

# MathonFunds - MathonOne Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform vertraglicher Investmentfonds

## Jahresbericht

31.12.2023

---

### CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig  
Industriestrasse 2  
FL-9487 Bendern  
Tel. +423 375 83 33  
Fax. +423 375 83 38  
[www.caiac.li](http://www.caiac.li)  
[info@caiac.li](mailto: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	Liechtensteinische Landesbank AG Stättle 44 FL-9490 Vaduz
Führung des Anteilsregisters	Liechtensteinische Landesbank AG Stättle 44 FL-9490 Vaduz
Vertriebsberechtigte / -stelle	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barend
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	bis 31.12.2023: täglich, ab 01.01.2024: wöchentlich
Bewertungstag	bis 31.12.2023: jeder liechtensteinische Arbeitstag, ab 01.01.2024: Mittwoch
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	Bewertungstag, 16.00 Uhr
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	3 Bankarbeitstage vor dem Bewertungstag um spätestens 16.00h (MEZ)
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	drei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Barend, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	vertraglicher Investmentfonds
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a>

## Fondsdaten

---

ISIN	LI1150573759 Class I LI1150573866 Class R LI1150405424 Class S
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	bis zu einem Nettofondsvermögen von CHF 20 Mio. oder Gegenwert: 0.08% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 20 Mio. oder Gegenwert: 0.07% p.a. oder Minimum bis 31. Dezember 2022: CHF 7'500.- p.a. oder Minimum ab dem 01. Januar 2023: CHF 10'000.- p.a. zzgl. Service Fee CHF 420.- pro Quartal
Vermögensverwaltungsvergütung	Class S: Max. 1.00% p.a. / Classe I: Max. 1.50% p.a. / Class R: Max. 2.00% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.20% p.a. oder im Minimum bis 31. Dezember 2022: CHF 10'000.- p.a. oder im Minimum vom 01. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023: CHF 20'000.- p.a. oder im Minimum ab 01. Januar 2024: CHF 40'000.- p.a. zzgl. je Anteilsklasse CHF 2'500.- p.a.
Performance Fee	Class S: keine / Class I + R: 15% mit High Watermark
Hurdle Rate	Nein
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 5% (alle Anteilsklassen)
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine

# Vermögensrechnung

per 31.12.2023

EUR

Bankguthaben, davon	269'974.02
Sichtguthaben	269'974.02
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	3'622'093.73
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	20'804.43
Zinsen / Dividenden	0.00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>3'912'872.18</b>
Verbindlichkeiten, davon	-23'219.58
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-2'454.74
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-5'348.03
Vermögensverwaltungsgebühren	-13'916.81
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-1'500.00
<b>Nettovermögen</b>	<b>3'889'652.60</b>
Class I	2'040'417.48
Class R	1'849'235.11
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	
Class I	22'842.129
Class R	20'760.491
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Class I	EUR 89.33
Class R	EUR 89.07

## Erfolgsrechnung

01.01.2023 - 31.12.2023

	<b>EUR</b>
Erträge der Bankguthaben	8'656.52
Erträge der Wertpapiere, davon	43'042.27
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'995.89
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	40'046.38
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-16'175.37
<b>Total Erträge</b>	<b>35'523.42</b>
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-11'735.48
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-50'512.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-9'709.39
Sonstige Aufwendungen, davon	-46'060.44
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	3'437.09
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-114'580.22</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-79'056.80</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-99'657.37
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-178'714.17</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	245'892.05
<b>Gesamterfolg</b>	<b>67'177.88</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2023 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

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

	<b>EUR</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-79'056.80
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	-79'056.80
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-79'056.80
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023

	<b>EUR</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'240'623.85
Saldo aus dem Anteilsverkehr	581'850.87
Gesamterfolg	67'177.88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	3'889'652.60

## Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2023 - 31.12.2023

### Class I

Anteile zu Beginn der Periode	25'191.576
Neu ausgegebene Anteile	777.002
Zurückgenommene Anteile	-3'126.449
Anteile am Ende der Periode	22'842.129

### Class R

Anteile zu Beginn der Periode	11'140.121
Neu ausgegebene Anteile	11'267.860
Zurückgenommene Anteile	-1'647.490
Anteile am Ende der Periode	20'760.491

