

Accuro Global Opportunities Fund

(AIF)

Geprüfter Jahresbericht

31. Dezember 2023



AIFM:

Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz



Portfolioverwaltung:

Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz



Inhaltsverzeichnis

Die Organisationsstruktur des AIFM	3
Die Organisationsstruktur des AIF.....	3
Anlageziel und Anlagepolitik	4
Bericht des Portfoliomanagers (gemäss Art. 104 AIFMG)	5
Details zu den Anlageklassen.....	6
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	8
Erfolgsrechnung	9
Veränderung des Nettovermögens	10
Entwicklung der Anteile	11
Entwicklung von Schlüsselgrössen	12
Vermögensinventar.....	13
Details zu den vom AIF getragenen Gebühren	15
Währungstabelle	16
Hinterlegungsstellen.....	16
Risikoprofil	17
Risikomanagement	17
Bewertungsgrundsätze.....	18
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung	19
Informationen an die Anleger (ungeprüft)	20
Vergütungsinformationen (ungeprüft).....	21
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft)	22

Die Organisationsstruktur des AIFM

AIFM	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
Verwaltungsrat	Roger Zulliger Gérard Olivary Matthias Voigt
Geschäftsleitung	Marc Luchsinger Thomas Maag Roger Gruber
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, CH-9000 St. Gallen

Die Organisationsstruktur des AIF

Name des AIF	Accuro Global Opportunities Fund
Rechtliche Struktur	AIF in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft gemäss Gesetz vom 19. Dezember 2012 über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG)
Umbrella-Fonds	Nein, Singlefonds
Gründungsland	Liechtenstein
Gründungsdatum des AIF	3. Mai 2005 als ein rechtlich unselbständiger offener Fonds in der Rechtsform der Kollektivtreuhänderschaft gegründet und mit Datum 1. Januar 2018 in einen AIF umgewandelt.
Geschäftsjahr	Das Geschäftsjahr des AIF beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember
Rechnungswährung des AIF	CHF
Zuständige Aufsichtsbehörde	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA)
Portfolioverwaltung	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
Anlageberater	n.a.
Verwahrstelle	LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, CH-9000 St. Gallen
Vertreter in der Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	LLB (Schweiz) AG, Zürcherstrasse 3, CH-8730 Uznach

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Anlageziel des Accuro Global Opportunities Fund ist ein langfristiges Kapitalwachstum. Zur Erreichung des Anlageziels ist der Asset Manager frei, unter Einhaltung der Anlagebeschränkungen gemäss Treuhandvertrag in alle gemäss den gesetzlichen Grundlagen und den konstituierenden Dokumenten zulässigen Anlagen weltweit zu investieren. Die Anlagestrategie kann demnach stark fokussiert auf eine einzelne oder wenige Anlage ausgerichtet werden. Gleichzeitig besteht aber auch die Möglichkeit mehrheitlich in Zielfonds zu investieren, sodass der AIF eine Dachfondsstruktur aufweisen kann.

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

Bericht des Portfoliomanagers (gemäss Art. 104 AIFMG)

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des Accuro Global Opportunities Fund vorlegen zu dürfen.

Das Nettofondsvermögen per 31. Dezember 2023 beläuft sich auf CHF 1.5 Mio. Dies entspricht einer Abnahme von CHF 4.2 Mio. gegenüber dem Nettofondsvermögen per 31. Dezember 2022 von CHF 5.7 Mio.

Die Nettoinventarwerte pro Anteil veränderten sich wie folgt:

- Klasse P – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 145.58 auf CHF 29.86 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -79.49%.
- Klasse I CHF – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 84.59 auf CHF 17.57 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -79.23%.
- Klasse I USD - Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 299.48 auf USD 68.56 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -77.11%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- Klasse P – 8'757 Anteile
- Klasse I CHF – 1'250 Anteile
- Klasse I USD – 21'652 Anteile

