

Global FML Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Jahresbericht

31.12.2023

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Barenden
Tel. +423 375 83 33
Fax. +423 375 83 38
www.caiac.li
info@caiac.li

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barend
Asset Manager / Vermögensverwalter	Omicron Investment Management GmbH Opernring 1, E/520 AT-1010 Wien
Verwahrstelle / Depotbank	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Führung des Anteilsregisters	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 FL-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Deloitte (Liechtenstein) AG Egertastrasse 2 FL-9490 Vaduz
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	16:00 Uhr ein Bankarbeitstag vor dem Bewertungstag
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	Zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Barend, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0494090736 Class I LI0242667256 Class R
Anlageberatervergütung	Keine
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.15 % p.a. oder Minimum CHF 10'000.- p.a.
Vertriebsstellen /-gebühr	Keine
Risikomanagement und Administrationsgebühr	0.20% p.a. kein Minimum zzgl. je Anteilsklasse CHF 2'500. - p.a.
Anlageentscheide	Class R: max. 2.00% p.a. Class I: max 0.90% p.a.
Performance Fee	Class R: 10% (mit High Watermark) Class I: Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5%
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine

Vermögensrechnung

per 31.12.2023

	EUR
Bankguthaben, davon	509'953.49
Sichtguthaben	509'953.49
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	11'617'418.68
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	48'259.62
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	12'175'631.79
Verbindlichkeiten, davon	-66'495.08
gegenüber Banken	-9.47
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-4'431.41
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-6'576.95
Vermögensverwaltungsgebühren	-52'777.25
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	0.00
Nettovermögen	12'109'136.69
Class I	2'053'704.57
Class R	10'055'432.12
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class I	19'638.80
Class R	87'428.16
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class I	EUR 104.57
Class R	EUR 115.01

Erfolgsrechnung

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere, davon	86'965.62
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	86'003.52
Anteile anderer Investmentunternehmen	962.10
Sonstige Erträge	583.67
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-11'115.34
Total Erträge	76'433.95
Passivzinsen	-312.84
Revisionsaufwand	-14'246.28
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-208'870.14
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-17'578.92
Sonstige Aufwendungen, davon	-49'349.05
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	4'971.22
Total Aufwendungen	-285'386.01
Nettoertrag	-208'952.06
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	38'866.02
Realisierter Erfolg	-170'086.04
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	430'015.57
Gesamterfolg	259'929.53

Ausserbilanzgeschäfte

per 31.12.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Bezugsverhältnis	Delta	Marktwert Underlying	Derivate-risiko	in % vom Gesamtvermögen
OCC/O 202501 C AM KGC 5.5	USD	250.00	0.01	0.5892	8.02	81'103.45	0.6661%
OCC/O 202501 C AM NEM 60	USD	180.00	0.01	0.4200	41.39	283'271.49	2.3265%

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Die unter "Ausserbilanzgeschäfte" ausgewiesenen Werte werden gem. Commitment-Ansatz berechnet.

Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-208'952.06
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-208'952.06
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-208'952.06
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'154'581.54
Saldo aus dem Anteilsverkehr	694'625.62
Gesamterfolg	259'929.53
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	12'109'136.69

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2023 - 31.12.2023

Class I

Anteile zu Beginn der Periode	19'552.90
Neu ausgegebene Anteile	246.80
Zurückgenommene Anteile	-160.90
Anteile am Ende der Periode	19'638.80

Class R

Anteile zu Beginn der Periode	81'517.73
Neu ausgegebene Anteile	10'588.22
Zurückgenommene Anteile	-4'677.79
Anteile am Ende der Periode	87'428.16

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class I				
31.12.2021	5'345'442.33 EUR	41'393.14	129.14 EUR	5.62%
31.12.2022	1'976'693.59 EUR	19'552.90	101.09 EUR	-21.72%
31.12.2023	2'053'704.57 EUR	19'638.80	104.57 EUR	3.44%
Class R				
31.12.2021	10'273'097.23 EUR	70'545.33	145.62 EUR	3.07%
31.12.2022	9'177'887.95 EUR	81'517.73	112.59 EUR	-22.68%
31.12.2023	10'055'432.12 EUR	87'428.16	115.01 EUR	2.15%

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.