### Class S ( Liquidation: 13.12.2023)

Anteile zu Beginn der Periode	693.000
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-693.000
Anteile am Ende der Periode	0.000

## Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
<b>Class I</b>				
03.01.2022	1'286'800.00 EUR	12'868.000	100.00 EUR	
31.12.2022	2'203'084.42 EUR	25'191.576	87.45 EUR	* -12.55%
31.12.2023	2'040'417.48 EUR	22'842.129	89.33 EUR	2.15%
<b>Class R</b>				
24.01.2022	55'046.70 EUR	550.467	100.00 EUR	
31.12.2022	976'224.12 EUR	11'140.121	87.63 EUR	* -12.37%
31.12.2023	1'849'235.11 EUR	20'760.491	89.07 EUR	1.64%
<b>Class S ( Liquidation: 13.12.2023)</b>				
03.01.2022	69'300.00 EUR	693.000	100.00 EUR	
31.12.2022	61'315.31 EUR	693.000	88.48 EUR	* -11.52%
12.12.2023	61'880.11 EUR	693.000	89.29 EUR	* 0.92%

\* Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

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:

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited  
Hong Kong

SIX SIS AG (ZH)  
Brandschenkestrasse 47  
CH-8021 Zürich

## Währungstabelle

per 31.12.2023

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1540
Dänische Krone	DKK	100.00	13.4146
Hong Kong-Dollar	HKD	1.00	0.1159
Japanischer Yen	JPY	1.00	0.0064
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)	3.25% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.25% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.25% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.25% p.a.

### Class R

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.81% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.81% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	3.81% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	3.81% p.a.

### Class S (Liquidation: 13.12.2023)

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.09% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.09% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.09% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.09% p.a.

