

Multi Synergy Fund

31.12.2023

Jahresbericht

geprüft

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Inhaltsverzeichnis

I. Geprüfte Angaben

Verwaltung und Organe	3
Fonds in Kürze	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensrechnung	6
Erfolgsrechnung	6
Verwendung des Erfolgs	7
Veränderung des Nettovermögens	7
Anteile im Umlauf	8
Entwicklung der Eckdaten	8
Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	9
Ergänzende Angaben	11

II. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen	16
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	18
Bericht des Wirtschaftsprüfers	19

I. Geprüfte Angaben

Verwaltung und Organe

AIFM	Ahead Wealth Solutions AG Austrasse 15 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwaltungsrat	Beat Frischknecht Präsident Weinfeld Schweiz Doris Beck Ruggell Liechtenstein Dr. Wolfgang Maute Müllheim Schweiz Dr. Andreas Mattig Zug Schweiz
Geschäftsleitung	Alex Boss Vorsitzender Vaduz Liechtenstein Peter Bargetze Triesen Liechtenstein Barbara Oehri Gamprin-Bendern Liechtenstein
Portfolioverwalter	Qbasis Invest GmbH Karl-Huber-Gasse 15 8041 Graz Österreich
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank AG Herrengasse 23 9490 Vaduz Liechtenstein
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 9494 Schaan Liechtenstein
Zahl- und Informationsstelle in Österreich	UniCredit Bank Austria AG Schottengasse 6 – 8 1010 Wien Österreich
Steuerlicher Vertreter in Österreich	KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Porzellangasse 51 1090 Wien Österreich

Fonds in Kürze

	Anteilsklasse Klasse A	Anteilsklasse Klasse B
Nettofondsvermögen per 31.12.2023 in Mio.	9.31	0.65
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2023	112.09	88.67
Rendite seit Emission in % p.a.	2.79	-4.27
Rendite in der Berichtsperiode in %	-2.94	-3.92
Portfolioverwaltungsgebühr max. in % p.a.	0.88	1.88
Verwaltungskosten max. in % p.a. (min. CHF 51'000 p.a.)	0.50	0.50
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	1.76	2.77
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	n/a	2.77
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	3.60	4.57
Ausgabekommission (max.) in %	5.00	5.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	0.00	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00
Performance Fee in %	n/a	10.00
Hurdle Rate in %	n/a	0.00
High Watermark	n/a	ja
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Valorennummer CH	49110609	59920472
ISIN	LI0491106097	LI0599204729
Wertpapierkennnummer DE	A2PRXF	A2QR8Z
Fondsdomizil	Liechtenstein	Liechtenstein

Die historische Performance ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung der Anteile. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Gebühren unberücksichtigt.

Tätigkeitsbericht

Rückblick 2023

Das Berichtsjahr 2023 war geprägt von stark unterschiedlichen Ergebnissen im Bereich der Aktienmärkte. Die US-Märkte und der DAX waren stark positiv, der FTSE zeigte ein neutrales Bild, die asiatischen Märkte hingegen – angeführt von der zweitgrößten Volkswirtschaft der Welt China – waren stark negativ. Anleihenmärkte und Immobilien haben Erträge erzielen können, allerdings wurden die Verluste des Vorjahres nicht aufgeholt.

Der Multi Synergy Fund zielt auf eine breite Streuung ab und erlaubt sich daher nicht, auf Einzelsegmente wie europäische Aktien zu viel Risiko zu setzen. Somit gelingt es dem Fonds in jedem Marktumfeld grosse Schwankungen zu vermeiden. Im Jahr 2023 war die Gesamtperformance des Fonds leicht negativ.

Portfolioaktivitäten

Das Portfolio des Multi Synergy Fund besteht aktuell aus einem Basket an Strategien, die auf ein breites Asset-Universum angewandt werden. Ziel ist es, positiv- und negativkorrelierende sowie marktneutrale Handelsstrategien zu bündeln und somit mit minimaler Korrelation zum Gesamtmarkt ein positives Ergebnis zu erzielen.