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.
6, rue Gabriel Lippmann
LU-5365 Munsbach

ISP Securities AG
Bellerivestrasse 45
CH-8008 Zürich

SIX SIS AG (Olten)
Baslerstrasse 100
CH-4600 Olten

Währungstabelle

per 31.12.2023

			EUR
Australischer Dollar	AUD	1.00	0.6177
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1540
Dänische Krone	DKK	100.00	13.4146
Hong Kong-Dollar	HKD	1.00	0.1159
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6865
Norwegische Krone	NOK	100.00	8.9139
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0756
US-Dollar	USD	1.00	0.9053

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2023

Class I

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.44% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.62% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.44% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.62% p.a.

Class R

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.69% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.87% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.69% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.87% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2023 - 31.12.2023

	EUR
Spesen	16'545.06
Courtage	0.00

Die Transaktionskosten werden direkt mit dem Einstands- und Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet und sind deshalb in der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand 01.01.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2023	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Australien						
AU000000BHP4 - BHP Grp Rg Shs GBP	2'800.00	0.00	0.00	2'800.00	86'906.62	0.72%
AU000000EVN4 - Evolution Mining	0.00	24'000.00	0.00	24'000.00	58'706.87	0.48%
AU0000224040 - Woodside Energy/RegSh AUD0	505.00	0.00	0.00	505.00	9'688.92	0.08%
Summe Australien					155'302.41	1.28%
Belgien						
BE0974293251 - AB InBev	4'262.00	0.00	0.00	4'262.00	248'986.04	2.06%
Summe Belgien					248'986.04	2.06%
Cayman Islands						
US01609W1027 - Alibaba Group Holding ADR USD	2'635.00	0.00	0.00	2'635.00	184'890.10	1.53%
US39579V1008 - GreenTree SP ADR -A-	10'500.00	0.00	0.00	10'500.00	35'739.83	0.30%
US44332N1063 - Huazhu Group/SADR	1'900.00	0.00	0.00	1'900.00	57'516.86	0.47%
KYG875721634 - Tencent Hldg RG	0.00	4'500.00	0.00	4'500.00	153'169.92	1.26%
KYG9830T1067 - Xiaomi Corp Rg -B- EUR	71'200.00	0.00	0.00	71'200.00	128'544.48	1.06%
Summe Cayman Islands					559'861.19	4.62%
Deutschland						
DE0007100000 - Mercedes-Benz Group AG	1'475.00	0.00	0.00	1'475.00	92'261.25	0.76%
DE000A0D6554 - Nordex	10'400.00	0.00	0.00	10'400.00	108'160.00	0.89%
DE0007664039 - Volkswagen AG	730.00	0.00	0.00	730.00	81'614.00	0.67%
Summe Deutschland					282'035.25	2.33%
Dänemark						
DK0061539921 - Vestas Wind Systems BR/Rg	4'650.00	0.00	0.00	4'650.00	133'675.81	1.10%
Summe Dänemark					133'675.81	1.10%
Frankreich						
FR0000120404 - Accor	9'650.00	0.00	9'650.00	0.00	0.00	0.00%
FR0000121485 - Kering	113.00	0.00	113.00	0.00	0.00	0.00%
FR0000121014 - LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	112.00	0.00	112.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Frankreich					0.00	0.00%
Grossbritannien						
GB00BG5KQW09 - Ceres Power Hld Rg	19'500.00	0.00	0.00	19'500.00	41'137.14	0.34%
GB00B0130H42 - ITM Power Rg	29'000.00	0.00	0.00	29'000.00	19'879.60	0.16%
Summe Grossbritannien					61'016.74	0.50%
Kanada						
CA05156X8843 - Aurora Cannabis Rg (EUR)	500.00	0.00	0.00	500.00	222.65	0.00%
CA0679011084 - Barrick Gold Corp.	0.00	7'000.00	0.00	7'000.00	114'633.59	0.95%
CA13321L1085 - Cameco USD	8'000.00	0.00	2'300.00	5'700.00	222'396.23	1.84%
CA1380351009 - Canopy Growth RG (EUR)	3'050.00	0.00	3'050.00	0.00	0.00	0.00%
CA1380357048 - Canopy Growth/RegSh (EUR)	0.00	305.00	0.00	305.00	1'460.34	0.01%
CA14071L1085 - CAPSTONE COPPER RG	19'000.00	0.00	0.00	19'000.00	84'134.78	0.69%

