regional betrachtet führten die USA die Rangliste an mit -23%, gefolgt von Europa -15%, Asien -12% und Japan -0.5%.

2022 war eines der schwächsten Neuemissionsjahre. Nur US\$ 40 Milliarden wurden emittiert, davon etwa US\$ 29 Milliarden aus den USA.

In unserem Best of Class Global CB Fund waren wir über das ganze Jahr betrachtet recht aktiv. Wir wurden anfangs Jahr sehr negativ auf globale Aktien, verkauften daher hohe Delta Fonds mit USA Übergewicht und bauten defensivere Wandelanleihenfonds auf, welche traditionell meist europalastig sind. Dies führte zu einer Reduzierung der US Quote und dementsprechend höheren Allokation für Europa. Die Asien Exposure wurde gegen Ende Jahr erhöht da wir für die Region positiv wurden und im 2023 dort am meisten Potenzial sehen. Die Best of Class Global CB Fund CHF institutionelle Tranche verlor über das Jahr -16.87%.

Ausblick für 2023

Auch 2023 wird eine Herausforderung werden, da ein Ende des Ukraine Krieges leider nicht in Sicht ist. Eine wirtschaftliche Verlangsamung und anhaltende Inflationsängste sind die grössten Probleme. Die hohe Inflation scheint sich langsam zu normalisieren, wenn auch auf hohen Niveaus. Dies könnte durchaus auf einen sich abschwächenden Zinserhöhungs-zyklus hindeuten.

Das langsamere Wirtschaftswachstum dürfte zu tieferen Unternehmensgewinnen und sinkendem Konsum führen. Es muss jedoch abgewartet werden, wieviel Negatives in den Märkten bereits eingepreist ist. Die

Wiederöffnung in China wird sich, dank den stimulierenden Massnahmen für die chinesische Binnenwirtschaft, über die Zeit auch auf das globale Wachstum positiv auswirken.

Was globale Wandelanleihen betrifft sind diese unseres Erachtens unterbewertet da die Anlageklasse überverkauft scheint. Ende 2022 handelten 67% aller Wandelanleihen unter 100% oder ihrem Rückzahlungspreis bei Fälligkeit. Das heisst, dass über 2/3 des Wandelanleihenuniversums eine positive laufende Rendite aufweist und dabei ist noch eine Aktienoption enthalten.

2022 war ein Wandelanleihenabfluss von 5 Milliarden zu verzeichnen, das globale Universum beträgt aber immer noch US\$ 358 Milliarden. Auch rechnen wir, wenn sich die Zinsfront zu beruhigen beginnt, wieder vermehrt mit Neuemissionen, vor allem aus dem Technologie Sektor.

Wir werden im Best of Class Global CB Fund eine Asien Übergewichtung beibehalten da wir an eine schnelle Erholung in China glauben. Wir werden auch im Moment die defensiven Investments beibehalten sowie einen leicht erhöhten Barbestand. Sobald wir eine positivere Grundstimmung erkennen können, werden wir in höhere Delta Fonds wechseln, welche auch eine höhere US Gewichtung vorweisen werden.

Schaan, Januar 2023

CATAM Asset Management AG

Glen Neukomm & Yves de Dardel

Fondmanager des Best of Class Global CB Fund

Best of Class Global CB Portfolio

Vermögensrechnung per 31.12.2022

Best of Class Global CB Portfolio	(in CHF)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	4'082'745.72
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	24'573'650.49
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	90'966.86
Gesamtvermögen	28'747'363.07
Verbindlichkeiten	-119'981.51
Nettovermögen	28'627'381.56
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	5'146'771.08
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	13'416'228.47
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	1'069'152.43
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	4'453'131.00
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	3'055'488.82
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	1'486'609.76
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I-Tranche CHF	44'905
Anteilklasse I-Tranche EUR	126'415
Anteilklasse I-Tranche USD	8'185
Anteilklasse R-Tranche CHF	46'460
Anteilklasse R-Tranche EUR	31'368
Anteilklasse R-Tranche USD	13'910
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I-Tranche CHF	CHF 114.61
Anteilklasse I-Tranche EUR	EUR 107.48
Anteilklasse I-Tranche USD	USD 141.18
Anteilklasse R-Tranche CHF	CHF 95.85
Anteilklasse R-Tranche EUR	EUR 98.65
Anteilklasse R-Tranche USD	USD 115.51

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Best of Class Global CB Portfolio

(in CHF)