Im Berichtsjahr wurde die Gewichtung der systematischen Aktien- und ETF-Strategien erhöht. Zudem wurde aufgrund der attraktiven Renditen in US-Staatsanleihen investiert, die in den nächsten zwei Jahren konstante Erträge erzielen werden. Der Bereich Green Investments ist nach wie vor ein wichtiger Bestandteil des Portfolios. Im Bereich „second-hand“ Lebensversicherungen wurde in den ersten beiden Jahren des Investments eine Underperformance erzielt, da das Portfolio erst aufgebaut werden musste und noch nicht viele Polizzen fällig wurden. Bei steigendem Durchschnittsalter der versicherten Personen dreht sich dieses Bild. In Zukunft sind hier höhere Renditen zu erwarten.

Qbasis Invest GmbH | Graz
Fondsmanager

Januar 2024

Vermögensrechnung per 31.12.2023

EUR

Bankguthaben auf Sicht	27'998.49
Wertpapiere	9'957'884.31
Sonstige Vermögenswerte	7'669.93
Gesamtvermögen	9'993'552.73
Verbindlichkeiten	-30'471.58
Nettovermögen	9'963'081.15

Nettovermögen Anteilsklasse Klasse A	9'308'863.16
Nettovermögen Anteilsklasse Klasse B	654'217.99
Anteile im Umlauf Anteilsklasse Klasse A	83'048.570
Anteile im Umlauf Anteilsklasse Klasse B	7'378.000
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse Klasse A	112.09
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse Klasse B	88.67

Erfolgsrechnung (01.01.2023 - 31.12.2023)

EUR

Erträge der Wertpapiere	
- Anlagefonds	2'214.93
Sonstige Erträge	64.78
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-8'618.30
Total Erträge	-6'338.59
Verwahrstellenvergütung	-20'214.78
Portfolioverwaltungsgebühr	-97'548.01
Passivzinsen	-257.07
Sonstige Aufwendungen	-70'187.92
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	21'697.45
Total Aufwendungen	-166'510.33
Nettoertrag	-172'848.92
<i>Nettoertrag Anteilsklasse Klasse A</i>	<i>-155'526.72</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse Klasse B</i>	<i>-17'322.20</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-200'342.37
Realisierter Erfolg	-373'191.29
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse Klasse A</i>	<i>-342'922.59</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse Klasse B</i>	<i>-30'268.70</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-25'815.46
Gesamterfolg	-399'006.75
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse Klasse A</i>	<i>-360'208.91</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse Klasse B</i>	<i>-38'797.84</i>

Verwendung des Erfolgs

Anteilsklasse

Klasse A

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-155'526.72
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-155'526.72
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-155'526.72
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Anteilsklasse

Klasse B

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-17'322.20
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-17'322.20
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-17'322.20
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

Anteilsklasse

Klasse A

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'979'944.04
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-2'310'871.97
Gesamterfolg	-360'208.91
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	9'308'863.16

Anteilsklasse

Klasse B

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	831'789.49
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-138'773.66
Gesamterfolg	-38'797.84
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	654'217.99

Anteile im Umlauf

Anteilsklasse

Klasse A

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	103'732.051
Ausgegebene Anteile	12'297.076
Zurückgenommene Anteile	-32'980.557
Anteile am Ende der Berichtsperiode	83'048.570

Anteilsklasse

Klasse B

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	9'013.000
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-1'635.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	7'378.000

Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse Klasse A	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
08.11.2019 (Liberierung)	100.00	13'175.460	1'317'547	
31.12.2020	121.56	19'941.935	2'424'104	21.56
31.12.2021	121.74	41'379.577	5'037'680	0.15
31.12.2022	115.49	103'732.051	11'979'944	-5.13
31.12.2023	112.09	83'048.570	9'308'863	-2.94

Anteilsklasse Klasse B	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
31.03.2021 (Liberierung)	100.00	3'000.000	300'000	
31.12.2021	98.29	8'331.000	818'887	-1.71
31.12.2022	92.29	9'013.000	831'789	-6.10
31.12.2023	88.67	7'378.000	654'218	-3.92