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023	EUR	in %
11547765 - CHINA GOLD INTL RG	0.00	11'000.00	0.00	11'000.00	42'139.47	0.35%
CA23126M1023 - Curaleaf Hldg Rg-Subord. V.	17'300.00	0.00	0.00	17'300.00	65'442.51	0.54%
CA32076V1031 - First Majestic Silver Corp.	8'300.00	0.00	0.00	8'300.00	46'326.65	0.38%
CA39342L1085 - Green Thumb Ind Rg Subord. CAD	4'600.00	0.00	0.00	4'600.00	46'960.32	0.39%
CA4283044069 - HEXO/RegSh CAD0	991.00	0.00	991.00	0.00	0.00	0.00%
CA47009M8896 - Jaguar Mining Rg CAD	25'500.00	0.00	0.00	25'500.00	30'811.66	0.25%
CA6752221037 - OceanaGold	0.00	15'000.00	0.00	15'000.00	26'156.96	0.22%
CA8910546032 - TOREX GOLD RESOURCS	0.00	1'700.00	0.00	1'700.00	17'063.12	0.14%
CA89788C1041 - Trulieve Cannbs RG SV	7'000.00	0.00	0.00	7'000.00	32'919.32	0.27%
CA9237251058 - Vermilion Egy Rg USD	10'000.00	0.00	0.00	10'000.00	109'174.85	0.90%
CA92707Y1088 - Village Farms RG USD	11'500.00	0.00	0.00	11'500.00	7'922.42	0.07%
Summe Kanada					847'764.87	7.00%
Luxemburg						
LU0584671464 - Adecoagro/RegSh USD1.5	23'000.00	0.00	0.00	23'000.00	231'113.93	1.91%
Summe Luxemburg					231'113.93	1.91%
Niederlande						
NL0011585146 - Ferrari N.V.	750.00	0.00	750.00	0.00	0.00	0.00%
NL0009538784 - NXP Semiconductors N.V.	1'050.00	0.00	0.00	1'050.00	218'317.11	1.80%
NL0000226223 - STMicroelectronics Rg	3'655.00	0.00	0.00	3'655.00	165'882.18	1.37%
Summe Niederlande					384'199.29	3.17%
Norwegen						
NO0010081235 - NEL RG NOK	169'871.00	0.00	0.00	169'871.00	104'328.73	0.86%
Summe Norwegen					104'328.73	0.86%
Schweden						
SE0006425815 - PowerCell Swed Rg EUR	5'200.00	0.00	0.00	5'200.00	21'996.00	0.18%
Summe Schweden					21'996.00	0.18%
Schweiz						
CH0010819867 - Talenhouse Namen-Akt	235'000.00	0.00	235'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Schweiz					0.00	0.00%
Spanien						
ES0109067019 - Amadeus IT -A-	3'250.00	0.00	3'250.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Spanien					0.00	0.00%
Südafrika						
US82575P1075 - Sibanye Stillw/SADR	22'000.00	0.00	0.00	22'000.00	108'142.85	0.89%
Summe Südafrika					108'142.85	0.89%
Südkorea						
USY384721251 - Hyundai Motor Sp GDR Pfd	3'750.00	0.00	0.00	3'750.00	148'350.16	1.23%
Summe Südkorea					148'350.16	1.23%
USA						
US00507V1098 - Activision Blizzard	2'050.00	0.00	2'050.00	0.00	0.00	0.00%

