



Alegra ABS I (Euro) Fund

Jahresbericht per 31.12.2023 (geprüft)

Kollektivtreuhänderschaft nach liechtensteinischem Recht des Typs
Alternativer Investmentfonds (AIF)

alegra capital

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers	6
Alegra ABS I (Euro) Portfolio.....	9
Vermögensrechnung per 31.12.2023	9
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	10
Verwendung des Erfolgs	12
3-Jahres-Vergleich	13
Veränderung des Nettovermögens.....	14
Anteile im Umlauf	15
Vermögensinventar per 31.12.2023	16
Finanzderivate	18
Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG.....	19
ESG-Informationen.....	21
Ergänzende Angaben	22
Sonstige Informationen (ungeprüft)	24
Bericht des Wirtschaftsprüfers	27

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

Organisation

Alternative Investment Fund Manager

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

Portfolio Manager

Alegra Capital (Lie) AG
Aeulestrasse 45
LI-9490 Vaduz

Verwahrstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
LI-9494 Schaan

Vertriebsträger

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

Register- und Transferstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Publikationsorgan Deutschland

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Publikationsorgan Japan

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Publikationsorgan Schweiz

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Vertreter Schweiz

PvB Pernet von Ballmoos AG
Zollikerstrasse 226
CH-8008 Zürich

Vertriebsträger Schweiz

Alegra Capital (Lie) AG
Aeulestrasse 45
LI-9490 Vaduz

Zahlstelle Schweiz

Helvetische Bank AG
Seefeldstrasse 215
CH-8008 Zürich

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.12.2023

EUR 111.5 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2023

Alegra ABS I (Euro) Portfolio (EUR)	EUR 5'289.35
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (JPY)	JPY 119'274.00
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (USD)	USD 1'200.41

Rendite¹

1 Jahr

Alegra ABS I (Euro) Portfolio (EUR)	25.31 %
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (JPY)	21.43 %
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (USD)	27.09 %

Liberierung

per

Alegra ABS I (Euro) Portfolio (EUR)	22.07.2004
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (JPY)	30.06.2018
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (USD)	30.06.2021

Total Expense Ratio (TER)²

mit Performance Fee

ohne Performance Fee

Alegra ABS I (Euro) Portfolio (EUR)	2.85 %	2.03 %
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (JPY)	2.42 %	2.03 %
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (USD)	3.34 %	2.03 %

Portfolio Turnover Rate (PTR)³

Alegra ABS I (Euro) Portfolio	17.38 %
-------------------------------	---------

Erfolgsverwendung

Alegra ABS I (Euro) Portfolio (EUR)	Thesaurierend
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (JPY)	Thesaurierend
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (USD)	Thesaurierend

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

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

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

Performance Fee

Alegra ABS I (Euro) Portfolio (EUR)	10% (rollierender Durchschnitt 3 Monats EURIBOR) mit High Watermark
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (JPY)	10% (rollierender Durchschnitt 3 Monats EURIBOR) mit High Watermark
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (USD)	10% (rollierender Durchschnitt 3 Monats EURIBOR) mit High Watermark

Kommissionen/Gebühren

Alegra ABS I (Euro) Portfolio (EUR)	Pauschale Entschädigung (max.)	2.025 %
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (JPY)		2.025 %
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (USD)		2.025 %

Alegra ABS I (Euro) Portfolio	zuzüglich bis zu (p.a.)	CHF 30'000.00
-------------------------------	-------------------------	---------------

	Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (EUR)	3.00 %	n/a
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (JPY)	3.00 %	n/a
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (USD)	3.00 %	n/a

	Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (EUR)	2.00 %	n/a
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (JPY)	2.00 %	n/a
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (USD)	2.00 %	n/a

	Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.)	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (EUR)	0.00 %	n/a
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (JPY)	0.00 %	n/a
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (USD)	0.00 %	n/a

	Fondsdomizil	ISIN
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (EUR)	Liechtenstein	LI0019000533
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (JPY)	Liechtenstein	LI0417092561
Alegra ABS I (Euro) Portfolio (USD)	Liechtenstein	LI1113771656

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

Sehr geehrte Investoren

Nachstehend legen wir Ihnen unseren Bericht über den Alegra ABS I (Euro) Fund für das Geschäftsjahr 2023 vor.

1. Fonds Performance und Anlagen

Während des Berichtszeitraums stieg der Wert je Fondsanteil um +25.31% (EUR-Klasse), +21.43% (JPY-Klasse), +27.09% (USD-Klasse). Das Nettovermögen des Fonds belief sich zum 31. Dezember 2023 auf 111.5 Mio. EUR (gegenüber 93.5 Mio. EUR zum Jahresende 2022). Die Veränderung des Nettovermögens von +18 Mio. EUR ergibt sich aus -2.2 Mio. EUR Nettomittelabflüssen von Fondsanteilen und einem Gesamterfolg von +20.2 Mio. EUR. Neben den Zinszahlungen erhielt der Fonds 16.4 Mio. EUR an Ausschüttungen aus CLO-Equity Positionen.