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2022	1)	1)	31.12.2023				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
CSM Securities Sàrl 12.5% 20-20.08.25	0	600'000	0	600'000	EUR	99.000	594'000	5.96
Total							594'000	5.96
Total Obligationen							594'000	5.96
Anlagefonds								
Aktienfonds								
Picton Mah For Long Short Alt Fund	0	12'100	12'100	0	CAD	0.000	0	0.00
Picton Mah For Mar Neutral Alt Fund	0	11'000	11'000	0	CAD	0.000	0	0.00
BlackRock Eur.Opp.Ext. A2 EUR	89	0	89	0	EUR	0.000	0	0.00
Ennism. Eurp. A EUR	4'000	0	4'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Lyxor ETF New Energy	1'000	0	1'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Gemischte Fonds								
Magna New Frontiers R EUR	1'040	0	1'040	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Obligationenfonds								
AS SICAV I-Frontier A MInc USD	2'500	0	2'500	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Anlagefonds							0	0.00
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							594'000	5.96
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Anlagefonds								
Aktienfonds								
Dynamic Active Global Dividend ETF	2'400	0	2'400	0	CAD	0.000	0	0.00
Alger Dynamic Opportunities Fund A EUR	1'250	0	1'250	0	EUR	0.000	0	0.00
DMS Alkeon UCITS Fund A EUR	85	0	85	0	EUR	0.000	0	0.00
HSBC Global Inv Funds AC EUR	2'510	0	2'510	0	EUR	0.000	0	0.00
Man GLG Innovation Equity Altern. EUR	597	0	597	0	EUR	0.000	0	0.00
Pictet TR - Atlas P EUR	20	0	20	0	EUR	0.000	0	0.00
Pictet TR - Atlas Titan P EUR	220	0	220	0	EUR	0.000	0	0.00
Pictet TR - Mandarin EUR	783	0	783	0	EUR	0.000	0	0.00
Threadneedle - Global Small Comp EUR	450	0	450	0	EUR	0.000	0	0.00
Jupiter UK Small Comp Focus I GBP	10'000	0	10'000	0	GBP	0.000	0	0.00
Alger Dynamic Opp Fund I USD	1'390	2'810	4'200	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Gemischte Fonds								
High Protection Fund EUR GrowthPlus	670	0	0	670	EUR	182.377	122'170	1.23
Schroder GAIA Helix E Acc. EUR Hedged	60	0	60	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							122'170	1.23
Hedge Fonds								
Luxembourg Life Fd Long L EUR Acc 2021	316	317	316	316	EUR	235.460	74'463	0.75
Luxembourg Life Fd Long L EUR Acc.	0	279	279	0	EUR	0.000	0	0.00
Prima Wagner Fd B Lead	4'038	0	380	3'658	EUR	1'157.534	4'234'405	42.50

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2022	1)	1)	31.12.2023			in EUR	des NAV
Prima Wagner Fd Ptg. Shs -B- Series 2	121	0	121	0	EUR	0.000	0	0.00
Prima Wagner Fd Ptg. Shs -B- Series 3	350	0	350	0	EUR	0.000	0	0.00
Prima Wagner Fd Ptg. Shs -B- Series 4	4'076	0	1'330	2'745	EUR	1'157.534	3'177'997	31.90
Total							7'486'865	75.15
Obligationenfonds								
H2O Multibonds SP FCP R EUR	104	0	0	104	EUR	14.160	1'469	0.01
Total							1'469	0.01
Total Anlagefonds							7'610'505	76.39
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Strukturiertes Produkt auf Aktien / Indizes / Obligationen / Zinsen oder Währungen								
AW1 Issuer PCC Ltd. i Trend AMC o.end	0	1'570	0	1'570	EUR	988.420	1'551'819	15.58
Total							1'551'819	15.58
Zertifikate Aktienindex/-basket								
Investo PCC Lemvi Multi-Str AMC o. end	0	1'250	0	1'250	CHF	149.740	201'560	2.02
Montbenon Lemvi Multi-Str AMC o. end	2'325	0	2'325	0	CHF	0.000	0	0.00
Total							201'560	2.02
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							1'753'380	17.60
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							9'363'884	93.99
Wertpapiere, die nicht an einer Börse gehandelt werden								
Anlagefonds								
Hedge Fonds								
Millburn Resource Opp Fund USD	250	193	443	0	USD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Anlagefonds							0	0.00
Total Wertpapiere, die nicht an einer Börse gehandelt werden							0	0.00
Total Wertpapiere							9'957'884	99.95
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							27'998	0.28
Total Bankguthaben							27'998	0.28
Sonstige Vermögenswerte							7'670	0.08
Gesamtvermögen							9'993'553	100.31
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-30'472	-0.31
Total Verbindlichkeiten							-30'472	-0.31
Nettovermögen (NAV)							9'963'081	100.00