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023	EUR	in %
US0079031078 - Advanced Micro Dev RG	2'300.00	0.00	0.00	2'300.00	306'923.46	2.53%
US0091581068 - Air Prods & Che Rg	1'000.00	0.00	500.00	500.00	123'930.66	1.02%
US0231351067 - Amazon.com Inc.	600.00	0.00	0.00	600.00	82'527.50	0.68%
US0258161092 - American Express	500.00	0.00	0.00	500.00	84'796.09	0.70%
US0378331005 - Apple Computer Inc.	690.00	0.00	690.00	0.00	0.00	0.00%
US0527691069 - Autodesk Inc	660.00	0.00	0.00	660.00	145'473.05	1.20%
US09857L1089 - Booking Holding	120.00	0.00	30.00	90.00	289'005.39	2.39%
US1714841087 - Churchill Downs Rg	764.00	764.00	0.00	1'528.00	186'641.05	1.54%
US21036P1084 - Constellation Brands Inc	450.00	0.00	0.00	450.00	98'481.42	0.81%
US22788C1053 - CrowdStrike Hldg Rg -A-	1'390.00	0.00	0.00	1'390.00	321'273.53	2.65%
US29355A1079 - Enphase Energy	600.00	0.00	0.00	600.00	71'772.96	0.59%
US3434121022 - Fluor Rg	9'600.00	0.00	0.00	9'600.00	340'408.28	2.81%
US34959E1091 - Fortinet Inc	2'750.00	0.00	0.00	2'750.00	145'709.05	1.20%
US4285671016 - HIBBETT RG	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
US5770961002 - Matterport RG -A-	5'915.00	0.00	0.00	5'915.00	14'403.97	0.12%
US5949181045 - Microsoft Corp.	830.00	560.00	350.00	1'040.00	354'032.14	2.92%
US6516391066 - Newmont Mining Corp.	0.00	2'500.00	0.00	2'500.00	93'672.20	0.77%
US6541061031 - NIKE -B-	1'160.00	0.00	0.00	1'160.00	114'010.05	0.94%
US6700024010 - Novavax Rg	800.00	0.00	0.00	800.00	3'476.21	0.03%
US6792951054 - Okta Rg -A-	2'080.00	0.00	0.00	2'080.00	170'463.41	1.41%
US7170811035 - Pfizer	3'870.00	0.00	0.00	3'870.00	100'862.08	0.83%
US7475251036 - Qualcomm Inc	1'000.00	0.00	0.00	1'000.00	130'928.35	1.08%
US7710491033 - Roblox Rg -A-	10'900.00	0.00	0.00	10'900.00	451'136.56	3.73%
US8256901005 - Shutterstock/RegSh USD0.01	0.00	1'830.00	0.00	1'830.00	79'982.26	0.66%
US82837P4081 - Silvergate Cap Rg-A	3'000.00	0.00	3'000.00	0.00	0.00	0.00%
US83088M1027 - Skyworks Solutions	1'235.00	0.00	0.00	1'235.00	125'685.69	1.04%
US85859N1028 - Stem Inc. Rg	7'700.00	0.00	0.00	7'700.00	27'045.67	0.22%
US8835561023 - Thermo Fisher SC Rg	280.00	0.00	0.00	280.00	134'541.44	1.11%
US88688T1007 - Tilray RG-2	5'159.00	431.28	0.28	5'590.00	11'638.98	0.10%
US8969452015 - Trip Advisor	6'570.00	0.00	0.00	6'570.00	128'051.51	1.06%
US91332U1016 - Unity Software Rg	2'700.00	0.00	0.00	2'700.00	99'943.87	0.83%
US9189052098 - Valhi Inc/RegSh USD0.01	4'600.00	0.00	0.00	4'600.00	63'254.42	0.52%
US2546871060 - Walt Disney Co.	1'020.00	0.00	0.00	1'020.00	83'371.02	0.69%
US98850P1093 - Yum China Hldgs RG Shs	1'400.00	0.00	0.00	1'400.00	53'774.50	0.44%
Summe USA					4'437'216.77	36.64%
Österreich						
AT0000606306 - Raiffeisen Bank International	4'800.00	0.00	4'800.00	0.00	0.00	0.00%
AT0000946652 - Schoeller-Bleckmann I	2'009.00	0.00	0.00	2'009.00	88'797.80	0.73%
Summe Österreich					88'797.80	0.73%
Summe Aktien					7'812'787.84	64.52%
Zertifikate						
Irland						