2. Trading Rückblick

Bis zum 31. Dezember 2023 kaufte der Fonds Wertpapiere im Nominalwert von 24.7 Mio. EUR und verkaufte im Nominalwert von 7.8 Mio. EUR.

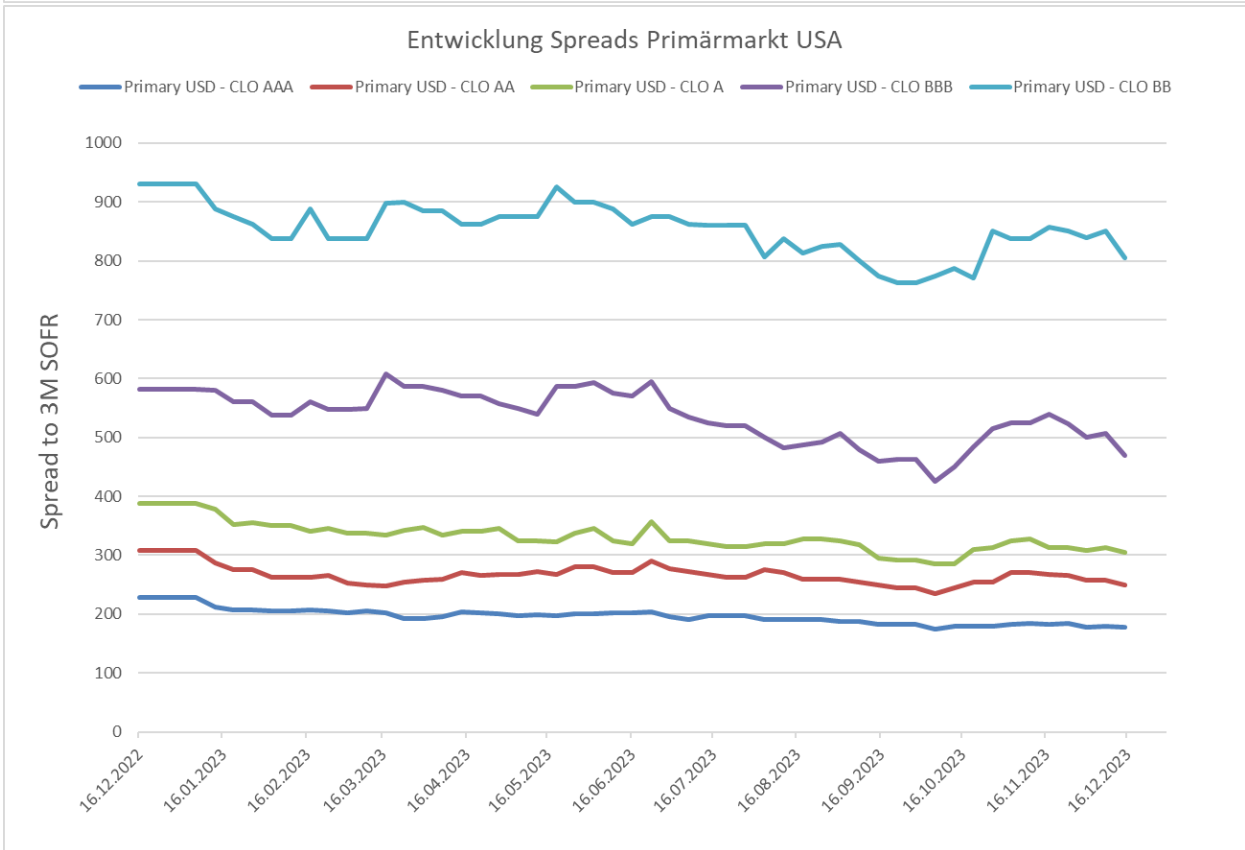
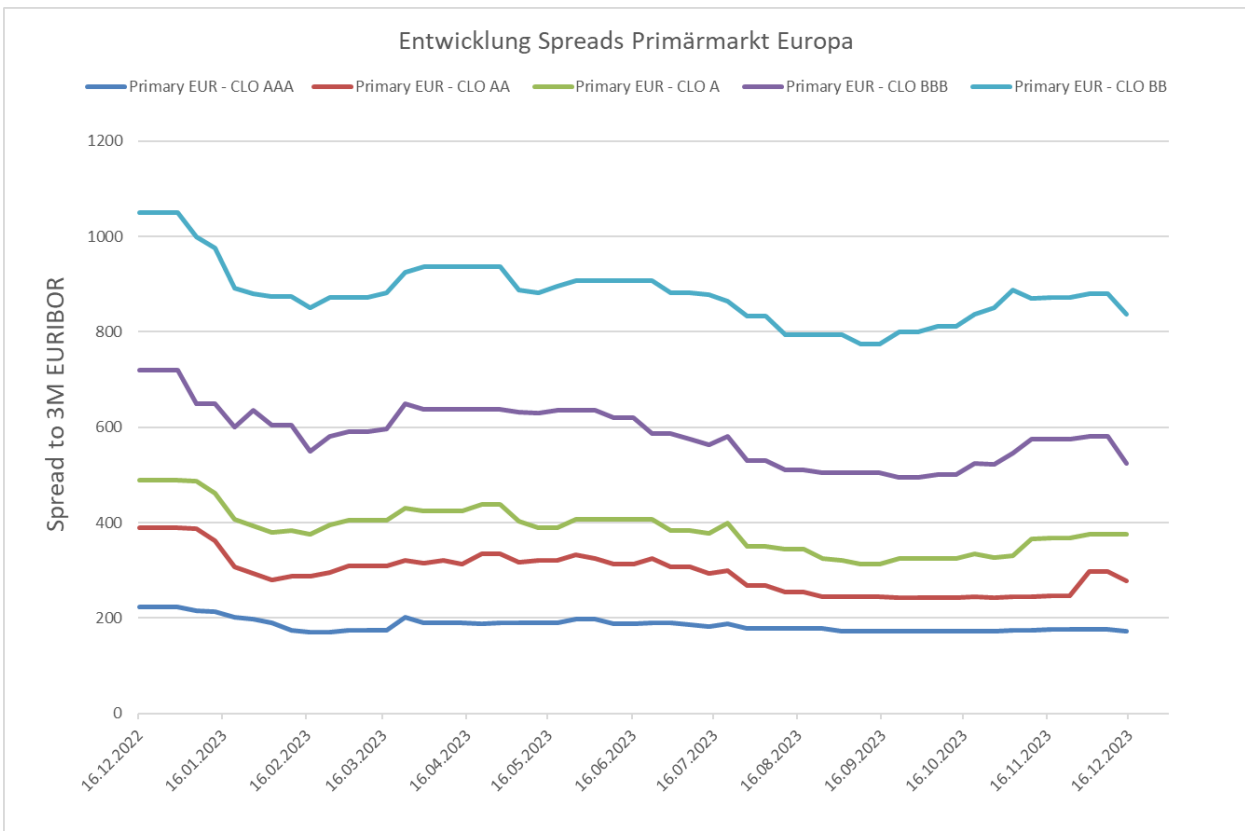
In diesem Jahr konzentrierte sich die Anlagetätigkeit ausschliesslich auf den Sekundärmarkt, da dieser einen besseren relativen Wert als der Primärmarkt aufweist. Die gute Stimmung ermöglichte eine weitere Optimierung der Bestände des Fonds: Verringerung des Risikos und/oder Erhöhung des Ertragspotenzials.