1) inkl. Splitt, Rückzahlungen, Gratisaktien und Zuteilungen aus Anrechten

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr läuft jeweils vom 1. Januar bis zum 31. Dezember.

Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des AIF ist der Euro (EUR).

Bewertungsgrundsätze

Das Fondsvermögen wird nach den folgenden Grundsätzen bewertet:

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

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

Verwendete Devisenkurse per 31. Dezember 2023

EUR 1.00 = CHF 0.928630

Vergütungsinformationen auf Stufe Produkt

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 152'596.41. Diese teilt sich wie folgt auf:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Verwaltungskosten	Max. 0.50 % p.a. (min. CHF 51'000 p.a.) (für alle Anteilklassen)	Anteilkategorie A: 51'357.96 (0.54 % p.a.) Anteilkategorie B: 3'690.44 (0.54 % p.a.)
Portfolioverwaltungsgebühr	Max. 0.88 % p.a. Anteilskategorie A Max. 1.88 % p.a. Anteilskategorie B	Anteilkategorie A: 84'552.52 (0.88 % p.a.) Anteilkategorie B: 12'995.49 (1.88 % p.a.)
Performance Fee	Keine - Anteilskategorie A 10 % mit High Watermark Anteilskategorie B	keine

Verwaltungskosten

Der AIFM stellt für die folgenden Verwaltungstätigkeiten

- Administration;
- Risikomanagement;

sowie für die folgenden, durch sonstige Dritte erbrachten, Dienstleistungen und externe Kosten

- Vergütung an die Verwahrstelle (mit Ausnahme der Transaktionskosten zu ihren Gunsten);

eine maximale jährliche Vergütung gemäss Anhang B „AIF im Überblick“ des Prospekts in Rechnung. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens des AIF berechnet, zu jedem Bewertungstag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der tatsächlich belasteten Verwaltungskosten des AIF bzw. etwaiger Anteilsklassen wird im Jahresbericht genannt.

Portfolioverwaltungsgebühr

Der durch den AIFM bestellte Portfolioverwalter stellt für die folgende Tätigkeit

- Anlageentscheid (Portfolioverwaltung)

eine maximale jährliche Vergütung gemäss Anhang B „AIF im Überblick“ des Prospekts in Rechnung. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens des AIF berechnet, zu jedem Bewertungstag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der tatsächlich belasteten Portfolioverwaltungsgebühr des AIF bzw. etwaiger Anteilskategorie wird im Jahresbericht genannt.

Transaktionskosten

Der AIF trägt sämtliche aus der Verwaltung und Verwahrung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben). Der AIF trägt ferner allfällige externe Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. In der Berichtsperiode sind solche Kosten in Höhe von EUR 15'838.98 angefallen.

Total Expense Ratio (TER)

Sofern der AIF per Berichtsstichtag mehr als 10 % seines Nettofondsvermögens in andere Fonds (Zielfonds) investiert hat, wird eine so genannte „synthetische TER“ berechnet. Das heisst, zusätzlich zur TER des Fonds werden die gewichteten, anteiligen TER's der Zielfonds (sofern verfügbar) hinzugerechnet, wobei erhaltene Bestandspflegeprovisionen in Abzug gebracht werden.