Erträge der Bankguthaben	203.86
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	41.05
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	73.48
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	10.25
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	37.61
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	24.12
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	17.35
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-92'090.63
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	-963.49
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	-81'739.24
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	-75.92
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	-1'608.45
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	-1'593.65
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	-6'109.88
Total Erträge	-91'886.77
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	-922.44
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	-81'665.76
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	-65.67
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	-1'570.84
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	-1'569.53
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	-6'092.53

Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	1.06
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	0.23
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	0.31
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	0.05
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	0.22
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	0.13
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	0.12
Anlageberatervergütung	126'962.12
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	20'579.52
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	28'720.87
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	5'581.42
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	33'812.69
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	21'375.17
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	16'892.45
Portfolio Management Gebühr	126'962.12
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	20'579.52
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	28'720.87
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	5'581.42
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	33'812.69
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	21'375.17
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	16'892.45
Verwahrstellenvergütung	19'861.53
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	4'229.94
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	6'071.10
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	1'178.84
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	3'900.02
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	2'503.83
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	1'977.80
Vertriebsstellenvergütung	13'000.00
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	2'772.62
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	3'950.76
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	770.87
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	2'560.88
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	1'638.72
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	1'306.15

Prüfungskosten	16'478.50
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	3'522.60
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	4'971.45
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	980.62
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	3'255.22
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	2'083.40
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	1'665.21
Sonstige Aufwendungen	95'501.33
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	19'667.23
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	29'912.09
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	5'713.78
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	18'167.35
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	12'278.90
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	9'761.98
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-48'778.43
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	-3'486.03
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	-2'014.05
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	-5'340.71
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	-10'422.47
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	-2'378.41
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	-25'136.76
Total Aufwendungen	349'988.23
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	67'865.63
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	100'333.40
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	14'466.29
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	85'086.60
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	58'876.91
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	23'359.40
Nettoerfolg	-441'875.00
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	-68'788.07
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	-181'999.16
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	-14'531.96
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	-86'657.44
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	-60'446.44
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	-29'451.93

Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1'292'197.41
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	-191'644.56
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	-587'625.25
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	1'143.91
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	-178'169.22
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	-304'618.28
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	-31'284.01
 Realisierter Erfolg	 -1'734'072.41
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	-260'432.63
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	-769'624.41
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	-13'388.05
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	-264'826.66
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	-365'064.72
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	-60'735.94
 Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	 -3'651'686.56
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	-845'886.25
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	-1'022'924.20
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	-207'847.21
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	-764'552.35
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	-473'870.84
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	-336'605.71
 Gesamterfolg	 -5'385'758.97
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	-1'106'318.88
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	-1'792'548.61
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	-221'235.26
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	-1'029'379.01
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	-838'935.56
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	-397'341.65

Verwendung des Erfolgs

Best of Class Global CB Portfolio

(in CHF)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-441'875.00
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	-68'788.07
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	-181'999.16
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	-14'531.96
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	-86'657.44
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	-60'446.44
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	-29'451.93
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	0.00
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	0.00
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	0.00
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	0.00
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	0.00
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	0.00
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	0.00
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	0.00
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	0.00
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	0.00
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	0.00
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	0.00
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-441'875.00
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	-68'788.07
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	-181'999.16
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	-14'531.96
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	-86'657.44
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	-60'446.44
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	-29'451.93

Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag	0.00
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	0.00
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	0.00
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	0.00
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	0.00
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-441'875.00
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	-68'788.07
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	-181'999.16
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	-14'531.96
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	-86'657.44
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	-60'446.44
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	-29'451.93
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	0.00
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	0.00
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	0.00
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	0.00
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	0.00

3-Jahres-Vergleich

Best of Class Global CB Portfolio

(in CHF)

Nettovermögen

31.12.2020	22'739'329.98
- Anteilklasse I-Tranche CHF	4'996'766.03
- Anteilklasse I-Tranche EUR	6'266'511.40
- Anteilklasse I-Tranche USD	1'549'860.90
- Anteilklasse R-Tranche CHF	4'383'342.02
- Anteilklasse R-Tranche EUR	3'971'655.23
- Anteilklasse R-Tranche USD	1'571'194.40
31.12.2021	29'574'727.38
- Anteilklasse I-Tranche CHF	6'491'080.80
- Anteilklasse I-Tranche EUR	8'308'331.55
- Anteilklasse I-Tranche USD	1'777'777.27
- Anteilklasse R-Tranche CHF	5'943'251.78
- Anteilklasse R-Tranche EUR	4'084'671.09
- Anteilklasse R-Tranche USD	2'969'614.89
31.12.2022	28'627'381.56
- Anteilklasse I-Tranche CHF	5'146'771.08
- Anteilklasse I-Tranche EUR	13'416'228.47
- Anteilklasse I-Tranche USD	1'069'152.43
- Anteilklasse R-Tranche CHF	4'453'131.00
- Anteilklasse R-Tranche EUR	3'055'488.82
- Anteilklasse R-Tranche USD	1'486'609.76