Die drei Klassen des Accuro Global Opportunities Fund erlitten 2023 starke Kursverluste. Die Klasse -P- CHF verlor 79,49%, die Klasse -I- CHF 79,23%, die Klasse -I- USD 77,11%. Grund für die schlechte Performance war der Kurseinbruch von 59,22% (in Türkische Lira) von Ihlas Haber Ajansi A.S. Die Aktie des türkischen Medienunternehmens bildete Ende 2022 praktisch die einzige Position im Portfolio. Das schwache Abschneiden der Valoren ist jedoch zu relativieren mit Blick auf die Kursexplosion von 884% im Vorjahr was den NAV des Accuro Global Opportunities Fund in die Höhe katapultierte. Der stark gestiegene Aktienkurs bewog den Portfolio Manager, im Verlauf des Berichtsjahres Verkäufe in den Titeln zu tätigen. Die Position machte Ende 2023 noch rund 72% des Portfolios aus. Dabei meldete Ihlas Haber Ajansi A.S. solide Daten. In den ersten neun Monaten 2023 lag der Umsatz bei 210,05 Millionen TRY gegenüber 170,29 Millionen TRY Ende 2022. Der Nettogewinn ging leicht zurück.

Mit der Ihlas Yayin Holding wurde eine neue Position ins Portfolio aufgenommen. Ende 2023 machte sie rund 26% des Portfolios aus. Die Ihlas Yayin Holding wurde am 10. Juli 2003 gegründet, um die Tochtergesellschaften der Ihlas-Gruppe im Mediensektor unter einem Dach zu vereinen und die Effizienz des Managements zu gewährleisten. Sie unterstützt neue Investitionen durch die Koordination ihrer Tochtergesellschaften im Einklang mit gemeinsamen Zielen. Die Ihlas Yayin Holding bot ihre Aktien am 25. und 26. Oktober 2010 der Öffentlichkeit an und begann am 5. November 2010 mit dem Handel an der Börse Istanbul. Im Jahr 2023 legten die Titel 149,55% zu. Ihlas Yayin steigerte den Umsatz per 30.9.2023 gegenüber dem Vorjahreszeitraum kräftig um 118% auf 969,3 Millionen TRY. Der Nettogewinn reduzierte sich derweil um 29% auf 9,142 Millionen TRY. Die Ihlas Yayin Holding A.S. hat ihre Vermögenswerte und Tätigkeiten grösstenteils mit Eigenkapital finanziert und besitzt diese Möglichkeit nach wie vor. In dieser Zeit, in der der Zugang zu Krediten sehr schwierig wird und die Zinsen sehr hoch sind, hat ein Unternehmen mit starkem Eigenkapital einen grossen Vorteil.

Marktrückblick und -ausblick

Krieg im Nahen Osten, Krieg in der Ukraine – die geopolitischen Unsicherheiten haben in den letzten Monaten zugenommen. Auch auf die Türkei mit ihrer Lage an der Schnittstelle vom Nahen Osten, Kaukasus und Südosteuropa hat dies Auswirkungen – trotzdem zeigte sich die Wirtschaft 2023 erstaunlich robust. Und das nach vielen Jahren der Entbehrungen und nach den schweren Erdbeben im Februar, das 56.000 Menschen das Leben kostete und im Südosten des Landes gewaltige Schäden verursachte. Nicht alles, was das Land uns seine Wirtschaft belastete, ist auf externe Faktoren zurückzuführen. Die innenpolitischen Unsicherheiten im Vorfeld der Wahlen war gross. Die Politik der Zentralbank war höchst umstritten und wenig vertrauensvoll. Durch abrupte und fragwürdige Personalentscheidungen bei der Notenbankspitze wurde das Vertrauen der Finanzinvestoren erschüttert. Hoher Inflationsdruck, eine dramatische Abwertung der Landeswertung und politische Auseinandersetzungen u.a. mit der Europäischen Union waren die Folgen. Lange Zeit herrschte Unklarheit, wie es weiter geht. Doch seit dem klaren Wahlausgang der Präsidentschaftswahlen im Frühjahr gibt es Hoffnungsschimmer: Der siegreiche Langzeitpräsident Recep Tayyip Erdogan erkannte, dass es so nicht weitergehen kann. Dementsprechend wurde die Regierung neu besetzt, und auch die Gouverneure der Zentralbank wurden neu ernannt. Trotz der Währungskrise mit der dramatischen Abwertung der Lira, einer hohen Inflation und sechs Leitzinserhöhungen auf mittlerweile 40%, ist die türkische Wirtschaft 2023 um etwa 4% gewachsen. Das klare Wachstum, sichtbar auch in den starken Tourismus-Zahlen, lässt sich auf Wirtschaftsprogramme der Regierung zurückführen. Immerhin gelang es der Regierung, für steigende Beschäftigung zu sorgen: Als Folge der diversen Konjunktur- und Sozialprogramme. Die Teuerungszahlen im Dezember zeigen aber auf besorgniserregende Inflationsaussichten hin. Die monatliche Steigerungsrate der saisonbereinigten Preise beschleunigte sich