3. Marktrückblick

Im Allgemeinen verweisen wir auf unsere monatlichen Newsletter, die unsere Überlegungen widerspiegeln.

4. Margenentwicklung

Die Margen für CLO-Verbindlichkeiten verengten sich, da die Risikoaktiva durch die tendenziell sinkende Inflation und das über den Erwartungen liegende Wirtschaftswachstum unterstützt wurden. Phasen der Marktvolatilität aufgrund von Problemen im Bankensektor oder Änderungen der Zinserwartungen führten zu einer geringfügigen Ausweitung der Spreads. Dies wurde jedoch schnell durch die starke technische Entwicklung des Marktes wieder ausgeglichen. Trotz der günstigen Margenentwicklung wurde die CLO-Equity Arbitrage durch niedrigere Abschläge bei Sekundärdarlehen und eine im Vergleich zum Vorjahr geringere Primäremission unter Druck gesetzt.



Quelle: J.P. Morgan

5. Marktausblick

Die Märkte beginnen das Jahr allgemein optimistischer als im letzten Jahr, da eine deutliche Zinssenkung im Laufe des Jahres erwartet wird. Die Kredit Margen haben sich so stark eingeeengt, dass die Anleger eine Carry-Rendite erwarten, die Raum für eine negative Überraschung lässt. Während die Kreditverfügbarkeit für leistungsfähige Schuldner sehr solide ist, wird der anhaltende Stress für schwächere Namen in CLOs eine wesentliche Verbesserung der durchschnittlichen Kreditratings oder des Niveaus der Überbesicherung begrenzen. Es wird erwartet, dass die Primäremissionen, einschliesslich der CLO-Reset-Aktivitäten, den Markt aktiv halten werden. Dadurch könnten die Volumina im Vergleich zu den letzten beiden Jahren ansteigen. Auch die Private-Equity-Aktivitäten könnten ansteigen und das dringend benötigte Angebot an neuen Krediten bereitstellen, wobei hier die Emissionstätigkeit derzeit weiterhin rückläufig ist.