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Credit Suisse AG | Zürich
- IFSAM | Luxemburg
- UBS AG | Zürich
- SIX SIS | Zürich

Portfolioverwalter

Das Portfoliomanagement und somit die Anlageentscheide wurden an die Qbasis Invest GmbH, Karl-Huber-Gasse 15, 8041 Graz, Österreich, delegiert.

ESG - Nachhaltigkeit

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

Publikationen

Der AIFM veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht. Dieser Bericht, der Fondsprospekt sowie das Basisinformationsblatt (PRIIP KID) können beim AIFM, der Verwahrstelle, bei den Vertretern und Zahlstellen kostenlos bezogen werden. Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie weitere Informationen werden auf der Website des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li), des AIFM (www.ahead.li) sowie der fundinfo AG (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Vertriebsländer

Der AIF richtet sich an professionelle Anleger und Privatanleger. Privatanleger ist jeder Anleger, der kein professioneller Anleger im Sinne von Richtlinie 2004/39/EG (MiFID) ist. Der Vertrieb findet an professionelle Anleger und Privatanleger in Liechtenstein statt sowie an professionelle Anleger in Österreich.

Liquidität des AIF

Für den AIF dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Bei Titeln kleinerer Gesellschaften (Nebenwerte) besteht das Risiko, dass der Markt phasenweise nicht liquid ist. Dies kann zur Folge haben, dass Titel nicht zum gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht in der gewünschten Menge und/oder nicht zum erhofften Preis gehandelt werden können.

Der Prozentanteil der Vermögensgegenstände, die wegen ihrer Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind beträgt per Berichtsdatum:

0.01 %

Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität: keine

Risikoprofil

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

Aufgrund der überwiegenden Investition des Fondsvermögens in andere kollektive Kapitalanlagen (Zielfonds) und der damit erzielten Risikoverteilung auf zwei Ebenen können auf Stufe der indirekten Anlagen zusätzliche indirekte Kosten und Gebühren anfallen sowie Vergütungen und Honorare verrechnet werden, die jedoch direkt den einzelnen indirekten Anlagen (Zielfonds) belastet werden. Die jeweils tatsächlich entstandenen Kosten werden in Form der TER jeweils im Geschäftsbericht ausgewiesen.

Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen.

Der AIFM hat neben anderen allgemeinen Risiken nachfolgende wesentlichen bzw. fondsspezifischen Risiken definiert:

- Marktrisiko (Kursänderungsrisiko)
- Zinsänderungsrisiko
- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Währungsrisiko
- Risiken beim Einsatz von Derivativen Finanzinstrumenten
- Konjunkturrisiko
- Unternehmerrisiko
- Konzentrationsrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Abwicklungsrisiko
- Settlement Risiko
- Risiko von Interessenkonflikten

Risikomanagementsystem

Der AIFM verwendet als Risikomanagementmethode den Commitment Approach.

Angaben im Zusammenhang mit der Hebelfinanzierung

Beschreibung	Verschuldungsgrad/ Sicherheiten und Garantien	Hebelfinanzierung Brutto-Methode	Hebelfinanzierung Commitment-Methode
Maximal gem. Prospekt	30.00 %	-	-
Beginn der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Ende der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Aktuelle Auslastung	-	99.95 %	100.23 %
Max. Auslastung in der Berichtsperiode	-	99.95 %	100.36 %
Recht zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine	-	-
Art der gewährten Garantien	Keine	-	-

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Offenlegung Interessenkonflikte

Art. 37 Abs. 2 lit. c AIFMG verpflichtet den AIFM zu prüfen, ob die Bedingungen der Ausübung seiner Tätigkeit wesentliche andere Interessenkonflikte nach sich ziehen könnten und diese den Anlegern der AIF gegenüber offen zu legen.