von 3,3 Prozent im Monatsvergleich auf 4,0 Prozent für den Konsumentenpreisindex. Die Kerninflation lag im Monatsvergleich bei 4,3 Prozent und somit auf Jahresbasis bei 60 Prozent bis 65 Prozent. Zweitrundeneffekte wie Lohnerhöhungen und die halbjährliche Erhöhung der Kraftstoffsteuer halten diese Dynamik aufrecht. Dies wird den Druck auf der türkischen Lira entsprechend weiter hoch halten trotz den Zinserhöhungen.

Türkische Aktien sind heute deutlich günstiger bewertet als zuvor und das obwohl, die türkische Wirtschaft in den letzten Jahren teilweise überdurchschnittlich stark gewachsen ist. Bloomberg Schätzungen gehen von einem KGV von rund 6 per Ende 2023 aus für die im BIST 100 Index vertretenen Unternehmen. Der Index stieg 2023 um 39,67% in Lokalwährung. Analysten gehen trotz der zahlreichen negativen Schlagzeilen auch für die nächsten Jahre von einem weiteren grossen Wachstumspotenzial aus. Positiv zu werten ist die Einstufung der Ratingagentur S&P, welche den Ausblick für die Türkei anfangs Dezember auf „positiv“ angehoben hat. Mit dem verbesserten Ausblick kann die Türkei nun auf eine Höherstufung in der näheren Zukunft hoffen. Derzeit ist das Land mit „B“ bewertet.

Details zu den Anlageklassen

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse P

ISIN:	LI0021410597	Stichtag:	31.12.2023
Valor:	2141059	NAV per Stichtag:	CHF 29.86
Emission:	28.07.2005	Performance Periode:	-79.49%
Erstausgabepreis:	CHF 100	Performance seit Lancierung:	-70.14%

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I CHF

ISIN:	LI0021410639	Stichtag:	31.12.2023
Valor:	2141063	NAV per Stichtag:	CHF 17.57
Emission:	24.10.2016	Performance Periode:	-79.23%
Erstausgabepreis:	CHF 27.49	Performance seit Lancierung:	-36.09%

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I USD

ISIN:	LI1182061112	Stichtag:	31.12.2023
Valor:	118206111	NAV per Stichtag:	USD 68.56
Emission:	13.05.2022	Performance Periode:	-77.11%
Erstausgabepreis:	USD 100	Performance seit Lancierung:	-31.44%

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Vermögensrechnung

Vermögensrechnung per 31.12.2023		CHF
Bankguthaben, davon		27'341.25
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	27'341.25	
Wertpapiere, davon		1'528'095.64
<i>Beteiligungspapiere</i>	1'528'095.64	
Gesamtvermögen		1'555'436.89
Verbindlichkeiten, davon		-27'917.77
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	-27'917.77	
Nettovermögen		1'527'519.12

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse P		CHF
Nettoinventarwert pro Anteil		29.86
Nettovermögen		261'505.48
Anzahl Anteile im Umlauf		8'757.000

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I CHF		CHF
Nettoinventarwert pro Anteil		17.57
Nettovermögen		21'962.04
Anzahl Anteile im Umlauf		1'250.000

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I USD		USD
Nettoinventarwert pro Anteil		68.56
Nettovermögen		1'484'532.51
Anzahl Anteile im Umlauf		21'652.000

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023 CHF

Optionen	Kontraktwert
Long Put Optionen	0.00
Short Put Optionen	0.00
Long Call Optionen	0.00
Short Call Optionen	0.00

Futures	Kontraktwert
Long Futures	0.00
Short Futures	0.00

Devisentermingeschäfte

	Termin	Wiederbeschaffungswert
n.a.	n.a.	n.a.
Total Wiederbeschaffungswert		0.00

	Kauf in Mio.	Verkauf in Mio.
Netto Fremdwährungsabsicherung - Portfolioebene	n.a.	n.a.
Netto Fremdwährungsabsicherung - Klasse I USD	n.a.	n.a.

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG.

Wertpapierleihe (Securities Lending)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierleihe (Securities Lending).

Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing)

Der AIF darf zur Abwicklung der zulässigen Leerverkäufe Wertpapiere borgen und wickelt die Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing) zwingend über die Verwahrstelle ab. Diese borgt Wertpapiere von Dritten auf eigene Rechnung (Principal Geschäft). Zur Absicherung solcher Leerverkäufe darf bis zu 100 % des Nettofondsvermögens an die Verwahrstelle verpfändet werden.

Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023		CHF
Erträge der Bankguthaben		3'349.95
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		-55'419.51
Total Erträge		-52'069.56
Zinsaufwand		-394.91
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-9'171.50
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung		-57'709.75
Aufwendungen für die Administration		-49'516.05
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-18'145.66
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-25'850.61
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		8'824.13
Total Aufwand		-151'964.35
Nettoertrag		-204'033.91
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		619'875.23
Realisierter Erfolg		415'841.32
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-4'292'213.88
Gesamterfolg		-3'876'372.56

Verwendung des Erfolges		CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres		-204'033.91
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres		0
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre		0
Vortrag des Vorjahres		0
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		-204'033.91
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		0
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg		-204'033.91
Vortrag auf neue Rechnung		0.00

Veränderung des Nettovermögens

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023		CHF
Accuro Global Opportunities Fund - Klasse P		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		1'712'178.77
Saldo aus dem Anteilverkehr		-609'734.21
Gesamterfolg		-840'939.08
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		261'505.48
Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I CHF		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		105'734.01
Saldo aus dem Anteilverkehr		0.00
Gesamterfolg		-83'771.97
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		21'962.04
Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I USD		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		3'861'165.30
Saldo aus dem Anteilverkehr		334'547.81
Gesamterfolg		-2'951'661.51
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		1'244'051.60

Entwicklung der Anteile

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	11'761.000
Ausgegebene Anteile	79.000
Zurückgenommene Anteile	3'083.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	8'757.000

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'250.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'250.000

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I USD

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	13'965.000
Ausgegebene Anteile	8'604.000
Zurückgenommene Anteile	917.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	21'652.000

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	NAV pro Anteil in CHF	Performance Periode	Performance seit Lancierung
31.12.2005	100'700.000	10.70	106.63		
31.12.2006	367'452.000	41.30	112.39	5.40%	12.39%
31.12.2007	450'158.000	53.70	119.34	6.18%	19.34%
31.12.2008	438'529.000	14.40	32.85	-72.47%	-67.15%
31.12.2009	402'644.000	20.10	49.86	51.78%	-50.14%
31.12.2010	391'065.000	16.10	41.10	-17.57%	-58.90%
31.12.2011	336'299.000	9.10	27.06	-34.16%	-72.94%
31.12.2012	310'442.000	9.60	30.88	14.12%	-69.12%
31.12.2013	242'426.000	9.40	38.89	25.94%	-61.11%
31.12.2014	204'507.000	9.60	46.79	20.31%	-53.21%
31.12.2015	192'649.000	8.90	46.44	-0.75%	-53.56%
31.12.2016	166'613.000	8.10	48.62	4.69%	-51.38%
31.12.2017	125'151.000	7.90	63.32	30.23%	-36.68%
31.12.2018	90'866.000	5.00	54.16	-14.47%	-45.84%
31.12.2019	69'365.000	3.87	55.77	2.97%	-44.23%
31.12.2020	68'355.000	3.89	56.98	2.17%	-43.02%
31.12.2021	19'069.000	1.05	55.22	-3.09%	-44.78%
31.12.2022	11'761.000	1.71	145.58	163.64%	45.58%
31.12.2023	8'757.000	0.26	29.86	-79.49%	-70.14%

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	NAV pro Anteil in CHF	Performance Periode	Performance seit Lancierung
24.10.2016	12'759.000	0.35	27.49		
31.12.2016	1'250.000	0.03	26.24	-4.55%	-4.55%
31.12.2017	1'250.000	0.04	34.61	31.90%	25.90%
31.12.2018	1'250.000	0.04	29.98	-13.38%	9.06%
31.12.2019	1'250.000	0.04	31.26	4.27%	13.71%
31.12.2020	1'250.000	0.04	32.33	3.42%	17.61%
31.12.2021	1'250.000	0.04	31.65	-2.10%	15.13%
31.12.2022	1'250.000	0.11	84.59	167.27%	207.71%
31.12.2023	1'250.000	0.02	17.57	-79.23%	-36.09%