## Transaktionskosten

01.01.2023 - 31.12.2023

	EUR
Spesen	4'011.93
Courtage	7'802.43

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 %
<b>Wertpapiere</b>						
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Aktien</b>						
<b>Cayman Islands</b>						
US01609W1027 - Alibaba Group Holding	1'550.00	0.00	0.00	1'550.00	108'758.88	2.80%
KYG872641009 - Tecnoglass/RegSh USD0.0001	0.00	3'400.00	0.00	3'400.00	140'690.72	3.62%
<b>Summe Cayman Islands</b>					<b>249'449.60</b>	<b>6.41%</b>
<b>Deutschland</b>						
DE000BAY0017 - Bayer AG	1'750.00	850.00	2'600.00	0.00	0.00	0.00%
US09075V1026 - BionTech/ADS	400.00	800.00	1'200.00	0.00	0.00	0.00%
DE0006062144 - Covestro	2'700.00	0.00	2'700.00	0.00	0.00	0.00%
DE0005785604 - Fresenius SE & Co. KGaA	4'400.00	0.00	4'400.00	0.00	0.00	0.00%
DE0007165607 - Sartorius I	300.00	130.00	430.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Dänemark</b>						
DK0060448595 - Coloplast -B-	0.00	1'200.00	0.00	1'200.00	124'272.85	3.19%
DK0010272202 - GENMAB RG	0.00	450.00	0.00	450.00	130'088.08	3.34%
<b>Summe Dänemark</b>					<b>254'360.93</b>	<b>6.54%</b>
<b>Frankreich</b>						
FR0012882389 - EQUASENS	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	122'200.00	3.14%
FR0000121014 - LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	0.00	180.00	0.00	180.00	132'048.00	3.39%
FR0000120271 - Total Energies SE	0.00	2'650.00	0.00	2'650.00	163'240.00	4.20%
<b>Summe Frankreich</b>					<b>417'488.00</b>	<b>10.73%</b>
<b>Grossbritannien</b>						
GB00BDCPN049 - COCA-COLA EUR	2'300.00	0.00	0.00	2'300.00	138'460.00	3.56%
GB0007188757 - Rio Tinto PLC	1'500.00	0.00	1'500.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Grossbritannien</b>					<b>138'460.00</b>	<b>3.56%</b>
<b>Hong Kong</b>						
HK0992009065 - LENOVO GROUP RG	0.00	124'000.00	124'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Hong Kong</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Israel</b>						
IL0010952641 - CAMTEK RG	4'500.00	0.00	4'500.00	0.00	0.00	0.00%
IL0011595993 - INMODE RG	1'800.00	2'800.00	0.00	4'600.00	92'612.14	2.38%
<b>Summe Israel</b>					<b>92'612.14</b>	<b>2.38%</b>
<b>Japan</b>						
JP3399310006 - ZOZO/RegSh JPY0	3'500.00	0.00	0.00	3'500.00	71'355.90	1.83%
<b>Summe Japan</b>					<b>71'355.90</b>	<b>1.83%</b>
<b>Kanada</b>						
CA11271J1075 - Brookfield/RegSh CAD0	0.00	4'300.00	4'300.00	0.00	0.00	0.00%
CA11271J1075 - Brookfield/RegSh CAD0	0.00	4'300.00	0.00	4'300.00	156'172.54	4.02%
CA5054401073 - Labrador Iron/RegSh CAD0	950.00	0.00	950.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Kanada</b>					<b>156'172.54</b>	<b>4.02%</b>
<b>Niederlande</b>						
NL0011585146 - Ferrari N.V.	350.00	0.00	350.00	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 %
NL0013654783 - Prosus Bearer Rg - N-	0.00	5'013.00	5'013.00	0.00	0.00	0.00%
NL0000226223 - STMicroelectronics Rg	0.00	3'000.00	0.00	3'000.00	136'155.00	3.50%
<b>Summe Niederlande</b>					<b>136'155.00</b>	<b>3.50%</b>
<b>Norwegen</b>						
NO0010096985 - Equinor	0.00	5'400.00	0.00	5'400.00	155'066.27	3.99%
<b>Summe Norwegen</b>					<b>155'066.27</b>	<b>3.99%</b>
<b>Schweden</b>						
SE0015961909 - HEXAGON AB-B	11'000.00	0.00	11'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Schweden</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Schweiz</b>						
CH0010645932 - Givaudan SA	0.00	30.00	0.00	30.00	112'419.90	2.89%
CH0011029946 - INFICON HLDG/RegSh CHF5	0.00	90.00	0.00	90.00	116'743.74	3.00%
CH0006372897 - INTERROLL HLDG/RegSh CHF1	0.00	40.00	40.00	0.00	0.00	0.00%
CH0025238863 - Kühne & Nagel International AG	160.00	0.00	160.00	0.00	0.00	0.00%
CH0038863350 - Nestle SA	1'000.00	0.00	1'000.00	0.00	0.00	0.00%
CH1175448666 - Straumann Hldg/RegSh CHF0.01	0.00	800.00	0.00	800.00	116'679.20	3.00%
<b>Summe Schweiz</b>					<b>345'842.84</b>	<b>8.89%</b>
<b>USA</b>						
US0028241000 - Abbott Laboratories Inc.	0.00	1'100.00	0.00	1'100.00	109'606.66	2.82%
US02079K3059 - ALPHABET-A	1'000.00	400.00	0.00	1'400.00	177'100.00	4.55%
US0530151036 - AUTOMATIC DATA PROC	0.00	500.00	500.00	0.00	0.00	0.00%
US1729674242 - Citigroup	0.00	3'000.00	3'000.00	0.00	0.00	0.00%
US28176E1082 - Edwards Lifesciences Corp.	0.00	1'600.00	0.00	1'600.00	110'442.22	2.84%
US29355A1079 - Enphase Energy	0.00	900.00	0.00	900.00	107'659.44	2.77%
US30214U1025 - Exponent/RegSh NPV	0.00	1'500.00	0.00	1'500.00	119'549.18	3.07%
US34959E1091 - Fortinet Inc	0.00	2'700.00	0.00	2'700.00	143'059.79	3.68%
US4278661081 - Hershey	0.00	620.00	620.00	0.00	0.00	0.00%
US4581401001 - Intel Corp.	3'300.00	0.00	3'300.00	0.00	0.00	0.00%
US5012421013 - Kulicke & Soffa Industries Inc	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00	0.00%
US50540R4092 - Laboratory Corp Of America Holdings	150.00	0.00	150.00	0.00	0.00	0.00%
US30303M1027 - Meta Platforms Inc	900.00	0.00	900.00	0.00	0.00	0.00%
US6541061031 - NIKE -B-	1'200.00	450.00	0.00	1'650.00	162'169.47	4.17%
US70450Y1038 - PayPal Holdings Inc.	650.00	1'200.00	0.00	1'850.00	102'845.70	2.64%
US7170811035 - Pfizer	1'400.00	3'000.00	4'400.00	0.00	0.00	0.00%
US7757111049 - Rollins/RegSh USD1	0.00	3'400.00	0.00	3'400.00	134'411.81	3.46%
US74144T1088 - T Rowe Price Group Inc	0.00	830.00	830.00	0.00	0.00	0.00%
US61945C1036 - The Mosaic Co	1'300.00	1'500.00	0.00	2'800.00	90'566.24	2.33%
US9344231041 - WARNR BROS RG-A	9'400.00	0.00	9'400.00	0.00	0.00	0.00%
US98980L1017 - Zoom Vid Commun/RegSh Cl-A USD0.001	0.00	1'500.00	1'500.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe USA</b>					<b>1'257'410.51</b>	<b>32.33%</b>