Anteile im Umlauf

31.12.2020	
- Anteilklasse I-Tranche CHF	35'410
- Anteilklasse I-Tranche EUR	43'855
- Anteilklasse I-Tranche USD	10'415
- Anteilklasse R-Tranche CHF	36'665
- Anteilklasse R-Tranche EUR	29'885
- Anteilklasse R-Tranche USD	12'746
31.12.2021	
- Anteilklasse I-Tranche CHF	47'045
- Anteilklasse I-Tranche EUR	62'074
- Anteilklasse I-Tranche USD	11'753
- Anteilklasse R-Tranche CHF	51'205
- Anteilklasse R-Tranche EUR	33'049
- Anteilklasse R-Tranche USD	23'858

31.12.2022

- Anteilklasse I-Tranche CHF	44'905
- Anteilklasse I-Tranche EUR	126'415
- Anteilklasse I-Tranche USD	8'185
- Anteilklasse R-Tranche CHF	46'460
- Anteilklasse R-Tranche EUR	31'368
- Anteilklasse R-Tranche USD	13'910

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020

- Anteilklasse I-Tranche CHF	141.11
- Anteilklasse I-Tranche EUR	142.89
- Anteilklasse I-Tranche USD	148.81
- Anteilklasse R-Tranche CHF	119.55
- Anteilklasse R-Tranche EUR	132.90
- Anteilklasse R-Tranche USD	123.27

31.12.2021

- Anteilklasse I-Tranche CHF	137.98
- Anteilklasse I-Tranche EUR	133.85
- Anteilklasse I-Tranche USD	151.26
- Anteilklasse R-Tranche CHF	116.07
- Anteilklasse R-Tranche EUR	123.59
- Anteilklasse R-Tranche USD	124.47

31.12.2022

- Anteilklasse I-Tranche CHF	114.61
- Anteilklasse I-Tranche EUR	106.13
- Anteilklasse I-Tranche USD	130.62
- Anteilklasse R-Tranche CHF	95.85
- Anteilklasse R-Tranche EUR	97.41
- Anteilklasse R-Tranche USD	106.87

Veränderung des Nettovermögens

Best of Class Global CB Portfolio

(in CHF)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	29'574'727.38
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	6'491'080.80
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	8'308'331.55
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	1'777'777.27
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	5'943'251.78
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	4'084'671.09
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	2'969'614.89
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	0.00
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	0.00
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	0.00
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	0.00
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	9'199'938.61
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	460'833.90
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	7'118'301.31
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	179'513.16
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	318'720.35
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	167'790.12
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	954'779.77
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-4'804'837.66
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	-696'302.20
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	-297'580.97
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	-661'637.95
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	-770'648.10
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	-357'252.07
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	-2'021'416.37
Ertragsausgleich	43'312.20
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	-2'522.54
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	79'725.19
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	-5'264.79
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	-8'814.02
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	-784.76
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	-19'026.88

Gesamterfolg	-5'385'758.97
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	-1'106'318.88
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	-1'792'548.61
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	-221'235.26
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	-1'029'379.01
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	-838'935.56
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	-397'341.65
 Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	 28'627'381.56
- davon Anteilklasse I-Tranche CHF	5'146'771.08
- davon Anteilklasse I-Tranche EUR	13'416'228.47
- davon Anteilklasse I-Tranche USD	1'069'152.43
- davon Anteilklasse R-Tranche CHF	4'453'131.00
- davon Anteilklasse R-Tranche EUR	3'055'488.82
- davon Anteilklasse R-Tranche USD	1'486'609.76

Anteile im Umlauf

Best of Class Global CB Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse I-Tranche CHF	47'045
- Anteilklasse I-Tranche EUR	62'074
- Anteilklasse I-Tranche USD	11'753
- Anteilklasse R-Tranche CHF	51'205
- Anteilklasse R-Tranche EUR	33'049
- Anteilklasse R-Tranche USD	23'858

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I-Tranche CHF	3'520
- Anteilklasse I-Tranche EUR	66'888
- Anteilklasse I-Tranche USD	1'200
- Anteilklasse R-Tranche CHF	3'020
- Anteilklasse R-Tranche EUR	1'578
- Anteilklasse R-Tranche USD	8'074