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I USD

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	NAV pro Anteil in USD	Performance Periode	Performance seit Lancierung
13.05.2022	5'000.000	0.50	100.00		
31.12.2022	13'965.000	4.18	299.48	199.48%	199.48%
31.12.2023	21'652.000	1.48	68.56	-77.11%	-31.44%

Vermögensinventar

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe									
	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2023	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Wertpapiere									
Beteiligungspapiere, kotiert									
Schweiz									
CS Group_Namen-Akt	1213853	6'000	CHF		6'000				
UBS Group_Namen-Akt	24476758		CHF	266		266	26.1000	6'942.60	0.45
Total Schweiz								6'942.60	0.45
Türkei									
IHLAS HAB AJ_Bearer Shs	114546726	1'227'452	TRY	1'661'415	249'406	2'639'461	14.9700	1'120'529.69	73.36
Ihlas Yayin Hld_Bearer Shs	11921172		TRY	5'100'000		5'100'000	2.7700	400'623.35	26.23
Total Türkei								1'521'153.04	99.58
Total Beteiligungspapiere, kotiert								1'528'095.64	100.04
Total Wertpapiere								1'528'095.64	100.04
Total Depotwert								1'528'095.64	100.04
Bankguthaben auf Sicht								27'341.25	1.79
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen								1'555'436.89	101.83

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2023	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Bankverbindlichkeiten								0.00	0.00
Verbindlichkeiten								-27'917.77	-1.83
Nettofondsvermögen								1'527'519.12	100.00

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

3) In Handelswährung

4) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen
Devisentermingeschäfte mit gleicher Absicherungsstrategie und Laufzeit werden zusammengefasst

Details zu den vom AIF getragenen Gebühren

Details zu den vom AIF getragenen Gebühren vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Vermögensverwaltungsvergütung

Klasse	Vergütung p.a.	Effektiv
Klasse P	2.25%	CHF 26'249.09
Klasse I CHF	1.00%	CHF 841.76
Klasse I USD	1.00%	CHF 30'618.90

Administrationsvergütung (Verwaltungsvergütung gem. Prospekt Anhang B)

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a. (1)	Effektiv
0.16%	CHF 46'000.00	CHF 4'000.00	CHF 49'516.05

(1) Ab der dritten Anteilkategorie zzgl. CHF 4'000 p.a. je Anteilskategorie

Verwahrstellengebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a. (2)	Zuzüglich p.a. (3)	Effektiv
0.30%	CHF 10'000.00	CHF 1'680.00	CHF 2'000.00	CHF 18'145.66

(2) Zzgl. CHF 1'680 p.a. (Service Fee)

(3) Ab der dritten Anteilskategorie zzgl. CHF 2'000 p.a. je Anteilskategorie

Erfolgshonorar

Keine erfolgsabhängige Vergütung

Total Expense Ratio (TER)

Klasse	TER p.a.
Klasse P	4.48%
Klasse I CHF	3.32%
Klasse I USD	3.44%

Transaktionskosten in Fondswährung (CHF)

7'595.00

Zusätzlich trägt der AIF sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben) sowie alle Steuern, die auf das Vermögen des AIF sowie dessen Erträge und Aufwendungen erhoben werden (z.B. Quellensteuern auf ausländischen Erträgen). Der AIF trägt ferner allfällige externe Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. Zusätzlich werden den jeweiligen Anteilskategorien etwaige Währungsabsicherungskosten belastet.

Währungstabelle

Währungstabelle per 31.12.2023

CHF/AUD	1.7563
CHF/CAD	1.5812
CHF/CZK	26.5436
CHF/DKK	8.0485
CHF/EUR	1.0799
CHF/GBP	0.9385
CHF/HKD	9.3212
CHF/JPY	168.8220
CHF/NOK	12.1388
CHF/PLN	4.6863
CHF/SEK	11.9827
CHF/SGD	1.5757
CHF/TRY	35.2625
CHF/USD	1.1933
CHF/ZAR	21.9737

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- SIX SIS AG, Zürich 1

Risikoprofil

AIF-spezifische Risiken

Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des AIF abhängig und kann nicht im Voraus festgelegt werden. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass der Wert der Anteile gegenüber dem Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass der Anleger sein investiertes Kapital zurück erhält. Ein Totalverlust solcher Anlagen ist nicht auszuschliessen.