Allgemeine Grundsätze

Ziel des AIFM ist es, Interessenkonflikte frühzeitig zu erkennen und so weit als möglich zu vermeiden. Sofern ein Interessenkonflikt aufgrund der in der Ahead Wealth Solutions AG festgelegten strategischen und organisatorischen Massnahmen nicht vermieden werden kann, soll das Risiko der Beeinträchtigung von Kundeninteressen so gering wie möglich gehalten werden. Oberste Priorität der Ahead Wealth Solutions AG ist es, diesen Interessenkonflikt im Sinne und zugunsten der Anteilhaber von Fonds der Ahead Wealth Solutions AG zu lösen.

Der AIFM hat eine Weisung zum Umgang mit Interessenkonflikten erlassen. Die Weisung beinhaltet im Wesentlichen die Identifizierung möglicher Interessenkonflikte, Vermeidung und Offenlegung von Interessenkonflikten sowie Massnahmen zur Erkennung und Vermeidung von Interessenkonflikten.

Identifizierte Interessenkonflikte

Beim Multi Synergy Fund hat der AIFM folgende wesentlichen Interessenkonflikte identifiziert:

Der AIFM hat das Portfoliomanagement für diesen AIF an die Qbasis Invest GmbH in Graz delegiert. Die Qbasis Invest GmbH wurde 2005 gegründet und steht im Eigentum von Florian Wagner (80%) und Philipp Pözl (20%). Der Geschäftsleitung dieser Gesellschaft gehören Florian Wagner und Philipp Pözl ebenfalls an.

Zur grössten Anlage des AIF gehört mit 74.40 % des NAV per 31. Dezember 2023 der Wagner Fund SP, Anteilklasse B, ein Teilfonds des Primary Development Fund (Cayman) SPC. Administriert wird dieser Fonds durch IFINA (UK) Limited. Der Investment Manager des Wagner Fund SP ist die QMAN Research Holding (Cayman Islands), eine Gesellschaft, die ebenfalls vor mehr als 15 Jahren von Florian Wagner und Philipp Pözl gegründet wurde. Die Gesellschaft ist im Bereich Fondsmanagement und Real Estate aktiv. Herr Florian Wagner besitzt 100% der Stimmrechtsanteile an QMAN. QMAN hat in Bezug auf den Wagner Fund SP eine Sub-Advisory Vereinbarung mit der Qbasis Invest GmbH. Der Multi Synergy Fund und Wagner Fund SP ist daher vergleichbar mit einer Master/Feeder-Struktur.

Der Wagner Fund SP hält Aktien an der Emerald Horizon AG (Graz) im Gegenwert von EUR 2'122'438. Die Emerald Horizon AG wurde 2019 gegründet und ist auf Projekte im Bereich Nachhaltigkeit spezialisiert. Im Moment bietet sie unter anderem ein Photovoltaik-Contracting Modell an und forscht im Bereich erneuerbarer Energien. Die beiden Vorstände der Emerald Horizon AG sind Florian Wagner und Philipp Pözl. Die Gesellschaft ist mit einem Grundkapital von EUR 1'031'372 ausgestattet. Haupteigentümer der Emerald Horizon AG sind Florian Wagner (69.6%), Philipp Pözl (17.4%) und die QMAN Research Holding (9.1%).

Der Multi Synergy Fund investiert in die Anteilklasse B des Wagner Fund SP. Diese Anteilklasse hat Gebühren von 1% Management Fee und 10% Performance Fee. In erster Linie gehen die Gebühren an den Investment Manager QMAN Research Holding. Diese wiederum bezahlt entweder 0.25% Management Fee oder alle von ihr eingenommenen Gebühren bis zu einem monatlichen Höchstbetrag von EUR 15'000, je nachdem was höher ist, an die Qbasis Invest GmbH im Rahmen des Sub-Advisory Agreements weiter.

Bei der Emerald Horizon AG beziehen Florian Wagner und Philipp Pözl Gehälter als Vorstände.