Alegra Capital (Lie) AG

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

Vermögensrechnung per 31.12.2023

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

(in EUR)

Barmittel und Barmitteläquivalente	
Sichteinlagen	5'575'417.13
Anlagen	
Schuldverschreibungen	106'666'202.04
Finanzderivate	
Finanzderivate	-241'140.28
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	795'410.47
Bruttovermögen	112'795'889.36
Verbindlichkeiten	-1'326'232.00
Nettovermögen	111'469'657.36
- davon Anteilklasse EUR	77'538'988.54
- davon Anteilklasse JPY	19'229'744.09
- davon Anteilklasse USD	14'700'924.73
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse EUR	14'659.442
Anteilklasse JPY	25'107.000
Anteilklasse USD	13'526.994
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse EUR	EUR 5'289.35
Anteilklasse JPY	JPY 119'274.00
Anteilklasse USD	USD 1'200.41

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

(in EUR)

Anlageerträge	
Zinserträge aus Schuldverschreibungen	3'986'090.79
- davon Anteilklasse EUR	2'758'334.93
- davon Anteilklasse JPY	702'268.35
- davon Anteilklasse USD	525'487.51
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	18'587.88
- davon Anteilklasse EUR	18'587.88
- davon Anteilklasse JPY	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
Total Erträge	4'004'678.67
- davon Anteilklasse EUR	2'776'922.81
- davon Anteilklasse JPY	702'268.35
- davon Anteilklasse USD	525'487.51
Verwaltungsvergütung	112'983.40
- davon Anteilklasse EUR	73'961.52
- davon Anteilklasse JPY	22'275.32
- davon Anteilklasse USD	16'746.56
Portfolio Management Gebühr	1'854'080.69
- davon Anteilklasse EUR	1'289'043.60
- davon Anteilklasse JPY	322'546.72
- davon Anteilklasse USD	242'490.37
Aufwand für Wirtschaftsprüfer ⁴	0.00
Performance Fee	815'472.24
- davon Anteilklasse EUR	572'297.06
- davon Anteilklasse JPY	68'879.36
- davon Anteilklasse USD	174'295.82
Verwahrstellenvergütung	40'662.82
- davon Anteilklasse EUR	28'175.81
- davon Anteilklasse JPY	7'128.11
- davon Anteilklasse USD	5'358.90

⁴ Der Aufwand für den Wirtschaftsprüfer wird direkt vom AIFM übernommen

Sonstige Aufwendungen	50'828.49
- davon Anteilklasse EUR	35'219.75
- davon Anteilklasse JPY	8'910.12
- davon Anteilklasse USD	6'698.62
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	33'578.69
- davon Anteilklasse EUR	33'578.69
- davon Anteilklasse JPY	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
Total Aufwendungen	2'907'606.33
- davon Anteilklasse EUR	2'032'276.43
- davon Anteilklasse JPY	429'739.63
- davon Anteilklasse USD	445'590.27
Nettoerfolg	1'097'072.34
- davon Anteilklasse EUR	744'646.38
- davon Anteilklasse JPY	272'528.72
- davon Anteilklasse USD	79'897.24
Realisierte Anlagegewinne/-verluste	1'756'217.86
- davon Anteilklasse EUR	2'611'862.64
- davon Anteilklasse JPY	-1'448'689.29
- davon Anteilklasse USD	593'044.51
Realisierter Erfolg	2'853'290.20
- davon Anteilklasse EUR	3'356'509.02
- davon Anteilklasse JPY	-1'176'160.57
- davon Anteilklasse USD	672'941.75
Veränderung der nicht realisierten Anlagegewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	17'366'381.28
- davon Anteilklasse EUR	12'417'712.20
- davon Anteilklasse JPY	2'892'859.84
- davon Anteilklasse USD	2'055'809.24
Gesamterfolg	20'219'671.48
- davon Anteilklasse EUR	15'774'221.22
- davon Anteilklasse JPY	1'716'699.27
- davon Anteilklasse USD	2'728'750.99

Verwendung des Erfolgs

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

(in EUR)

Nettoerfolg des Rechnungsjahres	1'097'072.34
- davon Anteilklasse EUR	744'646.38
- davon Anteilklasse JPY	272'528.72
- davon Anteilklasse USD	79'897.24
Zur Ausschüttung bestimmte Anlagegewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
- davon Anteilklasse JPY	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Anlagegewinne des Rechnungsjahres	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
- davon Anteilklasse JPY	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
- davon Anteilklasse JPY	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'097'072.34
- davon Anteilklasse EUR	744'646.38
- davon Anteilklasse JPY	272'528.72
- davon Anteilklasse USD	79'897.24
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
- davon Anteilklasse JPY	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'097'072.34
- davon Anteilklasse EUR	744'646.38
- davon Anteilklasse JPY	272'528.72
- davon Anteilklasse USD	79'897.24
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
- davon Anteilklasse JPY	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00