Die nachfolgende Auflistung bildet keine abschliessende Aufzählung aller potentiellen Risikofaktoren. Der Asset Manager bemüht sich, alle Risiken durch Überwachung der Asset Allocation und einzelner Investments zu begrenzen. Es wird darauf hingewiesen, dass eine Investition in den AIF als ein langfristiges Engagement zu betrachten ist, welches grösseren Wertschwankungen unterliegen kann.

- Risiko bei Investitionen in Emerging / Frontier Markets
- Risiken bei ausserbörslichen Transaktionen (OTC)
- Konzentrationsrisiko
- Kreditaufnahme (Hebel /Leverage)
- Risiken bei Investitionen in Alternative Investment Funds
- Leerverkäufe (short Positionen)
- Blind Pooling (unbekannte Zielinvestitionen)

Allgemeine Risiken

Zusätzlich zu den fondsspezifischen Risiken können die Anlagen des AIF allgemeinen Risiken unterliegen. Eine beispielhafte, jedoch nicht abschliessende Aufzählung befindet sich unter Art. 37 des Treuhandvertrags.

Risikomanagement

Der AIFM wendet den Commitment Ansatz als Risikomanagementverfahren an.

Maximaler Hebel mittels Einsatz Derivativer Finanzinstrumente	300.00%
Maximaler Hebel mittels Einsatz von Fremdkapital	100.00%
Maximales Gesamtrisiko gemäss Prospekt	400.00%

Stichtag	31.12.2023
Aktuelles Gesamtrisiko Commitment Methode	100.00%
Aktuelles Gesamtrisiko Bruttomethode	99.96%
Bestellte Sicherheiten	0.00%
Gewährte Garantien	0.00%

Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung erfolgt durch den AIFM gemäss den in den konstituierenden Dokumenten genannten Prinzipien.

Der Nettoinventarwert (der „NAV“, Net Asset Value) pro Anteil des AIF oder einer Anteilsklasse wird vom AIFM oder einem von ihm Beauftragten am Ende des Rechnungsjahres sowie am jeweiligen Bewertungstag auf Basis der letztbekannten Kurse unter Berücksichtigung des Bewertungsintervalls berechnet.

Der Nettoinventarwert eines Anteils an einer Anteilsklasse ist in der Rechnungswährung des AIF oder, falls abweichend, in der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse ausgedrückt und ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse zukommenden Quote des Vermögens des AIF, vermindert um allfällige Schuldverpflichtungen des AIF, die der betroffenen Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. Er wird bei der Ausgabe und bei der Rücknahme von Anteilen auf zwei Dezimalstellen gerundet.

Das Nettofondsvermögen wird nachfolgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. Investmentvermögen wie OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des AIF lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des AIF umgerechnet.

Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des AIF anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzumutbar erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des AIF auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung

Anlegermitteilung vom 20. Januar 2023 (Im Originalwortlaut)

Die konstituierenden Dokumente des Accuro Global Opportunities Fund wurden überarbeitet. Neben formalen und redaktionellen Anpassungen wurde insbesondere nachstehende, wesentliche Änderung durchgeführt:

Anhang B zum Treuhandvertrag

B1.6.1 Anlageziel und Anlagepolitik

Bisher: Das Anlageziel des Accuro Global Opportunities Fund ist ein langfristiges Kapitalwachstum. Das Vermögen des AIF wird global in verschiedene Anlageinstrumente investiert, wobei dieses mehrheitlich in Zielfonds angelegt werden kann. Der AIF kann demnach eine Dachfondsstruktur aufweisen. Letztlich ist der Asset Manager aber frei, unter Einhaltung der nachfolgenden Anlagebeschränkungen in alle gemäss den gesetzlichen Grundlagen und den konstituierenden Dokumenten zulässigen Anlagen zu investieren.

Neu: Das Anlageziel des Accuro Global Opportunities Fund ist ein langfristiges Kapitalwachstum. Zur Erreichung des Anlageziels ist der Asset Manager frei, unter Einhaltung der nachfolgenden Anlagebeschränkungen in alle gemäss den gesetzlichen Grundlagen und den konstituierenden Dokumenten zulässigen Anlagen weltweit zu investieren. Die Anlagestrategie kann demnach stark fokussiert auf eine einzelne oder wenige Anlage ausgerichtet werden. Gleichzeitig besteht aber auch die Möglichkeit mehrheitlich in Zielfonds zu investieren, sodass der AIF eine Dachfondsstruktur aufweisen kann.

Die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein hat mit Schreiben vom 19. Januar 2023 die Änderung der konstituierenden Dokumente zur Kenntnis genommen. Die Änderung tritt am 25. Januar 2023 in Kraft.

Anlegermitteilung vom 09. Februar 2023 (Im Originalwortlaut)

Die Accuro Fund Solutions AG in ihrer Eigenschaft als AIFM des Accuro Global Opportunities Fund hat heute beschlossen, zum Schutze der Anleger die NAV-Berechnung sowie die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Accuro Global Opportunities Fund aufgrund der Handelsaussetzung an der Börse Istanbul bis auf weiteres einzustellen. Zeichnungs- und Rücknahmeanträge werden nach Wiederaufnahme der Berechnung des Nettoinventarwertes zum im Zeitpunkt der Wiederaufnahme der Nettoinventarberechnung ermittelten Nettoinventarwertes abgerechnet. Die Anleger können ihre Zeichnungs- bzw. Rücknahmeanträge bis zur Wiederaufnahme des Anteilshandels widerrufen.

Anlegermitteilung vom 16. Februar 2023 (Im Originalwortlaut)

Im Zuge der jüngsten Erdbebenereignisse in der Türkei und der damit verbundenen Handelsaussetzung an der Börse Istanbul, wurde die NAV-Berechnung sowie die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Accuro Global Opportunities Fund per 08.02.2023 sistiert.

Die Accuro Fund Solutions AG in ihrer Eigenschaft als AIFM des Accuro Global Opportunities Fund hat heute beschlossen, die NAV-Berechnung sowie die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Accuro Global Opportunities Fund per 15.02.2023 wieder aufzunehmen. Grund hierfür ist die Handelswiederaufnahme an der Börse in Istanbul.

Informationen an die Anleger (ungeprüft)

Publikationsorgan des AIF ist die Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) sowie sonstige im Treuhandvertrag genannte Medien.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages sowie des Anhangs B „AIF im Überblick“ werden auf der Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des AIF sowie sonstigen im Treuhandvertrag genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des AIF bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des AIF sowie sonstigen in den Fondsdokumenten genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht wird den Anlegern am Sitz des AIFM und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Vergütungsinformationen (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die **Accuro Fund Solutions AG (die "Gesellschaft")**. Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung des für diesen 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"³ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Im Kalenderjahr 2023 wurden keine variablen Vergütungen vorgenommen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft¹

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023			CHF 1.735 Mio.
davon feste Vergütung			CHF 1.735 Mio.
davon variable Vergütung			CHF 0.00 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ²			keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees			keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023			15
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen	
in UCITS	12	CHF 129.95 Mio.	
in AIF	17	CHF 159.53 Mio.	
Total	29	CHF 289.48 Mio.	

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ³ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF 1.267 Mio.
davon feste Vergütung	CHF 1.267 Mio.
davon variable Vergütung	CHF 0.00 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023	9
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF 0.468 Mio.
davon feste Vergütung	CHF 0.468 Mio.
davon variable Vergütung	CHF 0.00 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023	6

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

² Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

³ 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.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft)

Schweiz

Nach geltendem Recht im Fürstentum Liechtenstein werden die konstituierenden Dokumente durch die FMA genehmigt. Diese Genehmigung bezieht sich nur auf Angaben, welche die Umsetzung der Bestimmungen des AIFMG betreffen. Aus diesem Grund bilden die nachstehenden, auf ausländischem Recht basierenden, Anhang C zum Treuhandvertrag "Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer" nicht Gegenstand der Prüfung durch die FMA und sind von der Genehmigung ausgeschlossen.

Diese kollektive Kapitalanlage darf in der Schweiz ausschliesslich qualifizierten Anleger(innen) nach Art. 10 Abs. 3 Kollektivanlagengesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die LLB (Schweiz) AG, Zürcherstrasse 3, 8730 Uznach.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Zahlstelle in der Schweiz:

LLB (Schweiz) AG
Zürcherstrasse 3
CH-8730 Uznach

Vertreterin in der Schweiz:

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich

Verwaltungsgesellschaft:

Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
FL-9490 Vaduz

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Accuro Global Opportunities Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seiten 6 bis 19) besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Accuro Global Opportunities Fund zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Wir sind vom Verwalter alternativer Investmentfonds 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

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

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Simon Bandi
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 6. Juni 2024