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert EUR	Anteil in %
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023		
IE00B4NCWG09 - ishares Phy Met WFM on Silver	16'000.00	0.00	0.00	16'000.00	329'479.93	2.72%
Summe Irland					329'479.93	2.72%
Summe Zertifikate					329'479.93	2.72%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					8'142'267.77	67.24%
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
USA						
US83086J1016 - Skye Bioscience Registered Shs	5'850.00	0.00	5'850.00	0.00	0.00	0.00%
US83086J2006 - Skye Bioscience/RegSh USD0.001	0.00	23.00	0.00	23.00	56.63	0.00%
Summe USA					56.63	0.00%
Summe Aktien					56.63	0.00%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					56.63	0.00%
Summe Wertpapiere					8'142'324.40	67.24%
Anlagefonds						
Frankreich						
FR0010813105 - CANDRIAM DI F -I- 3D	27.00	0.00	27.00	0.00	0.00	0.00%
FR0013525854 - GBI Goo Gov UCI - A-	4'000.00	0.00	0.00	4'000.00	460'960.00	3.81%
FR0013535960 - H2O Multibds Side Pocket -IC-	2.12	0.00	0.00	2.12	10'969.58	0.09%
Summe Frankreich					471'929.58	3.90%
Irland						
IE00BMWXKN31 - HSBC HA TECH HKD-AC	0.00	205'000.00	0.00	205'000.00	963'807.50	7.96%
IE00BZ1NCS44 - ISHS BLO ENH USD-AC	0.00	122'000.00	0.00	122'000.00	778'893.77	6.43%
IE00B1XNHC34 - iShs Glo Cln En (EUR)	39'000.00	0.00	0.00	39'000.00	317'257.20	2.62%
IE00BDH6RQ67 - UTI In Dyn EUR-Rtl-	5'600.30	0.00	0.00	5'600.30	114'093.23	0.94%
IE0002PG6CA6 - Van Vec Rare -A- USD UCITS ETF (EUR)	12'000.00	0.00	0.00	12'000.00	127'416.00	1.05%
Summe Irland					2'301'467.70	19.01%
Liechtenstein						
LI0560400785 - WeArMA-lamEnFd/Ut Cl-I EUR	0.00	3'725.00	3'725.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					0.00	0.00%
Luxemburg						
LU1681048127 - Am IS SP 500B UCITS ETF EUR	2'000.00	0.00	0.00	2'000.00	493'900.00	4.08%
LU1861132840 - Amundi IS M R&AI E UEC	0.00	3'389.00	3'389.00	0.00	0.00	0.00%
LU0322252924 - DB X-Trackers FTSE Vietnam ETF	2'850.00	0.00	0.00	2'850.00	70'737.00	0.58%
LU2023679090 - LIF Futu Mobili Shs Cap	14'475.00	0.00	14'475.00	0.00	0.00	0.00%
LU1838002480 - LIF Rob AI U E Acc Cap	9'245.00	0.00	9'245.00	0.00	0.00	0.00%
LU1731099971 - Stab Silver+Wm -N-Distr.	1'000.00	0.00	0.00	1'000.00	137'060.00	1.13%
Summe Luxemburg					701'697.00	5.79%
Summe Anlagefonds					3'475'094.28	28.70%