# 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 %
<b>Österreich</b>						
AT0000746409 - Verbund AG Akt. -A-	0.00	1'800.00	0.00	1'800.00	151'290.00	3.89%
AT0000831706 - Wienerberger AG	0.00	6'500.00	0.00	6'500.00	196'430.00	5.05%
<b>Summe Österreich</b>					<b>347'720.00</b>	<b>8.94%</b>
<b>Summe Aktien</b>					<b>3'622'093.73</b>	<b>93.12%</b>
<b>Obligationen</b>						
<b>Deutschland</b>						
DE0001102317 - Deutschland/1.5 Bd 20230515 Sr	540'000.00	0.00	540'000.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Obligationen</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Zertifikate</b>						
<b>Jersey</b>						
JE00B1VS3333 - WisdomTree Regd.Nts 2007	2'500.00	0.00	2'500.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Jersey</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Zertifikate</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>3'622'093.73</b>	<b>93.12%</b>
<b>Summe Wertpapiere</b>					<b>3'622'093.73</b>	<b>93.12%</b>
<b>Anlagefonds</b>						
<b>Luxemburg</b>						
LU0167237543 - BNPP IC EUR 1D CC	0.00	2'592.32	2'592.32	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Luxemburg</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Anlagefonds</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Derivate, die an einer Börse gehandelt werden</b>						
<b>Futures</b>						
<b>Deutschland</b>						
DE000C6LWLQ7 - FDAX MAR23	0.00	2.00	2.00	0.00	0.00	0.00%
<b>Summe Deutschland</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Futures</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Derivate, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Summe Derivate</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Bankguthaben</b>						
Sichtguthaben					269'974.02	6.94%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
<b>Summe Bankguthaben</b>					<b>269'974.02</b>	<b>6.94%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>					<b>20'804.43</b>	<b>0.53%</b>
<b>Gesamtvermögen</b>					<b>3'912'872.18</b>	<b>100.60%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>-23'219.58</b>	<b>-0.60%</b>
<b>Nettovermögen</b>					<b>3'889'652.60</b>	<b>100.00%</b>

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 02.01.2023 bis 31.12.2023 sind im Vergleich zu den Jahren seit der Finanzkrise als historisch auffällig zu bezeichnen. Makroökonomische Faktoren rund um Inflation und Zinsen haben das mediale als auch börsenseitige Geschehen grossteils geprägt. Auch wenn per Jahresabschluss die allgemeine Gewitterlage positiv gestimmt war und alle gängigen, westlichen Aktienindizes das Jahr positiv beendet haben, war das Kalenderjahr 2023 von hoher Volatilität gekennzeichnet.

So viel steht fest: Kaum jemand hat ein so gutes Jahr erwartet, wie es sich heute darstellt. Viele waren vom schlechten 2022 zu vorsichtig und liessen sich vom umsichgreifenden Pessimismus anstecken, doch bekanntlich ist dies die beste Voraussetzung für ein gutes Jahr. Einmal mehr wird klar, dass „dabei sein alles ist“ (bzw. „Time in the market matters more than timing the market.“). Obwohl grundsätzlich der Grossteil der Anleger und Anlegerinnen diesem Grundprinzip zustimmen, wird regelmässig dagegen verstossen.

Der MSCI World Index, der Aktien aus 47 Ländern abbildet, hatte ein turbulentes Jahr und stieg seit Anfang Januar um mehr als 20%. Der Handel war jedoch volatil - die Aktienkurse stiegen in der ersten Jahreshälfte 2023, bevor sie von August bis Oktober fielen.