3-Jahres-Vergleich

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2021	109'089'659.90
- Anteilklasse EUR	75'254'307.53
- Anteilklasse JPY	21'899'359.60
- Anteilklasse USD*	11'935'992.77
31.12.2022	93'534'328.87
- Anteilklasse EUR	64'049'110.31
- Anteilklasse JPY	17'513'044.82
- Anteilklasse USD	11'972'173.74
31.12.2023	111'469'657.36
- Anteilklasse EUR	77'538'988.54
- Anteilklasse JPY	19'229'744.09
- Anteilklasse USD	14'700'924.73

Anteile im Umlauf

31.12.2021	
- Anteilklasse EUR	15'330.746
- Anteilklasse JPY	25'000.000
- Anteilklasse USD*	12'716.524
31.12.2022	
- Anteilklasse EUR	15'174.344
- Anteilklasse JPY	25'107.000
- Anteilklasse USD	13'526.994
31.12.2023	
- Anteilklasse EUR	14'659.442
- Anteilklasse JPY	25'107.000
- Anteilklasse USD	13'526.994

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	
- Anteilklasse EUR	4'908.72
- Anteilklasse JPY	876.00
- Anteilklasse USD*	938.62
31.12.2022	
- Anteilklasse EUR	4'220.88
- Anteilklasse JPY	698.00
- Anteilklasse USD	885.06
31.12.2023	
- Anteilklasse EUR	5'289.35
- Anteilklasse JPY	766.00
- Anteilklasse USD	1'086.78

*Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettovermögens

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	93'534'328.87
- davon Anteilklasse EUR	64'049'110.31
- davon Anteilklasse JPY	17'513'044.82
- davon Anteilklasse USD	11'972'173.74
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
- davon Anteilklasse JPY	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	4'961'222.58
- davon Anteilklasse EUR	4'961'222.58
- davon Anteilklasse JPY	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-7'260'556.38
- davon Anteilklasse EUR	-7'260'556.38
- davon Anteilklasse JPY	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
Ertragsausgleich	14'990.81
- davon Anteilklasse EUR	14'990.81
- davon Anteilklasse JPY	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
Gesamterfolg	20'219'671.48
- davon Anteilklasse EUR	15'774'221.22
- davon Anteilklasse JPY	1'716'699.27
- davon Anteilklasse USD	2'728'750.99
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	111'469'657.36
- davon Anteilklasse EUR	77'538'988.54
- davon Anteilklasse JPY	19'229'744.09
- davon Anteilklasse USD	14'700'924.73

Anteile im Umlauf

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse EUR	15'174.344
- Anteilklasse JPY	25'107.000
- Anteilklasse USD	13'526.994

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse EUR	1'092.196
- Anteilklasse JPY	0.000
- Anteilklasse USD	0.000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse EUR	-1'607.098
- Anteilklasse JPY	0.000
- Anteilklasse USD	0.000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse EUR	14'659.442
- Anteilklasse JPY	25'107.000
- Anteilklasse USD	13'526.994