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand 01.01.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2023	Marktwert EUR	Anteil in %
Derivate						
Derivate, die an einer Börse gehandelt werden						
Optionen						
Deutschland						
DE000C1NJSR4 - EUREX/O 202306 P AM AMS 8	0.00	800.00	800.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Deutschland					0.00	0.00%
Frankreich						
FREN02078623 - ST1 P A 40 JUN23	0.00	36.00	36.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Frankreich					0.00	0.00%
USA						
60937812 - Call Hibbett JAN23 65	-20.00	20.00	0.00	0.00	0.00	0.00%
68637503 - OCC/O 202309 P AM TSLA 170	0.00	50.00	50.00	0.00	0.00	0.00%
65081586 - OCC/O 202501 C AM KGC 5.5	0.00	250.00	0.00	250.00	27'157.92	0.22%
65075544 - OCC/O 202501 C AM NEM 60	0.00	180.00	0.00	180.00	21'101.70	0.17%
Summe USA					48'259.62	0.40%
Summe Optionen					48'259.62	0.40%
Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden					48'259.62	0.40%
Summe Derivate					48'259.62	0.40%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					509'953.49	4.21%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					509'953.49	4.21%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					12'175'631.79	100.55%
Verbindlichkeiten					-66'495.08	-0.55%
Nettovermögen					12'109'136.71	100.00%

1) Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Rück- und Marktüberblick

Die Entwicklungen an den Kapitalmärkten im Fondsgeschäftsjahr vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 waren nach einem bewegten Jahr letztlich überwiegend positiv und kompensierten zum Teil die herben Rückschläge der Vorperiode. Nach einem sehr guten Jahresstart, sowohl an den europäischen wie auch an den amerikanischen und japanischen Börsen, fielen die Notierungen im März kurzfristig deutlicher zurück, um anschließend bis Ende Juli neuerlich anzusteigen. Danach erfolgte wiederum eine deutliche Korrektur, die aufgrund furchtbarer Szenen im Nahen Osten beschleunigte und Ende Oktober durch eine vorgezogene Jahresendrallye abgelöst wurde.

Zu Beginn des vierten Quartals kam breiter Konsens hinsichtlich der weiteren Zinsentwicklung auf: wie auf Knopfdruck war sich der „Markt“ plötzlich einig, dass das Zinshoch erreicht wäre und Geld bereits in Bälde und deutlich billiger werden würde. Immerhin sind sowohl die Inflationsraten als auch die Geldmengenentwicklung in den wesentlichen Volkswirtschaften deutlich zurückgegangen und wurden – bzw. werden noch immer – neuerlich tiefere Zinsen als normal und wohl auch notwendig betrachtet. Die seit Sommer 2023 erreichten Zins-Niveaus sind relativ zur lange Zeit gepflegten Nullzins-Politik zwar hoch, liegen aber längerfristig betrachtet dennoch nur im durchschnittlichen Bereich. Dies hinderte den Markt allerdings keineswegs daran, bis zum Ende des Schluss-Quartals sechs Zinssenkungen mit in Summe bis zu 175 Basispunkten einzupreisen. Das Ergebnis waren sehr deutliche Kursanstiege an den Aktienmärkten und gleichzeitig bei Anleihen, welche sich somit von ihren langjährigen Tiefständen zügig lösen konnten.

Gut ablesbar war die Bewegung der Marktzinsen am Bund-Future, welcher den Kurs einer fiktiven 10-jährigen deutschen Staatsanleihe anzeigt. Nach einem Hoch knapp unter 180 zur Blütezeit der Nullzinspolitik reduzierten sich die Notierungen auf rund 126 Anfang Oktober 2023. Danach folgte ein rascher Anstieg auf 138 Punkte knapp vor Jahresende. Damit reduzierten sich die Zinsen für 10-jährige Anleihen in sehr kurzer Zeit um rund 1% p.a., freilich ohne irgendeiner Zinsmaßnahme durch EZB.

Parallel dazu verlief die Entwicklung langlaufender US-Staatsanleihen: nach einem Kurshoch über 180 Punkten im Jahr 2020 verfielen die Kurse bis Ende Q3/2023 auf rund 108, um in lediglich zwei Monaten auf 126 anzusteigen. Für 10-jährige US-Staatspapiere bedeutete das somit ebenfalls eine Zinsreduktion um rund 1% p.a., also von rund 5% p.a. auf knapp unter 4% p.a.

Wie schon kurz bemerkt, resultierten diese Bewegungen aus der Erwartung der Marktteilnehmer betreffend die künftige Zinsentwicklung, während sich die Notenbanken um keinen Millimeter bewegt haben. Und damit liegt der EZB Leitzins weiterhin bei 4,5%, FED Fund Reserves stehen bei 5,33%. Daraus ist also auch die nach wie vor gegebene inverse Zinsstruktur abzulesen: kurze Zinsen sind (wesentlich) höher als lange. Die Notenbank-Offiziellen haben sich also nicht bewegt, sehr wohl aber konnten in den letzten Wochen sehr viele Wortspenden empfangen werden, welche im Tenor davor warnten, dass der Markt eventuell „too much“, und dies auch noch „too fast“ eingepreist hat. Frau Lagarde setzte – sinngemäß – noch einen drauf: die starken Märkte seien für den Kampf gegen die Inflation schädlich. Das heißt nichts anderes, als dass sowohl die FED als auch EZB die Zinsen länger und höher halten möchten, als es der Markt derzeit einschätzt bzw. geradezu verlangt. Eine sehr spannende Situation, insbesondere da auch die Zinszahlungen der hochverschuldeten Staaten mittlerweile deutlich in die Budgets schneiden. Am Beginn des Superwahljahres 2024, für das allen Ortes zahlreiche Wahlgeschenke seitens der Politik - und damit weiterhin deutlich ansteigende Staatsschulden – zu erwarten sind, könnte man daher von möglichen teuren Versprechen für die Zukunft reden.

Die positive Entwicklung im November und Dezember erfasste – mit wesentlichen Ausnahmen – auch Segmente, die im bisherigen Jahresverlauf deutlich hinter den High-Flyern aus dem Technologiesektor zurückgeblieben waren. Insbesondere konnten Notierungen von Unternehmen mit schwächeren Bilanzen bzw. nicht profitablen Firmen zum Jahresende stark zulegen, die zuvor besonders unter Druck durch höhere Kapitalkosten gestanden waren, u.a. Immobiliertitel. Zu den wesentlichen Ausnahmen zählen Energiewerte, Rohstofftitel und auch Precious Miners. Völlig losgelöst von den Entwicklungen im Westen setzten die chinesischen Märkte ihren Abwärtstrend fort und näherten sich den Tiefständen von Herbst 2022 an. Die Probleme der chinesischen Volkswirtschaft dürften noch tiefgehender sein, als sich das aus dem Westen erkennen lässt. Man konnte zuletzt den Eindruck gewinnen, dass die Regierung Stimuli bewusst verzögert bzw. nur sehr schaumgebremst andeutet, da sie ihrer Meinung nach wohl verpuffen würden, wenn zu früh eingesetzt. Auf Dauer ist es allerdings sehr schwer vorstellbar, dass sich diese große und wichtige Volkswirtschaft so gänzlich anders entwickeln kann als andere große Wirtschaftsblöcke.

Zum Jahresende 2023 stehen wesentliche Indizes wie der EUROSTOXX 50, DAX, S&P 500 auf ähnlichen Niveaus wie Ende 2021. Deutlich höher stehen der NASDAQ und der japanische Nikkei 225, der von einem wesentlich nachgebenden YEN profitierte. Deutlich tiefer liegen der breite Russell 2000 sowie insbesondere die chinesischen Märkte, die sich während der letzten drei Jahre glatt halbierten. Anleiheindizes, und damit auch Einzelanleihen, liegen über diesen Zeitraum – je nach Laufzeit – weiterhin tief im Minus, trotz der jüngsten sehr starken Anstiege. Gold und Silber bewegen sich seit drei Jahren unter deutlichen Schwankungen seitwärts. Auf die sehr starke Rally 2019/20 erfolgte hier eine Konsolidierung und seit 2022 Gegenwind durch steigende Realrenditen, dem allerdings insbesondere Gold historisch auffällig trotzte.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von +2,15% (R-Klasse) bzw. +3,44% (I-Klasse).

Erläuterung wesentlicher Investitionen und Desinvestitionen

Der Ausrichtung des Fonds entsprechend wurde die Aktienquote im Jahresverlauf im Wesentlichen beibehalten, die Gewichtung europäischer Titel sank hierbei durch Verkäufe und relative Performance weiter ab.