Doch dann begann im November eine "Alles-Rallye", da die sinkende Inflation die Hoffnung auf Zinssenkungen auf beiden Seiten des Atlantiks nährte. Im Dezember stiegen die Aktien dann sprunghaft an, nachdem Jerome Powell, der oberste amerikanische Zentralbanker, die Hoffnung geschürt hatte, dass die Kreditkosten ihren Höhepunkt erreicht hätten.

Der amerikanische S&P500, der breite Massstab für US-Aktien, legte im Laufe des Jahres 2023 um 25% zu und erreichte damit ein Rekordhoch. Der technologieorientierte Nasdaq Composite stieg um rund 45%, angeführt von den "Magnificent Seven" - Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia und Tesla. Und der Nasdaq100, welcher eben die 100 grössten Technologiewerte beinhaltet, erlebte sein bestes Jahr seit dem Platzen der Dotcom-Blase: Er stieg um mehr als 50% und schloss 2023 auf einem Rekordhoch. Dieser Umstand ist vor allem der Entwicklung der Mega-Tech-Werte geschuldet.

Die Rallye an den amerikanischen Aktienmärkten war beeindruckend, aber einseitig. Etwa 70% der S&P500-Aktien entwickelten sich im Laufe des Jahres schlechter als der Index, und etwa ein Drittel musste im Jahr 2023 Kursverluste hinnehmen.

Diese Einseitigkeit kann auch auf Unternehmen aus Emerging Markets sowie grundsätzlich Unternehmen mit kleiner(er) Marktkapitalisierung umgelegt werden. Vor allem China entwickelte sich während eines positiven Aktienjahres sehr schwach. Selbiges gilt für sogenannte „Small- and Mid-Caps“, also Unternehmen mit kleiner bis mittlerer Marktkapitalisierung.

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von +2,15% (I-Klasse) bzw. +1,64 (R-Klasse).

### **Erläuterung wesentlicher Investitionen und Deinvestitionen**

Nach dem Aufbau des Portfolios gemäss Anlagepolitik wurde die Aktienquote im Jahresverlauf dem Marktumfeld entsprechend aktiv gesteuert und erhöht, wobei auf Grund des unsicheren Marktumfeldes ein Augenmerk auf die „old economy“ gelegt wurde. So wurden beispielsweise Titel wie Equinor, Verbund oder TotalEnergies in das Portfolio aufgenommen. Auch wenn grundsätzlich internationale Anlagen möglich sind, sind vorwiegend Bestände aus den Vereinigten Staaten als auch aus Europa im Portfolio zu finden.