Vermögensinventar per 31.12.2023

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Anlagen, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen							
Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in EUR							
Nth WesterlyVII 35 Var	9'600'000	0	0	9'600'000	67.00	6'432'000	5.77
Armada Euro III 31 Var	11'900'000	0	0	11'900'000	50.00	5'950'000	5.34
Sou Poi CLO IV 35 Var	7'000'000	1'000'000	0	8'000'000	66.00	5'280'000	4.74
Northwoods 24 35 Var	8'230'000	0	0	8'230'000	64.00	5'267'200	4.73
Nthwoods Cap 23 34 Var	8'250'000	0	0	8'250'000	59.00	4'867'500	4.37
BNPP IP EurCLO 30 Var	3'900'000	1'000'000	0	4'900'000	86.50	4'238'500	3.80
North West VI 32 Var	8'450'000	0	0	8'450'000	48.00	4'056'000	3.64
Blackrock V 31 Var	4'000'000	0	0	4'000'000	91.50	3'660'000	3.28
Dryd 52EuCLO17 31 Var	12'500'000	0	0	12'500'000	28.00	3'500'000	3.14
Arbour CLO II 28 Var	5'000'000	0	0	5'000'000	61.00	3'050'000	2.74
BNPP IP EurCLO 28 Var	10'000'000	0	0	10'000'000	29.00	2'900'000	2.60
Con CLO III 30 Var	1'500'000	1'500'000	0	3'000'000	92.95	2'788'410	2.50
Arbour CLO 31 Var	0	2'900'000	0	2'900'000	96.13	2'787'625	2.50
BNPP IP EurCLO 30 Var	2'750'000	550'000	0	3'300'000	81.00	2'673'000	2.40
BNPP AM Eur 21 33 Var	4'007'000	0	0	4'007'000	65.39	2'620'137	2.35
Ozlme IV 32 Var	2'700'000	0	0	2'700'000	93.50	2'524'500	2.26
BNPP AM Eur 21 33 Var	3'993'000	0	0	3'993'000	62.18	2'482'648	2.23
Sculptor Eur V 32 Var	3'500'000	0	1'000'000	2'500'000	89.50	2'237'500	2.01
BNPP AM Eur 18 31 Var	4'785'000	0	0	4'785'000	46.00	2'201'100	1.97
Con CLO III 30 Var	7'500'000	0	0	7'500'000	27.00	2'025'000	1.82
Arbour CLO V 31 Var	4'750'000	0	0	4'750'000	42.00	1'995'000	1.79
North West VI 32 Var	0	2'000'000	0	2'000'000	98.00	1'960'000	1.76
OCP Eu CLO 17-1 32 Var	0	4'000'000	0	4'000'000	47.00	1'880'000	1.69
Arbour CLO V 31 Var	1'000'000	1'000'000	0	2'000'000	93.38	1'867'500	1.68
Invesco Euro VI 34 Var	0	2'500'000	0	2'500'000	72.00	1'800'000	1.61
Snd Pt Eur V 35 Var	2'000'000	0	0	2'000'000	84.50	1'690'000	1.52
Logiclane I CLO 35 Var	0	1'500'000	0	1'500'000	94.22	1'413'315	1.27
CVC Cordat IX 34 Var	1'000'000	500'000	0	1'500'000	93.85	1'407'750	1.26
BNPP AM Eur 18 31 Var	1'500'000	0	0	1'500'000	90.00	1'350'000	1.21
Nthwoods Cap 19 33 Var	1'500'000	0	0	1'500'000	89.24	1'338'600	1.20
CVC Cordatus VI 32 Var	0	1'200'000	0	1'200'000	94.13	1'129'500	1.01
Sou Poi CLO IV 35 Var	0	1'200'000	0	1'200'000	93.00	1'116'000	1.00
CVC Cordatus VI 29 Var	4'000'000	0	0	4'000'000	26.00	1'040'000	0.93
Arbour CLO VII 33 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	98.51	985'100	0.88
North West VI 32 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	94.50	945'000	0.85
Con CLO III 30 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	94.11	941'130	0.84
Nthwoods Cap 23 34 Var	1'250'000	0	0	1'250'000	75.14	939'200	0.84
Snd Pt VII 35 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	93.00	930'000	0.83
Sou Poi CLO IV 35 Var	0	950'000	0	950'000	97.50	926'250	0.83
Northwoods 26 35 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	90.44	904'400	0.81
Cairn CLO XII 34 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	88.39	883'900	0.79
Ozlme IV 32 Var	0	2'350'000	0	2'350'000	36.00	846'000	0.76
Con CLO III 30 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	84.00	840'000	0.75
Dryd 51EuCLO17 31 Var	3'000'000	0	0	3'000'000	28.00	840'000	0.75
North West VI 32 Var	750'000	0	0	750'000	96.00	720'000	0.65
Cairn CLO VII 30 Var	2'000'000	0	0	2'000'000	27.00	540'000	0.48
Aurium CLO V 34 Var	0	500'000	0	500'000	95.70	478'500	0.43
Nthwoods Cap 19 33 Var	500'000	0	0	500'000	92.63	463'150	0.42

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Aurium CLO IV 31 Var	500'000	0	0	500'000	90.00	450'000	0.40
Nth WesterlyVII 35 Var	3'700'274	0	0	3'700'274	4.75	175'763	0.16
North West VI 32 Var	3'885'564	0	0	3'885'564	4.25	165'136	0.15
Armada Euro III 31 Var	275'000	0	0	275'000	60.00	165'000	0.15
Nth WesterlyVII 35 Var	2'775'206	0	0	2'775'206	4.75	131'822	0.12
North West VI 32 Var	3'357'895	0	0	3'357'895	2.00	67'158	0.06
Northwoods 24 35 Var	254	0	0	254	19.00	48'260	0.04
Sou Poi CLO IV 35 Var	400'001	0	0	400'001	10.00	40'000	0.04
Arbour CLO 31 Var	405'000	0	405'000	0	0.00	0	0.00
Blackrock Eu 31 Var	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Bluemt Fuji II 30 Var	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
BNPP IP EurCLO 30 Var	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Contego II 26 Var	3'000'000	0	0	3'000'000	0.00	0	0.00
Cordatus XXVI 37 Var	850'000	0	850'000	0	0.00	0	0.00
Duchess VII CLO 23 Var	5'200'000	0	0	5'200'000	0.00	0	0.00
North West VI 32 Var	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in EUR						104'954'555	94.16
Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in USD							
OZLM 30 Var	3'000'000	0	1'000'000	2'000'000	94.53	1'711'647	1.54
Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in USD						1'711'647	1.54
Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen						106'666'202	95.69
Total Anlagen, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						106'666'202	95.69
Total Anlagen						106'666'202	95.69
Barmittel und Barmitteläquivalente						5'575'417	5.00
Finanzderivate						-241'140	-0.22
Sonstige Vermögenswerte						795'410	0.71
Bruttovermögen						112'795'889	101.19
Verbindlichkeiten						-1'326'232	-1.19
Nettovermögen						111'469'657	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Finanzderivate