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I-Tranche CHF	-5'660
- Anteilklasse I-Tranche EUR	-2'547
- Anteilklasse I-Tranche USD	-4'768
- Anteilklasse R-Tranche CHF	-7'765
- Anteilklasse R-Tranche EUR	-3'259
- Anteilklasse R-Tranche USD	-18'022

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I-Tranche CHF	44'905
- Anteilklasse I-Tranche EUR	126'415
- Anteilklasse I-Tranche USD	8'185
- Anteilklasse R-Tranche CHF	46'460
- Anteilklasse R-Tranche EUR	31'368
- Anteilklasse R-Tranche USD	13'910

Vermögensinventar per 31.12.2022

Best of Class Global CB Portfolio

	Anfangsbestand 01.01.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in CHF							
H.A.M. Glb Conv BF -CHF-A-	1'130	270	0	1'400	1'700.62	2'380'868	8.32
SISF Asiian Con Bd -C-CHF-	15'500	2'500	0	18'000	124.38	2'238'757	7.82
WAM Convertible Portfolio -A-	1'020	1'500	0	2'520	842.52	2'123'150	7.42
Mobilitas Glb Con -CHF-I-	0	19'000	0	19'000	93.81	1'782'390	6.23
Chameleon Sus Glb Cn Bd Fd -CHF-I-	14'800	0	0	14'800	119.02	1'761'496	6.15
Principal Asia Cv Bond -I-	620	280	0	900	1'317.49	1'185'741	4.14
Fr TI Gl Co Se -W (Acc) CHF-H1-	0	37'000	0	37'000	13.52	500'240	1.75
Mirabaud D Conv Glb -IH CHF-	25'000	0	25'000	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in CHF						11'972'643	41.82
Fonds in EUR							
CQS Salar -E1- Acc EUR	0	16'500	0	16'500	157.70	2'569'264	8.97
Mirabaud Sus Glb -IH-	14'300	0	0	14'300	129.99	1'835'435	6.41
GemCap Cal -Z- Hedged EUR	130'300	0	130'300	0	0.00	0	0.00
Mirabaud Conv Bd Eu -I-	6'800	0	6'800	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in EUR						4'404'699	15.39
Fonds in USD							
Redwheel Asia Con -S-	18'700	4'300	0	23'000	119.12	2'534'812	8.85
Frank Templ Glb Conv -I-	85'250	10'000	0	95'250	21.47	1'892'051	6.61
SISF Glb Conv Bond -C-	7'600	0	0	7'600	167.56	1'178'213	4.12
Lazard Convertible Global -IC-	1'010	0	1'010	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in USD						5'605'076	19.58
Total Fonds						21'982'417	76.79
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden						21'982'417	76.79
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Fonds							
Fonds in CHF							
JPMorgan Fd Glb Conv EUR	66'200	0	66'200	0	0.00	0	0.00
Total Fonds in CHF						0	0.00
Fonds in EUR							
UBS L Convert Glb -I-A1-acc-	10'800	3'200	0	14'000	187.45	2'591'233	9.05
Total Fonds in EUR						2'591'233	9.05
Total Fonds						2'591'233	9.05
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						2'591'233	9.05

	Anfangsbestand 01.01.2022	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						24'573'650	85.84
Bankguthaben						4'082'746	14.26
Derivative Finanzinstrumente						90'967	0.32
Gesamtvermögen						28'747'363	100.42
Verbindlichkeiten						-119'982	-0.42
Nettovermögen						28'627'382	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse		Betrag		Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in CHF	% des NAV
	Kauf	CHF 7'186'659	gegen	EUR 7'305'000	08.03.2023	VP Bank AG	-11'745	-0.04
	Kauf	CHF 5'670'324	gegen	USD 6'105'000	08.03.2023	VP Bank AG	60'701	0.21
	Kauf	EUR 195'000	gegen	CHF 191'997	08.03.2023	VP Bank AG	158	0.00
R-Tranche EUR	Kauf	EUR 3'140'000	gegen	CHF 3'085'992	17.03.2023	VP Bank AG	7'169	0.03
I-Tranche USD	Kauf	USD 1'165'000	gegen	CHF 1'068'072	17.03.2023	VP Bank AG	1'319	0.00
I-Tranche EUR	Kauf	EUR 13'810'000	gegen	CHF 13'572'468	17.03.2023	VP Bank AG	31'531	0.11
R-Tranche USD	Kauf	USD 1'620'000	gegen	CHF 1'485'216	17.03.2023	VP Bank AG	1'833	0.01