Zudem investiert der Multi Synergy Fund in ein Zertifikat AW1 Issuer PCC Ltd. i Trend AMC o.end (15.58 % des NAV). Aus diesem Zertifikat erhält die Qbasis Invest GmbH eine Management Fee in Höhe von 1 % p.a. des durchschnittlichen Zertifikatvermögens. Die Ahead Wealth Solutions AG erhält ihrerseits für ihre Tätigkeit eine Administration Fee in Höhe von 0.40 % p.a.

Getroffene Massnahmen

Der AIFM hat folgende Massnahmen hinsichtlich der identifizierten Interessenkonflikte getroffen:

- **Gebührenthematik:** Investment nur in die Klasse mit tieferen Gebühren
- Florian Wagner und Philipp Pözl müssen der Ahead Wealth Solutions AG bei allen involvierten Gesellschaften die geldwerten Leistungen offenlegen
- Die Compliance und das Risk Management prüfen halbjährig die genannten Interessenkonflikte und dokumentieren diese

II. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die **Ahead Wealth Solutions AG** (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für den **Multi Synergy Fund** 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 <https://www.ahead.li/fondsinformationen/#anlegerinformationen> 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	2.06 - 2.11 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	2.06 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden Gesellschaft per 31.12.2023		22
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	verwaltetes Vermögen
- in UCITS	15	CHF 171.33 Mio.
- in AIF	42	CHF 705.51 Mio.
Total	57	CHF 876.84 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft	CHF	1.02 - 1.07 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.02 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		10
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft	CHF	1.04 - 1.04 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.04 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.00 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		12

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.

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

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft Qbasis Invest GmbH, Graz/AT

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgenden Fonds

Multi Synergy Fund

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 Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 ¹⁾	EUR	0.21 Mio.
- davon feste Vergütung	EUR	0.21 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	EUR	0.00 Mio.

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023 6

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

2) Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. 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.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Österreich

Der AIFM hat die Absicht angezeigt, Anteile des Fonds im Einklang mit den Bestimmungen der AIFMD sowie dem österreichischen Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz (AIFMG) in Österreich zu vertreiben. Nach Abschluss des Notifizierungsverfahrens gemäss § 31 AIFMG dürfen die Anteile des Fonds an professionelle Anleger im Sinne des § 2 Abs 1 Z 33 AIFMG vertrieben werden. Vertriebsaktivitäten an andere Anlegergruppen (z.B. Privatkunden) sind verboten. Die Mindestanlage übersteigt EUR 100.000, ein öffentliches Angebot von Anteilen des Fonds ist damit von der Prospektpflicht gemäss dem österreichischen Kapitalmarktgesetz ("KMG") ausgenommen.

Weder der Fonds noch der AIFM oder eine andere Person in Bezug auf den Fonds, die in diesem Dokument erwähnt wird, unterliegen einer Aufsicht der Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) oder einer sonstigen österreichischen Behörde. Die Struktur des Fonds, seine Anlageziele und die Art der Beteiligung können von den Fondsstrukturen, Anlagezielen und Arten der Beteiligung gemäss dem Investmentfondsgesetz 2011 ("InvFG 2011"), dem Immobilieninvestmentfondsgesetz ("ImmoInvFG") oder dem KMG abweichen. Weder dieses Emissionsdokument noch ein anderes Dokument im Zusammenhang mit dem Fonds und/oder den Fondsanteilen stellt einen Prospekt im Sinne des InvFG 2011, dem ImmoInvFG oder dem KMG dar und wurde auch nicht nach einem solchen Gesetz erstellt, geprüft oder veröffentlicht. Weder dieses Emissionsdokument noch ein anderes Dokument im Zusammenhang mit dem Fonds und/oder den Anteilen des Fonds darf an andere als mit dem AIFM vereinbarte Personen in Österreich vertrieben, veröffentlicht oder weitergegeben werden. Dieses Emissionsdokument wird unter der Bedingung übergeben, dass der Empfänger die vorstehend beschriebenen Einschränkungen und Pflichten, dabei insbesondere Pflicht zur Geheimhaltung einhält.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023

Eingeschränktes Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Multi Synergy 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 mit Ausnahme der möglichen Auswirkungen des im Abschnitt „Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil“ unseres Berichts beschriebenen Sachverhalts ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Multi Synergy Fund zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil

Der Multi Synergy Fund investiert Stand 31. Dezember 2023 74.40% (Vorjahr: 78.33%) seines Nettofondsvermögens in den Wagner Fund SP - Teilfonds der Primary Development Fund (Cayman) SPC. Gemäss den Bewertungsgrundsätzen des Fonds, ausgeführt auf S. 11 des Jahresberichtes, werden Fondsanlagen zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Dieser Kurs basiert im Normalfall auf einer ungeprüften Berechnung. Mit Datum 19. Juni 2024 hat der Wirtschaftsprüfer des Teilfonds den Revisionsbericht 2023 publiziert. Der Nettoinventarwert pro Anteil (Klasse B inkl. Serien) kann zum Jahresende mit dem geprüften Jahresbericht abgestimmt werden. Da der Wirtschaftsprüfer des Fonds ein eingeschränktes Prüfungsurteil abgegeben hat, wirken sich diese Einschränkungen zur Bewertung, wie nachfolgend beschrieben, auf den verwendeten Nettoinventarwert für den Multi Synergy Fund aus. Eine mögliche Wertkorrektur dieser Positionen könnte den Kurs des Multi Synergy Fund wesentlich beeinflussen. Die Wirkung wird verstärkt, da der Multi Synergy Fund ca. 87.10% (Vorjahr 73.45%) des Zielfonds hält. Die Einschränkungen umfassen folgende Sachverhalte:

1. Cryptocurrency mining hosting - Vereinbarung mit Maetec LLC

2021 schloss der Wagner Fund SP eine Vereinbarung mit Maetec LLC zum Mining Hosting ab. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Georgien. Diese Vereinbarung wurde 2022 beendet. Der Fonds erwarb Ende 2021 / Anfangs 2022 Cryptocurrency Mining Ausrüstung mit einem Wert von EUR 1.352 Mio., welche Ende 2022 mit einem Buchwert von EUR 894'934 (6.55% des NAV des Zielfonds Ende 2022) bilanziert war. Gemäss Vertrag muss der Fonds Cryptocurrency Mining Ausgaben zum Beispiel für Strom und Unterhalt laufend bezahlen. Zugleich erwirtschaftet der Fonds Einnahmen aus dem Mining. 2023 waren, als Folge dieser Kündigung, in der Erfolgsrechnung nur geringfügige Einnahmen verbucht. In der Fondsbuchhaltung wurde das Investment 2023 vollständig wertberichtigt. Weitere Aufwendungen gab es keine mehr. Als Folge der Einschränkung aus dem Vorjahr zur Überprüfung dieser Position hat der Wirtschaftsprüfer diesen Sachverhalt wiederum in seinen Bericht aufgenommen.



2. Forderung aus verkauften Vermögensanlagen

Der Wagner Fund SP hat eine Forderung in Höhe von USD 279'277 per Ende 2023 bilanziert, die 3.28% des Nettofondsvermögens ausmacht. Diese Forderung besteht gegenüber einer Segregated Portfolio Gesellschaft, die im Oktober 2023 in Liquidation gesetzt wurde. Da im Zeitpunkt der Berichtsabgabe keine verlässliche Einschätzung zur Rückzahlung vorlag, kann der Wirtschaftsprüfer die Bewertung dieser Position nicht beurteilen.

3. Fehlender geprüfter Abschluss für eine nicht kotierte Fondsanlage

Ein Fonds im Depot des Wagner Fund SP, mit einem Wert von EUR 1'065'822 oder 12.52% des Fondsvermögens zum Jahresende, wurde mit dem publizierten NAV zum 31. Dezember 2023 bewertet. Der geprüfte Jahresabschluss für diese Position liegt im Zeitpunkt der Berichtsabgabe nicht vor. Für das Vorjahr lag ein geprüfter Abschluss vor.

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 eingeschränktes 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, 28. Juni 2024

Grant Thornton AG

Egon Hutter
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Roman Broder
dipl. Wirtschaftsprüfer