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse		Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in EUR	% des NAV
	Kauf	EUR 1'621'176	gegen USD 1'770'000	16.01.2024	VP Bank AG	19'826	0.02
USD	Kauf	USD 15'750'000	gegen EUR 14'540'251	15.03.2024	VP Bank AG	-323'718	-0.29
JPY	Kauf	JPY 2'915'000'000	gegen EUR 18'810'092	15.03.2024	VP Bank AG	62'751	0.06

Volumen über offene Kontrakte in Finanzderivaten

Devisentermin long	EUR	19'826
Devisentermin short	EUR	-260'967

Total aus Finanzderivaten gebundene Mittel / Basiswerte in EUR: -241'141

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf EUR 2'123'142 gegen USD 2'300'000	15.02.2023
Kauf EUR 1'457'808 gegen USD 1'560'000	14.03.2023
Kauf EUR 18'571'429 gegen JPY 2'600'000'000	17.03.2023
Kauf USD 350'000 gegen EUR 331'251	17.03.2023
Kauf JPY 74'000'000 gegen EUR 530'436	17.03.2023
Kauf USD 450'000 gegen EUR 420'207	17.03.2023
Kauf USD 345'000 gegen EUR 318'119	17.03.2023
Kauf JPY 60'000'000 gegen EUR 417'029	17.03.2023
Kauf EUR 12'897'862 gegen USD 13'575'000	17.03.2023
Kauf JPY 51'000'000 gegen EUR 364'552	17.03.2023
Kauf EUR 1'458'644 gegen USD 1'566'000	18.04.2023
Kauf EUR 1'360'421 gegen USD 1'500'000	15.05.2023
Kauf EUR 1'371'993 gegen USD 1'500'000	15.06.2023
Kauf JPY 67'000'000 gegen EUR 458'430	16.06.2023
Kauf EUR 12'650'991 gegen USD 13'720'000	16.06.2023
Kauf USD 13'575'000 gegen EUR 12'825'964	16.06.2023
Kauf EUR 17'269'421 gegen JPY 2'612'000'000	16.06.2023
Kauf EUR 378'085 gegen JPY 55'000'000	16.06.2023
Kauf EUR 229'626 gegen USD 255'000	16.06.2023
Kauf USD 400'000 gegen EUR 366'200	16.06.2023
Kauf JPY 2'600'000'000 gegen EUR 18'721'198	16.06.2023
Kauf EUR 1'453'402 gegen USD 1'572'000	14.07.2023
Kauf EUR 1'353'437 gegen USD 1'508'000	14.08.2023
Kauf EUR 1'501'815 gegen USD 1'655'000	15.09.2023
Kauf EUR 17'370'714 gegen JPY 2'751'000'000	15.09.2023
Kauf USD 13'910'000 gegen EUR 12'768'496	15.09.2023
Kauf JPY 115'000'000 gegen EUR 731'633	15.09.2023
Kauf EUR 13'652'449 gegen USD 14'660'000	15.09.2023
Kauf JPY 2'636'000'000 gegen EUR 17'594'447	15.09.2023
Kauf USD 750'000 gegen EUR 682'190	15.09.2023
Kauf EUR 1'548'117 gegen USD 1'665'000	13.10.2023
Kauf EUR 1'576'623 gegen USD 1'678'000	15.11.2023
Kauf EUR 1'623'159 gegen USD 1'741'000	15.12.2023
Kauf JPY 51'000'000 gegen EUR 315'750	15.12.2023
Kauf USD 14'795'000 gegen EUR 13'725'763	15.12.2023
Kauf EUR 17'986'851 gegen JPY 2'818'000'000	15.12.2023
Kauf EUR 14'054'104 gegen USD 15'170'000	15.12.2023
Kauf JPY 2'767'000'000 gegen EUR 17'657'945	15.12.2023
Kauf USD 375'000 gegen EUR 350'533	15.12.2023

Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG

Fondstyp nach Anlagepolitik

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

Sonstige Strategie

Eingesetzte Risikomanagementverfahren

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

Commitment Approach

Risikoprofil⁵

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

Die Messung der Risiken erfolgt nach den in der AIF Anlegerinformation inkl. konstituierenden Dokumenten genannten Grundsätzen; in Bezug auf teilfondsspezifische Risiken wird auf Anhang I der Anlagebedingungen verwiesen.