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	CHF	48'956
Devisentermin short	CHF	42'010
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in CHF:		90'966

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf USD 235'000 gegen CHF 219'349	11.03.2022
Kauf USD 165'000 gegen CHF 150'942	11.03.2022
Kauf EUR 250'000 gegen CHF 259'700	11.03.2022
Kauf EUR 175'000 gegen CHF 180'740	11.03.2022
Kauf USD 90'000 gegen CHF 81'792	18.03.2022
Kauf CHF 7'717'370 gegen EUR 7'460'000	18.03.2022
Kauf CHF 50'386 gegen USD 55'000	18.03.2022
Kauf CHF 97'682 gegen USD 105'000	18.03.2022
Kauf CHF 104'430 gegen EUR 100'000	18.03.2022
Kauf CHF 83'280 gegen EUR 80'000	18.03.2022
Kauf CHF 105'998 gegen EUR 105'000	18.03.2022
Kauf CHF 78'702 gegen USD 85'000	18.03.2022
Kauf CHF 186'282 gegen EUR 180'000	18.03.2022
Kauf EUR 25'000 gegen CHF 25'840	18.03.2022
Kauf CHF 190'661 gegen EUR 185'000	18.03.2022
Kauf CHF 54'966 gegen USD 60'000	18.03.2022
Kauf USD 160'000 gegen CHF 146'000	18.03.2022
Kauf CHF 63'903 gegen USD 70'000	18.03.2022
Kauf CHF 84'168 gegen EUR 80'000	18.03.2022
Kauf CHF 2'804'180 gegen USD 2'980'000	18.03.2022
Kauf CHF 41'742 gegen USD 45'000	18.03.2022
Kauf CHF 77'618 gegen EUR 75'000	18.03.2022
Kauf EUR 165'000 gegen CHF 174'207	18.03.2022

Kauf CHF 1'849'065 gegen USD 1'965'000	18.03.2022
Kauf CHF 106'571 gegen USD 115'000	18.03.2022
Kauf CHF 203'210 gegen EUR 195'000	18.03.2022
Kauf USD 45'000 gegen CHF 41'693	18.03.2022
Kauf USD 80'000 gegen CHF 73'112	18.03.2022
Kauf EUR 110'000 gegen CHF 114'708	18.03.2022
Kauf CHF 41'508 gegen USD 45'000	18.03.2022
Kauf CHF 50'914 gegen USD 55'000	18.03.2022
Kauf CHF 77'873 gegen EUR 75'000	18.03.2022
Kauf CHF 15'828 gegen EUR 15'000	18.03.2022
Kauf CHF 3'672'475 gegen EUR 3'550'000	18.03.2022
Kauf CHF 158'255 gegen EUR 155'000	18.03.2022
Kauf USD 140'000 gegen CHF 140'700	10.06.2022
Kauf USD 1'525'000 gegen CHF 1'419'165	10.06.2022
Kauf EUR 230'000 gegen CHF 240'557	10.06.2022
Kauf CHF 189'847 gegen EUR 185'000	10.06.2022
Kauf USD 460'000 gegen CHF 446'338	10.06.2022
Kauf EUR 200'000 gegen CHF 209'300	10.06.2022
Kauf EUR 215'000 gegen CHF 220'031	10.06.2022
Kauf CHF 179'428 gegen EUR 175'000	10.06.2022
Kauf CHF 1'997'936 gegen EUR 1'930'000	10.06.2022
Kauf USD 165'000 gegen CHF 154'143	10.06.2022
Kauf USD 125'000 gegen CHF 124'175	10.06.2022
Kauf CHF 6'949'565 gegen EUR 6'790'000	10.06.2022
Kauf CHF 119'688 gegen USD 125'000	10.06.2022
Kauf CHF 7'366'829 gegen USD 7'965'000	10.06.2022
Kauf USD 145'000 gegen CHF 138'780	10.06.2022
Kauf CHF 66'788 gegen EUR 65'000	17.06.2022
Kauf CHF 445'234 gegen USD 460'000	17.06.2022
Kauf USD 70'000 gegen CHF 65'079	17.06.2022
Kauf CHF 76'515 gegen EUR 75'000	17.06.2022
Kauf USD 1'950'000 gegen CHF 1'829'100	17.06.2022
Kauf CHF 3'440'250 gegen EUR 3'300'000	17.06.2022
Kauf EUR 3'490'000 gegen CHF 3'611'103	17.06.2022
Kauf CHF 182'770 gegen EUR 175'000	17.06.2022
Kauf CHF 124'052 gegen USD 135'000	17.06.2022
Kauf CHF 167'344 gegen EUR 160'000	17.06.2022
Kauf CHF 83'464 gegen EUR 80'000	17.06.2022
Kauf CHF 109'820 gegen EUR 105'000	17.06.2022
Kauf CHF 55'088 gegen USD 55'000	17.06.2022
Kauf CHF 2'982'015 gegen USD 2'985'000	17.06.2022
Kauf CHF 7'427'813 gegen EUR 7'125'000	17.06.2022
Kauf CHF 39'612 gegen USD 40'000	17.06.2022
Kauf USD 785'000 gegen CHF 775'737	17.06.2022
Kauf CHF 45'072 gegen USD 45'000	17.06.2022
Kauf USD 2'950'000 gegen CHF 2'767'100	17.06.2022
Kauf CHF 42'903 gegen USD 45'000	17.06.2022
Kauf USD 45'000 gegen CHF 41'837	17.06.2022
Kauf CHF 24'758 gegen USD 25'000	17.06.2022
Kauf EUR 35'000 gegen CHF 36'607	17.06.2022
Kauf EUR 165'000 gegen CHF 169'175	17.06.2022
Kauf EUR 25'000 gegen CHF 25'793	17.06.2022
Kauf CHF 57'204 gegen USD 60'000	17.06.2022
Kauf EUR 75'000 gegen CHF 76'973	17.06.2022
Kauf CHF 1'863'135 gegen USD 1'865'000	17.06.2022
Kauf EUR 35'000 gegen CHF 36'607	17.06.2022