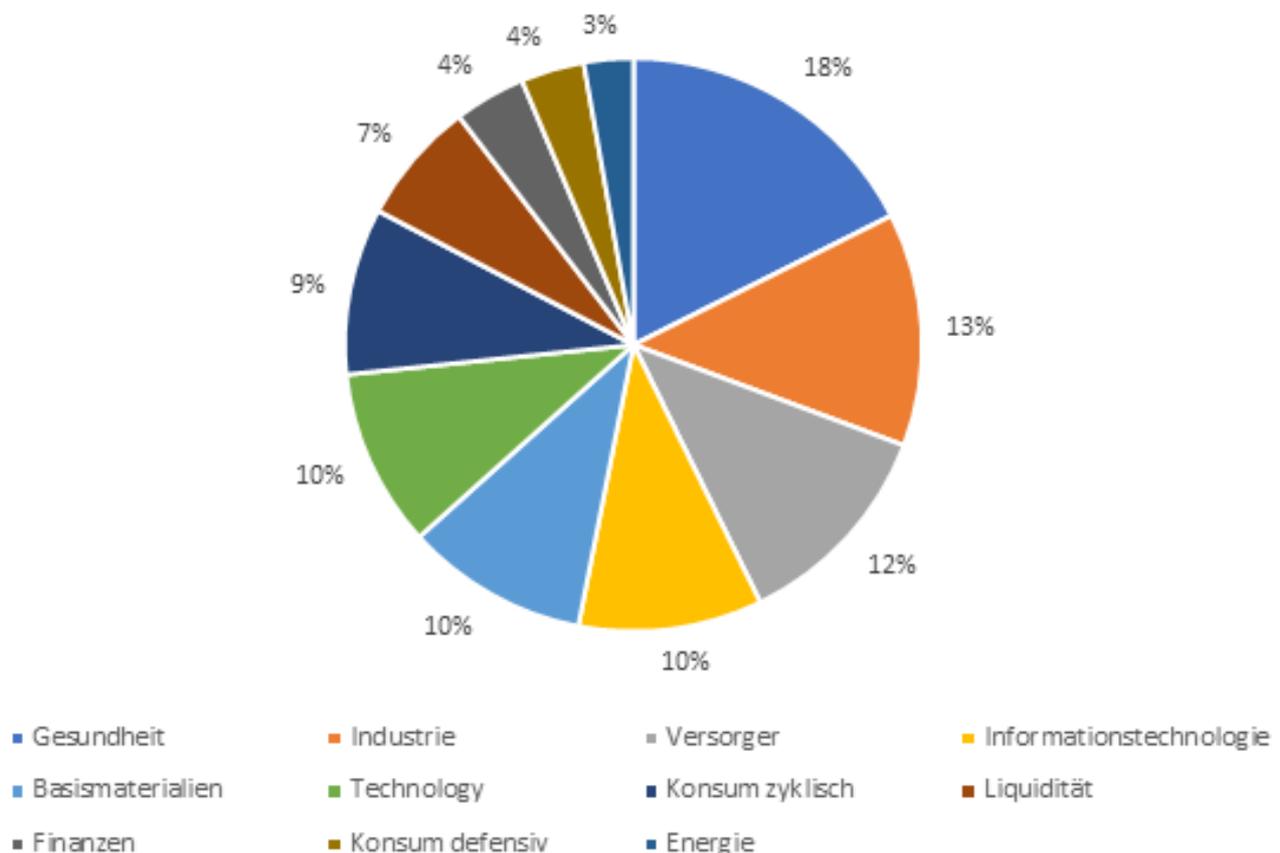
Um dem volatilen Gesamtmarkt zu begegnen – und auch die Schwankung des Fondsanteilspreises geringer zu halten – wurden fallweise Gewinnmitnahmen getätigt und anstelle häufiger Handelstätigkeit limitierte Kauf- und Verkauforders gegeben. Im Verlaufe des Jahres wurde auch eine länger gehaltene deutsche Staatsanleihe, welche als Cash-Ersatz fungierte, veräussert. Liquide europäische Staatsanleihen mit kurzer Restlaufzeit wurden in 2023 volatilitätsreduzierend mitallokiert.

Auf Grund einer – aus unserer Sicht – temporären Schwäche kleiner und mittelgrosser Unternehmen wurden nach und nach Positionen in Unternehmen „aus der zweiten Reihe“ aufgebaut. Dieser Kategorie können beispielsweise Aktien wie Exponent, Fortinet oder Tecnoglass hinzugezählt werden.

Im Hinblick auf das schwache und durchaus schockanfällige Marktumfeld hat sich der Grundsatz, nur in qualitativ hochwertige Titel zu investieren, als vorteilhaft herausgestellt. Diesem Grundsatz werden wir langfristig weiter Folge leisten.

### Ausblick

Für das Jahr 2024 ist weiterhin mit einem angespannten geopolitischen Marktumfeld zu rechnen. Zum Krieg in der Ukraine ist ein weiterer Konflikt in Nahost hinzugekommen. Beide Auseinandersetzungen scheinen nicht in naher Zukunft beigelegt werden zu können. Aus diesem Grund wird der MathonOne Fund voraussichtlich seine derzeit eher defensiv ausgerichtete Auswahl an Aktien noch für einige Zeit fortführen und dabei selbstverständlich den strikten Auswahlprozess der Einzeltitelauswahl umsetzen.



Bei einem Aktienanteil von 93,1% zum Jahresende 2023 (Verteilung der Investition nach Industrie siehe Grafik oben) wird darauf geachtet in keinem Sektor merklich über zu gewichten. Ein gesunder Mix aus Marktführern in vielen Branchen scheint das Mittel der Wahl zu sein. Der gemäss unserer Anlagestrategie selektive Auswahlprozess wird auch künftig im MathonOne Fund fortgesetzt. „Erwerbe fundamental ausgezeichnete Firmen, allerdings nicht zu jedem Preis.“ Die Themen Inflation und Zinsen, aber auch geopolitische Spannungen, werden die globalen Märkte weiterhin beeinflussen. Wir können nur unseren Prozess beeinflussen.