Neben Erhöhungen im Tech-Sektor, worunter zeitlich gestaffelt auch chinesische Titel fielen, sowie bei Precious-Miners und Commodity-Werten wurden Zielfonds entsprechend der Performanceerwartung ausgetauscht und temporär Mittelgeldmarktnah über einen Fonds geparkt.

Zudem erfolgten fallweise Gewinnmitnahmen und Verkäufe kleinerer Positionen. Absicherungsgeschäfte spielten aufgrund des Jahresverlaufs keine wesentliche Rolle.

Ausblick

Die – im Herbst hinsichtlich Geschwindigkeit und Ausmaß wohl überzogenen – Markterwartungen hinsichtlich der weiteren Zinsentwicklungen, und damit auch der Anleihekurse, kamen zum Jahreswechsel etwas zurück, was für die zu erwartende Marktphase gute Gelegenheiten bietet. US-Aktienkurse scheinen sehr viel vorweggenommen zu haben, was sich erst noch bestätigen muss. Europäische Titel preisen Überregulierung, zunehmende Deindustrialisierung und deutlich höhere dauerhafte Belastungen gegenüber anderen Teilen der Welt ein. Chinesische Börsen wirken extrem schwach und deren marktführende Unternehmen insbesondere im Technologiebereich vergleichsweise billig. Mit allmählich sinkenden Zinsen reduzieren sich Risiken in Emerging Markets allgemein.

Für die Hauptmärkte zeigen sich daher insbesondere Unternehmensanleihen mit guter Bonität (=Investment Grade) wesentlich interessanter als in den letzten Jahren. Unter Beibehaltung der breiten Streuung werden wir daher eventuell einige Aktientitel vorläufig durch Anleihen der Zielgesellschaften ersetzen. Neuerlich sinkende Zinsen sollten positiv für Edelmetalle wirken. Die zuletzt schwachen Minengesellschaften sollten deutlich profitieren, wenn Gold und Silber zumindest noch eine Etage weiterklettern und damit die gestiegenen Gestehungskosten (über-) kompensieren.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2023 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2023

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2023 bis 07.01.2024 informiert.

Zession der Gebühren

Der Portfolioverwalter hat die Verwaltungsgesellschaft in Kenntnis gesetzt, dass er Teile der ihm zustehenden Gebühren (Portfolioverwaltung & Performance Fee) an Dritte (Bogen & Partner) übertragen (zediert) hat. Gemäss § 1396 ABGB war daher eine schuldbefreiende Leistung in Bezug auf die zedierten Gebührentteile nur noch an den vom Portfolioverwalter bekannt gegebenen Dritten möglich und wurde entsprechend abgewickelt. Weitere Informationen sind beim Portfolio Manager erhältlich.

ESG Bestimmungen

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

Vergütungsinformation des Vermögenverwalters (ungeprüft)

Gesamtvergütung¹ der VV-Gesellschaft im abgelaufenen
Kalenderjahr [2023]: EUR 370'015

davon feste Vergütung	EUR 370'015
davon variable Vergütung ²	EUR 0

Gesamtzahl³ der Mitarbeitenden der Gesellschaft per [31.12.2023]: 16

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 zusätzlich zu berücksichtigen.

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 auszuweisen.

³ Hier ist die Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder anzugeben, die Stellenprozente können unberücksichtigt bleiben.

Vergütungsinformation der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf CAIAC Fund Management 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 der für die Fonds 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"⁴⁾ 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 des Mitarbeitenden 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 www.caiac.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 Gesellschaft ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	3.51 - 3.57 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.31 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.20 - 0.26 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023	29

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	32	CHF 1'139 Mio.
in AIF	52	CHF 1'609 Mio.
in IUG	8	CHF 66 Mio.
Total	92	CHF 2'814 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.63 - 1.66 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.51 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		10
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.88 - 1.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.80 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.08 - 0.11 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		19
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2023		40

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

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

4) Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Global FML 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, 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 Global FML Fund zum 31. Dezember 2023 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

Deloitte (Liechtenstein) AG

Alexander Kosovan
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Severin Holder

Vaduz, 19. April 2024