Kauf CHF 78'991 gegen USD 85'000	17.06.2022
Kauf EUR 7'400'000 gegen CHF 7'656'780	17.06.2022
Kauf CHF 142'968 gegen EUR 140'000	17.06.2022
Kauf CHF 5'374'620 gegen USD 5'550'000	09.09.2022
Kauf EUR 175'000 gegen CHF 178'413	09.09.2022
Kauf CHF 235'728 gegen EUR 240'000	09.09.2022
Kauf EUR 300'000 gegen CHF 314'010	09.09.2022
Kauf USD 200'000 gegen CHF 198'560	09.09.2022
Kauf EUR 7'580'000 gegen CHF 7'379'130	09.09.2022
Kauf EUR 170'000 gegen CHF 165'869	09.09.2022
Kauf CHF 8'827'396 gegen EUR 8'440'000	09.09.2022
Kauf CHF 118'163 gegen USD 125'000	09.09.2022
Kauf USD 120'000 gegen CHF 116'592	09.09.2022
Kauf CHF 123'136 gegen USD 130'000	09.09.2022
Kauf USD 5'390'000 gegen CHF 5'314'540	09.09.2022
Kauf USD 95'000 gegen CHF 92'749	09.09.2022
Kauf EUR 635'000 gegen CHF 621'157	09.09.2022
Kauf CHF 173'898 gegen EUR 180'000	09.09.2022
Kauf CHF 38'232 gegen USD 40'000	16.09.2022
Kauf CHF 2'824'458 gegen USD 2'940'000	16.09.2022
Kauf EUR 7'100'000 gegen CHF 7'401'750	16.09.2022
Kauf CHF 29'262 gegen USD 30'000	16.09.2022
Kauf EUR 85'000 gegen CHF 84'380	16.09.2022
Kauf CHF 68'082 gegen EUR 70'000	16.09.2022
Kauf EUR 3'255'000 gegen CHF 3'393'338	16.09.2022
Kauf USD 2'945'000 gegen CHF 2'923'796	16.09.2022
Kauf USD 60'000 gegen CHF 57'294	16.09.2022
Kauf EUR 140'000 gegen CHF 136'500	16.09.2022
Kauf CHF 157'620 gegen EUR 155'000	16.09.2022
Kauf CHF 62'127 gegen USD 65'000	16.09.2022
Kauf CHF 1'162'447 gegen USD 1'210'000	16.09.2022
Kauf CHF 58'392 gegen USD 60'000	16.09.2022
Kauf CHF 538'496 gegen USD 560'000	16.09.2022
Kauf CHF 6'908'378 gegen EUR 7'185'000	16.09.2022
Kauf USD 1'860'000 gegen CHF 1'846'608	16.09.2022
Kauf EUR 145'000 gegen CHF 143'260	16.09.2022
Kauf EUR 69'000 gegen CHF 67'275	16.09.2022
Kauf CHF 126'568 gegen EUR 130'000	16.09.2022
Kauf CHF 71'113 gegen EUR 70'000	16.09.2022
Kauf CHF 3'004'688 gegen EUR 3'125'000	16.09.2022
Kauf CHF 58'558 gegen EUR 59'000	16.09.2022
Kauf USD 40'000 gegen CHF 38'064	16.09.2022
Kauf EUR 7'235'000 gegen CHF 7'148'180	05.12.2022
Kauf USD 5'980'000 gegen CHF 5'617'612	05.12.2022
Kauf CHF 5'179'569 gegen USD 5'295'000	07.12.2022
Kauf EUR 1'535'000 gegen CHF 1'487'876	07.12.2022
Kauf USD 105'000 gegen CHF 104'370	07.12.2022
Kauf CHF 218'776 gegen USD 230'000	07.12.2022
Kauf CHF 160'242 gegen USD 170'000	07.12.2022
Kauf CHF 418'455 gegen EUR 425'000	07.12.2022
Kauf CHF 7'287'750 gegen EUR 7'500'000	07.12.2022
Kauf EUR 160'000 gegen CHF 152'960	07.12.2022
Kauf USD 115'000 gegen CHF 113'333	07.12.2022
Kauf CHF 131'949 gegen EUR 135'000	07.12.2022
Kauf CHF 855'210 gegen EUR 870'000	07.12.2022
Kauf CHF 476'367 gegen USD 505'000	07.12.2022

Kauf CHF 13'501'078 gegen EUR 13'690'000	16.12.2022
Kauf USD 1'210'000 gegen CHF 1'153'856	16.12.2022
Kauf CHF 71'453 gegen EUR 75'000	16.12.2022
Kauf CHF 63'265 gegen EUR 65'000	16.12.2022
Kauf CHF 157'344 gegen EUR 165'000	16.12.2022
Kauf EUR 515'000 gegen CHF 508'048	16.12.2022
Kauf USD 25'000 gegen CHF 23'525	16.12.2022
Kauf EUR 2'425'000 gegen CHF 2'376'985	16.12.2022
Kauf CHF 24'340 gegen USD 25'000	16.12.2022
Kauf CHF 24'503 gegen USD 25'000	16.12.2022
Kauf EUR 3'820'000 gegen CHF 3'732'522	16.12.2022
Kauf CHF 1'079'373 gegen USD 1'165'000	16.12.2022
Kauf CHF 3'037'496 gegen EUR 3'080'000	16.12.2022
Kauf EUR 3'150'000 gegen CHF 3'026'835	16.12.2022
Kauf EUR 70'000 gegen CHF 68'726	16.12.2022
Kauf EUR 7'245'000 gegen CHF 6'961'721	16.12.2022
Kauf CHF 146'190 gegen EUR 150'000	16.12.2022
Kauf CHF 19'692 gegen USD 20'000	16.12.2022
Kauf USD 2'940'000 gegen CHF 2'803'584	16.12.2022
Kauf CHF 1'184'400 gegen USD 1'260'000	16.12.2022
Kauf CHF 58'422 gegen USD 60'000	16.12.2022
Kauf CHF 63'707 gegen USD 65'000	16.12.2022
Kauf CHF 1'483'327 gegen USD 1'601'000	16.12.2022
Kauf USD 46'000 gegen CHF 43'162	16.12.2022

ESG-Informationen

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung

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

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: CHF

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

Best of Class Global CB Portfolio: CHF

- Anteilklasse I-Tranche CHF:	CHF
- Anteilklasse I-Tranche EUR:	EUR
- Anteilklasse I-Tranche USD:	USD
- Anteilklasse R-Tranche CHF:	CHF
- Anteilklasse R-Tranche EUR:	EUR
- Anteilklasse R-Tranche USD:	USD

Bewertungsgrundsätze

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

Risikomanagement Methode

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

CHF 1.— entspricht EUR 1.012761

CHF 1.— entspricht USD 1.080847

Vergütungen

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

- Anteilklasse I-Tranche CHF:	1.0600 %
- Anteilklasse I-Tranche EUR:	1.0600 %
- Anteilklasse I-Tranche USD:	1.0600 %
- Anteilklasse R-Tranche CHF:	1.6300 %
- Anteilklasse R-Tranche EUR:	1.6300 %
- Anteilklasse R-Tranche USD:	1.6300 %

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.

Performance Fee

Während der Berichtsperiode wurde keine Performance Fee erhoben.

Transaktionskosten

- Anteilklasse I-Tranche CHF:	CHF 943.26
- Anteilklasse I-Tranche EUR:	CHF 1'744.51
- Anteilklasse I-Tranche USD:	CHF 233.34
- Anteilklasse R-Tranche CHF:	CHF 865.32
- Anteilklasse R-Tranche EUR:	CHF 552.26
- Anteilklasse R-Tranche USD:	CHF 341.19

Hinterlegungsstellen

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

Best of Class Global CB Portfolio:

- Credit Suisse (Schweiz) AG, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)
- International Fund Services & Asset Management S.A., 5326 Contern, LUXEMBURG (LU)
- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- UBS Switzerland AG, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)

Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Liechtenstein
- 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 LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, 8002 Zürich, Schweiz und Aquila AG, Bahnhofstrasse 43, 8001 Zürich, Schweiz kostenlos bezogen werden.



Best of Class Global CB Fund – Best of Class Global CB Portfolio

CHF-I LI0126894562 CHF-R LI0126894521
EUR-I LI0126894588 EUR-R LI0126894547
USD-I LI0126894596 USD-R LI0126894554

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

Mitteilung an die Anteilsinhaber

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als geplante Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG als derzeitige Verwaltungsgesellschaft beschlossen, dass der Best of Class Global CB Fund, ein OGAW nach liechtensteinischem Recht, mit dem Teilfonds Best of Class Global CB Portfolio, seine Verwaltungsgesellschaft per 1. Januar 2023 wechselt. Zum gleichen Zeitpunkt ist ein Wechsel der Vertriebsstelle vorgesehen.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

ganzes Dokument



Bisherige Verwaltungsgesellschaft: VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, Vaduz
Neue Verwaltungsgesellschaft: IFM Independent Fund Management AG, Schaan

Bisherige Vertriebsstelle: VP Fund Solutions (Luxembourg) SA, Luxembourg
Neue Vertriebsstellen: CATAM Asset Management AG, Schaan
INFIBA Vermögensverwaltungs AG, Balzers

Anhang A

A1 Der OGAW im Überblick	Ergänzung der SFDR Klassifizierung (Artikel 6) Umstellung des Bewertungsintervalls von bislang täglich auf neu wöchentlich Ergänzung der Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag auf "4"
F1 a) Anlageziel und Anlagepolitik	Anpassung der Formulierung auf den "IFM-Standard"
F1 b) Profil des typischen Anlegers	Anpassung der Formulierung auf den "IFM-Standard"
H1 a) Teilfondsspezifische Risiken	Anpassung der Formulierung auf den "IFM-Standard"
J1 Performance Fee	Anpassung der Formulierung auf den "IFM-Standard"

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 23. November 2022 genehmigt. Die Änderungen treten per 01. Januar 2023 in Kraft.

Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie auf deren Web-Seite www.ifm.li, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie ihre Anteile zurückgeben können (Art. 93 Abs. 3 UCITSV).

Schaan, im November 2022

IFM Independent Fund Management AG

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51 info@ifm.li

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für die Teilfonds 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" 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 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://vpfundsolutions.vpbank.com/de/kundeninformationen/verguetungspolitik> 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 Gesellschaft⁵

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 3.945 Mio
davon feste Vergütung	CHF 3.584 Mio
davon variable Vergütung ⁶	CHF 362'000

Direkt aus den Teilfonds gezahlte Vergütungen ⁷	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag	26.55

⁵ 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. Stellvertretend erfolgt eine pro-rata Allokation der Vergütungsanteile basierend auf dem Nettovermögen der jeweiligen Fonds im Verhältnis zum gesamten verwalteten Fondsvolumen der Gesellschaft.

⁶ Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

⁷ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft

	Anzahl Fonds	Nettovermögen der verwalteten Fonds
in UCITS	47	CHF 3'656.740 Mio
in AIF	54	CHF 1'517.801 Mio
Total	101	CHF 5'174.542 Mio

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁸ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 1.475 Mio
davon feste Vergütung	CHF 1.324 Mio
davon variable Vergütung ⁷	CHF 151'000

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 2.470 Mio
davon feste Vergütung	CHF 2.260 Mio
davon variable Vergütung ⁷	CHF 210'000

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag 17.55

⁸ 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 des Best of Class Global CB Fund

Bern, 18. April 2023

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Best of Class Global CB Fund und seines Teilfonds (Seiten 9 bis 30) 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 Best of Class Global CB Fund und seines Teilfonds 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 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 zu 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 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.

Ernst & Young AG