## **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 07.02.2023**

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über folgende Reduzierung von Kosten und Gebühren informiert:

Gemäss Ziffer 12.2 des Prospekts bzw. Art. 35 des Fondsvertrags können gewisse Kosten und Gebühren des OGAW erlassen bzw. extern bezahlt werden. Von dieser Möglichkeit wird ab dem 07. Februar 2023 bis 31. Dezember 2023 Gebrauch gemacht und die Minimumgebühren des Verwahrstellenaufwands sowie des Verwaltungsaufwands und Risikomanagementaufwands reduziert.

### **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.

### **Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 07.12.2023**

Mit dieser Mitteilung wurde die Anteilsinhaber informiert, dass ab dem 07.12.2023 bis auf weiteres auf einen Teil des Portfolioverwaltungsaufwands sowie auf das Minimum des Risikomanagement- und Verwaltungsaufwands verzichtet wird.

### **ESG Bestimmungen**

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

### **Erläuterungen zu Total Expense Ratio (TER)**

Aufgrund der erhöhten Fondskosten im MathonOne Fund (OGAW) sind im 1. Quartal 2023 nachfolgende temporäre Massnahmen ergriffen worden.

Die Minimumgebühr für den Verwaltungs- und Risikomanagementaufwand wurde von CHF 40'000.- auf CHF 15'000.- sowie die Verwahrstellengebühr von CHF 10'000.- auf CHF 7'500.- reduziert. Die Massnahmen hatten Gültigkeit von 07.02.2023 bis 31.12.2023.

Durch die oben genannten Massnahmen konnte die TER des OGAW gesenkt werden. Da das Fondsvolumen im Jahr 2023 nicht wie erhofft gestiegen ist, sind die Fondskosten per Jahresende immer noch erhöht. Per 31.12.2023 hat die Anteilklasse R eine TER (ohne Performance Fee) von 3.81% und die Anteilklasse I eine TER (ohne Performance Fee) von 3.25%.

Vor diesem Hintergrund sind im Dezember 2023 weitere Massnahmen getroffen worden. Die Anteilklasse S wurde aufgrund des geringen Volumens liquidiert, was zu Einsparungen bei der Verwaltung des Fonds führt. Der Bewertungsintervall wurde auf unbestimmte Zeit mittels Prospektänderung von täglich auf wöchentlich angepasst. Hierdurch konnte die reguläre Minimumgebühr für den Verwaltungs- und Risikomanagementaufwand von CHF 40'000.- auf CHF 25'000.- gesenkt werden.

Für den Zeitraum 01.01.2024 bis 31.12.2024 wird zudem auf nachfolgende reguläre Gebühren verzichtet. Die Minimumgebühr für den Verwaltungs- und Risikomanagementaufwand wird von CHF 25'000.- auf CHF 15'000.- reduziert. Die Management Fee der Anteilklasse R wird von 1.8% auf 1.2% und die Management Fee der Anteilklasse I von 1.3% auf 1.1% gesenkt. Zudem wird die Minimumgebühr des Verwahrstellenaufwandes von CHF 10'000.- auf CHF 6'000.- gesenkt.

Ziel der Verwaltungsgesellschaft ist es, die TER (ohne Performance Fee) des OGAW mit den oben genannten Massnahmen möglichst unter die 3% Grenze zu bringen.

## Vergütungsinformation des Vermögensverwalters (ungeprüft)

---

Gesamtvergütung<sup>1</sup> der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr  
[2023]: EUR 370'015

davon feste Vergütung	EUR 370'015
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	EUR 0

Gesamtzahl<sup>3</sup> der Mitarbeitenden der Gesellschaft per [31.12.2023]: 16

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Hier ist die Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder anzugeben, ohne Berücksichtigung der Stellenprozente.

## 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"<sup>4)</sup> 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](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.caiac.li](http://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 <sup>1)</sup>

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

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>3)</sup>	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" <sup>4)</sup> der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.63 - 1.66 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.51 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	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 <sup>2)</sup>	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 MathonFunds - MathonOne 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 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 MathonFunds - MathonOne Fund zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

Wir sind 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 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 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 Wertpapieren 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.

Schaan, 27. März 2024

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Reto Ruesch  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer