

Accuro Global Opportunities Fund

AIF



Geprüfter Jahresbericht per 31.12.2021

AIFM:

Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz



Asset Manager:

Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz



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

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 St.Gallen

Die Organisationsstruktur des AIF

Name des AIF

Accuro Global Opportunities Fund

Rechtliche Struktur

Offener AIF in der Rechtsform der Treuhänderschaft ("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)

Asset Manager

Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz

Verwahrstelle

LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 St.Gallen

Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, CH-8730 Uznach

Anlageziel und Anlagepolitik

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.

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

Bericht des Portfoliomanagers (gemäss Art. 104 AIFMG)

Der Accuro Global Opportunitis Fund war Ende 2021 in andere Fonds und strukturierten Produkten investiert. Das Fondsvermögen ist in folgende vier Positionen aufgeteilt:

Der Biotech Core Mid-Cap Fund investiert in Unternehmen im wachsenden Biotechnologiemarkt, wobei der Schwerpunkt auf börsennotierten Mid-Cap-Biotechnologieunternehmen mit hohem Potenzial liegt. Der Fonds konzentriert sich auf Unternehmen die nicht von Patentabläufen und den damit Umsatzeinbußen bedroht sind, sondern durch Innovation eine starke Wertsteigerungsdynamik durch Innovation aufweisen, und die noch nicht vom Markt entdeckt worden ist.

Der Resource Efficiency Leaders Fund investiert in ein globales Universum von resourceneffizienten ESG Unternehmen, die Kriterien aus den Bereichen Umwelt (Environmental), Soziales (Social) und verantwortungsvolle Unternehmensführung (Governance) berücksichtigen.

Zu den grössten Positionen im Portfolio zählt das Akrides Chances Zertifikat. Mit diesem Produkt wird eine marktneutrale Long/Short Strategie umgesetzt mit geringer Korrelation zum Gesamtmarkt. Der Fokus der Strategie liegt auf Unternehmen, bei denen eine hohe Asymmetrie zwischen der Erwartungshaltung der Marktteilnehmer und der aktuellen Nachrichtenlage vorliegt. Investiert wird in Mid- und Large Caps.

Das AMC - C&S Volatility Opportunity Certificate zielt darauf ab, durch Konzentration auf die Optionsmärkte risikobereinigte Qualitätsrenditen zu erzielen. Zu den Anlageklassen gehören Aktien, Indizes, Rohstoffe und Zinssätze. Die Hauptmärkte sind der S&P500, Eurostoxx, DAX, Gold, Silber, Staatsanleihen und Schatzanweisungen.

Marktrückblick und Marktausblick

Die globalen Aktienmärkte zeigten 2021 eine Fortsetzung der Erholung gegenüber dem Vorjahr. Im späteren Jahresverlauf sorgten stark steigende Konsumenten- und vor allem Produzentenpreise für verstärkte Volatilität an den Märkten. Die höheren Inflationsdaten veranlassten die US-Fed, an ihrem Dezember Meeting das Tapering zu beschleunigen und somit die monatlichen Käufe von Staatsanleihen und Hypotheken ab Januar um 30 Milliarden US-Dollar zu reduzieren. Voraussichtlich wird das Programm bereits im März 2022 enden. Daraufhin könnten die ersten Zinserhöhungen folgen sofern sich der gesamtwirtschaftliche Rahmen nicht verändert. Insgesamt rechnen die Notenbanker durchschnittlich mit drei Zinserhöhungen 2022. Die EZB steht weiterhin patt, während die Bank of England bereits eine Zinserhöhung von 0.15% auf 0.25% durchgeführt hat.

Es ist 2022 daher mit erhöhten Volatilitäten an den Aktienmärkten zu rechnen. Auch wenn die Geldpolitik nicht mehr so locker sein wird, sind wir von einer restriktiven Geldpolitik jedoch noch weit entfernt. Dies sollte die globalen Börsen unterstützen. Für Unsicherheiten könnte weiterhin die Corona-Pandemie sorgen, nachdem gegen Ende des Jahres eine neue Variante des Virus aufgetaucht ist, dessen Gefahrenpotential zurzeit noch nicht richtig eingeschätzt werden kann. Geopolitische Spannungen wie die Ukraine Krise, Säbelrasseln aus Nordkorea und die Spannungen in den südchinesischen Gewässern könnten immer wieder Korrekturen auslösen. Üblicherweise sind politische Kurseinbrüche jedoch von kurzer Natur.

Details zu den Anlageklassen

CHF

Klasse	Erstmission	Erstausgabepreis	NAV per Stichtag	Performance Periode	Performance seit Lancierung
Klasse P ISIN: LI0021410597 Valor: 2141059	28.07.2005	CHF 100.00	CHF 55.22	-3.09%	-44.78%
Klasse I ISIN: LI0021410639 Valor: 2141063	24.10.2016	CHF 27.49	CHF 31.65	-2.10%	15.13%

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 per 31.12.2021

CHF

Bankguthaben, davon		7'468.46
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	7'468.46	
Wertpapiere, davon		1'110'949.06
<i>Anleihen / Schuldverschreibungen</i>	750'607.98	
<i>Anlagefonds</i>	360'341.08	
Gesamtvermögen		1'118'417.52
Verbindlichkeiten		-25'789.53
Nettovermögen		1'092'627.99

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse P

CHF

Nettoinventarwert pro Anteil	55.22
Nettovermögen	1'053'061.19
Anzahl Anteile im Umlauf	19'069.000

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I

CHF

Nettoinventarwert pro Anteil	31.65
Nettovermögen	39'566.80
Anzahl Anteile im Umlauf	1'250.000

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2021

CHF

Wertpapierleihe (Securities Lending)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierleihe (Securities Lending)

Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing)

Der AIFM darf für den AIF 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 vom 01.01.2021 bis 31.12.2021**CHF**

Erträge der Bankguthaben		0.01
Erträge der Wertpapiere, davon		439.26
<i>Erträge der Anleihen / Schuldverschreibungen</i>	439.26	
Total Erträge		439.27
Zinsaufwand		-781.39
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-9'186.60
Aufwendungen für die Verwaltung		-57'919.69
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-6'418.81
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-18'512.83
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		38'003.96
Total Aufwand		-54'815.36
Nettoertrag		-54'376.09
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		439'182.22
Realisierter Erfolg		384'806.13
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-338'111.91
Gesamterfolg		46'694.22

Verwendung des Erfolges**CHF**

Nettoertrag des Rechnungsjahres		-54'376.09
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres		0
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre		0
Vortrag des Vorjahres		0
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		-54'376.09
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		0
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg		-54'376.09
Vortrag auf neue Rechnung		0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 31.12.2021**CHF****Accuro Global Opportunities Fund - Klasse P**

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		3'894'674.51
Saldo aus dem Anteilverkehr		-2'889'150.32
Gesamterfolg		47'537.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		1'053'061.19

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		40'409.58
Saldo aus dem Anteilverkehr		0.00
Gesamterfolg		-842.78
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		39'566.80

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse P

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	68'355.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	49'286.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	19'069.000

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I

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

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%

Accuro Global Opportunities Fund - Klasse I

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%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2021	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2021	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Wertpapiere									
Anleihen / Schuldverschreibungen, kotiert									
Luxemburg									
Opus Issuan/Struct Perp Othr Sr Unsec	51468381	330	EUR			330	1'700	579'569.10	53.04
Total Luxemburg								579'569.10	53.04
Mexiko									
Credito Real/2.875 Bd 20220209 Sr	39867775	100'000	CHF		100'000				
Total Mexiko								0.00	0.00
Total Anleihen / Schuldverschreibungen, kotiert								579'569.10	53.04
Anleihen / Schuldverschreibungen, nicht kotiert									
Jersey									
Ast Seg SPV 26/Tracker Perp Othr Sr Unsec Reç	59020805		USD	200		200	937.56	171'038.88	15.65
Total Jersey								171'038.88	15.65
Total Anleihen / Schuldverschreibungen, nicht kotiert								171'038.88	15.65
Beteiligungspapiere, kotiert									
Österreich									
ams/BrSh EURO	24924656	9'700	CHF			9'700			
Total Österreich								0.00	0.00
USA									
Cloudflare/RegSh CI-A USD0.001	49563753	3'000	USD			3'000			
Palantir Tchnlg/RegSh CI-A USD0.001	36244719	8'000	USD	3'000		11'000			
Total USA								0.00	0.00
Total Beteiligungspapiere, kotiert								0.00	0.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2021	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2021	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Anlagefonds, kotiert									
Schweiz									
ZKB Gold ETF/Ut CHF	13910159		CHF	385	385				
Total Schweiz								0.00	0.00
Total Anlagefonds, kotiert								0.00	0.00
Anlagefonds, nicht kotiert									
Liechtenstein									
AMCFMPreMet&Oil/Ut CHF	3547655	14'000	CHF		14'000				
BioCoMiCaFd/Ut CI-CHF h CHF	46948867	4'400	CHF		2'700	1'700	95.72	162'724.00	14.89
Hi Yld CC Bd Fd/Ut CI-I-CHF CHF	27499903	1'700	CHF		1'700				
ICGUF-ReEffLeFd/Ut CI-I USD	49292775	2'000	USD		1'000	1'000	216.65	197'617.08	18.09
LiGICh A Sh Fd/Ut CI-EUR-R EUR	28042725	1'791	EUR		1'791				
Total Liechtenstein								360'341.08	32.98
Luxemburg									
2Xideas U GMCL/Sh CI-S CHF H CHF	49558373	4'226.965	CHF		4'226.965				
Total Luxemburg								0.00	0.00
Total Anlagefonds, nicht kotiert								360'341.08	32.98
Total Wertpapiere								1'110'949.06	101.68