Hebel Brutto-Methode (aktuelle Auslastung)

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

97.84 %

Hebel Netto-Methode (aktuelle Auslastung)

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

101.41 %

Maximaler Verschuldungsgrad gemäss Prospekt

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

30.00 %

Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellte

Sicherheiten

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

Keine

Art der gewährten Garantien

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

Keine

Nutzung Risikolimiten

Maximale Nutzung

Minimale Nutzung

Ø Nutzung

Hebel Brutto-Methode

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

101.51 %

96.00 %

98.69 %

Hebel Netto-Methode

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

102.11 %

100.10 %

101.08 %

Verschuldungsgrad

Periodenbeginn

Periodenende

Veränderung

Verschuldung in % des NAV

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

0.00 %

0.00 %

0.00 %

Verschuldung in Teilfondswährung

Alegra ABS I (Euro) Portfolio EUR

0.00

0.00

0.00

⁵ Vgl. dazu Prospekt: 2.4 Risikoprofil und allgemeine Risiken / Anhang 1: Teilfondsspezifische Risiken

Liquidität des AIF

Vermögensgegenstände, die wegen ihrer Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind (Angabe in % des NAV)

Alegra ABS I (Euro) Portfolio 0.00 %

Veränderungen der Regelung zur Steuerung der Liquidität des AIF⁶

Alegra ABS I (Euro) Portfolio Keine

⁶ Seit letztem Berichtsstichtag neu eingeführte, veränderte oder aufgehobene Regelungen zur Steuerung der Liquidität (bspw. Lock-up, Side Pockets, Gates, Aussetzungen des Anteilshandels)

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 AIF: EUR

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

Alegra ABS I (Euro) Portfolio: EUR

- Anteilklasse EUR:	EUR
- Anteilklasse JPY:	JPY
- Anteilklasse USD:	USD

Bewertungsgrundsätze

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

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

EUR 1.— entspricht JPY 155.728643

EUR 1.— entspricht USD 1.104550

Performance Fee

Während der Berichtsperiode wurde eine Performance Fee in folgender Höhe erhoben:

- Anteilklasse EUR:	EUR 572'297.06
- Anteilklasse JPY:	EUR 68'879.36
- Anteilklasse USD:	EUR 174'295.82

Transaktionskosten

- Anteilklasse EUR:	EUR 3'996.62
- Anteilklasse JPY:	EUR 1'047.41
- Anteilklasse USD:	EUR 756.83

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei folgender Hinterlegungsstelle deponiert:

Alegra ABS I (Euro) Portfolio:

- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)

Vertriebländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Deutschland
- Japan
- 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 Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIPs), 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 PVB Pernet von Ballmoos AG, Zollikerstrasse 226, 8008 Zürich, Schweiz und Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, 8008 Zürich, Schweiz kostenlos bezogen werden.

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 2023.

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 Gesellschaft⁷

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 5.060 Mio
davon feste Vergütung	CHF 4.551 Mio
davon variable Vergütung ⁸	CHF 509'000
Direkt aus den Teilfonds gezahlte Vergütungen ⁹	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag	31

⁷ 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.

⁸ Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

⁹ 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	48	CHF 2'542.605 Mio
in AIF	54	CHF 1'779.003 Mio
Total	102	CHF 4'321.608 Mio

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ¹⁰ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 2.023 Mio
davon feste Vergütung	CHF 1.653 Mio
davon variable Vergütung ¹⁶	CHF 370'000

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 3.037 Mio
davon feste Vergütung	CHF 2.899 Mio
davon variable Vergütung ¹⁶	CHF 139'000

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag 22

¹⁰ 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.

Vergütungsinformationen betreffend der Alegra Capital (Lie) AG, Vaduz

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 ¹⁾	CHF 2.119 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF 1.219 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF 0.900 Mio.
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023 ³⁾	7

¹⁾ Die Gesamtvergütung umfasst sämtliche Angestellte der Vermögensverwaltungsgesellschaft, einschließlich der Mitglieder des Verwaltungsrats. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung angegeben, bevor Steuern und Arbeitnehmeranteile für Sozialversicherungen abgezogen werden, beziehungsweise die Bruttoentschädigung für den Verwaltungsrat. Beiträge des Arbeitgebers zur Pensionskasse und anderen sozialen Einrichtungen sind nicht berücksichtigt.

²⁾ Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

³⁾ Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder, ohne Berücksichtigung von Stellenprozenten.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Alegra ABS I (Euro) Fund – Alegra ABS I (Euro) Portfolio 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 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 Alegra ABS I (Euro) Fund – Alegra ABS I (Euro) Portfolio 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 dazugehörigen Bericht.

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

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum



Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats 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.

Schaan, 24. Juni 2024

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Florian Koch
Zugelassener Wirtschaftsprüfer