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2021	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2021	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Finanzderivate									
Optionen, kotiert									
USA									
OCC/O 202102 C AM PLTR 35	83109021		USD	50	50				
Total USA								0.00	0.00
Total Optionen, kotiert								0.00	0.00
Total Finanzderivate								0.00	0.00
Total Depotwert								1'110'949.06	101.68
Bankguthaben auf Sicht								7'468.46	0.68
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen								1'118'417.52	102.36
Verbindlichkeiten								-25'789.53	-2.36
Nettofondsvermögen								1'092'627.99	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

Vermögensverwaltungsvergütung

Klasse	Vergütung p.a.	Effektiv
Klasse P	2.25%	CHF 43'815.58
Klasse I	1.00%	CHF 406.23

Verwaltungsvergütung

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Effektiv
0.16%	CHF 40'000.00	CHF 13'697.88

Verwahrstellengebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a.	Effektiv
0.20%	CHF 10'000.00	CHF 1'680.00	CHF 6'418.81

Erfolgshonorar

Klasse	Erfolgshonorar	Hurdle Rate p.q.	High Watermark	Effektiv
Klasse P	15.00%	1.25%	Ja	CHF 0.00
Klasse I	15.00%	1.25%	Ja	CHF 0.00

Total Expense Ratio (TER)

Klasse	TER p.a.	TER p.a.
	Exkl. Erfolgshonorar	Inkl. Erfolgshonorar
Klasse P	4.58%	4.58%
Klasse I	3.56%	3.56%

Synthetische TER (inkl. Zielfonds)

Klasse	Synth. TER p.a.	Synth. TER p.a.
	Exkl. Erfolgshonorar	Inkl. Erfolgshonorar
Klasse P	5.97%	5.97%
Klasse I	4.95%	4.95%

Die Berechnung des synthetischen TER erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist.

Transaktionskosten

CHF 5'363.57

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 Anteilklassen etwaige Währungsabsicherungskosten belastet.

Währungstabelle

CHF/AUD	1.5115
CHF/CAD	1.3932
CHF/CZK	24.0211
CHF/DKK	7.1981
CHF/EUR	0.9680
CHF/GBP	0.8134
CHF/HKD	8.5503
CHF/JPY	126.2021
CHF/NOK	9.6688
CHF/PLN	4.1320
CHF/SEK	9.9219
CHF/SGD	1.4789
CHF/USD	1.0963
CHF/ZAR	17.4837

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz
IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A., Contern
SIX SIS AG, Zürich 1

Risikoprofil

AIFspezifische 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 zurückerhält. 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 Fonds 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
- Wertpapierentlehnung
- Blind Pooling (unbekannte Zielinvestitionen)

Allgemeine Risiken

Zusätzlich zu den spezifischen Risiken können die Anlagen allgemeinen Risiken unterliegen. Eine beispielhafte und nicht abschliessende Aufzählung befindet sich unter Kapitel VII 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	31.12.2021
Aktuelles Gesamtrisiko Commitment Methode	100.00%
Aktuelles Gesamtrisiko Bruttomethode	99.35%
Bestellte Sicherheiten	0.00%
Gewährte Garantien	0.00%

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des AIF wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist;
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet;
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente könnten unter den im Treuhandvertrag beschriebenen Voraussetzung nach der Abschreibungsmethode bewertet werden;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung des AIFM oder unter dessen 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. Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist 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 jeweilige Währung des AIF lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung umgerechnet.

Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des AIF anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung aufgrund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen.

Informationen an die Anleger / Veröffentlichungen

Publikationsorgan des AIF ist die Website des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband www.lafv.li.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs B werden im Publikationsorgan des AIF veröffentlicht.

Der NAV sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des AIF bzw. der Anteilsklasse werden für jeden Bewertungstag im Publikationsorgan des AIF bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht und der allfällige Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, werden den Anlegern am Sitz des AIFM und der Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Schweiz

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.

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

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung

Der Accuro Global Opportunities Fund hat per 26. April 2021 das Mindestnettovermögen von EUR 1.25 Millionen unterschritten. Die Unterschreitung des Mindestnettovermögens per 26. April 2021 wurde der FMA am 26. April 2021 gemeldet. Die FMA hat für die Wiederherstellung des Mindestnettovermögens eine Frist bis zum 23. Oktober 2021 gewährt.

Am 12. Oktober 2021 wurde bei der FMA eine Fristverlängerung für die Erreichung des Mindestnettovermögens beantragt. Die FMA hat für die Wiederherstellung des Mindestnettovermögens eine Frist bis zum 23. April 2022 gewährt.

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2021

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Accuro Global Opportunities Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens, Informationen zur Vergütung 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 Accuro Global Opportunities Fund zum 31. Dezember 2021 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

Claudio Tettamanti
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend

St. Gallen, 15. Juni 2022