

**R & A Global Strategic Equity Fund**

**31.12.2023**

# Jahresbericht

geprüft

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der  
Rechtsform der Treuhänderschaft

## Inhaltsverzeichnis

### I. Geprüfte Angaben

Verwaltung und Organe	3
Fonds in Kürze	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensrechnung	7
Erfolgsrechnung	7
Verwendung des Erfolgs	8
Veränderung des Nettovermögens	8
Anteile im Umlauf	8
Entwicklung der Eckdaten	8
Vermögensaufstellung   Käufe und Verkäufe	9
Ergänzende Angaben	12

### II. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen	15
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	16
Bericht des Wirtschaftsprüfers	17

## I. Geprüfte Angaben

---

### Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	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
Anlageberater	R & A Group Research & Asset Management AG Bodmerstrasse 3 8002 Zürich Schweiz
Verwahrstelle   Zahlstelle   Vertriebsstelle	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 9496 Balzers Liechtenstein
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG Kornhausstrasse 25 9000 St. Gallen Schweiz
Zahl- und Informationsstelle in Österreich	Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 1100 Wien Österreich
Steuerlicher Vertreter in Österreich	KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Porzellangasse 51 1090 Wien Österreich

## Fonds in Kürze

	EUR
Nettofondsvermögen per 31.12.2023 in Mio.	9.56
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2023	241.96
Rendite seit Emission in % p.a.	5.42
Rendite in der Berichtsperiode in %	15.00
Verwaltungsvergütung max. in % p.a.	1.60
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	1.90
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	n/a
Ausgabekommission (max.) in %	5.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.40
Rücknahmekommission (max.) in %	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.40
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Valorennummer   CH	2854869
ISIN	LI0028548696
Wertpapierkennnummer   DE	A0MW8S
Fondsdomizil	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

Die Börsen Europas und der USA haben sich 2023 positiv entwickelt. Die befürchtete Rezession ist nicht eingetreten, und der Rückgang der Inflation war etwas ausgeprägter als gedacht. Überrascht hat erneut, aufgrund der soliden Konjunktur, insbesondere aber getragen von den grossen Technologiewerten, die USA. Nach der ausgeprägten Schwäche 2022 hat der MSCI Growth (und damit auch der MSCI Quality Growth) 2023 sehr stark abgeschnitten. Der Schwellenländer-Asien-Index ist, bei Kurszuwächsen in Indien und Indonesien, aber negativer Entwicklung in China, zurückgeblieben.

Die zyklischen Branchen – dauerhafte Konsumgüter, Industrie und v.a. Technologie – haben deutlich besser abgeschnitten als nachfragestabile, defensive Branchen (v.a. Konsum des täglichen Bedarfs, Gesundheit).

Das Thema künstliche Intelligenz hat ausgewählten Halbleiteranbietern und damit dem Technologiesektor nach einem schwachen 2022 zu einer kräftigen Erholungsrallye verholfen. In den USA haben zudem wenige sehr grosse Unternehmen (die „Magnificent 7“) die Rallye geprägt, was sich 2024 nicht wiederholen dürfte.

Für eine Reihe von Unternehmen des Gesundheitssektors war 2023 ein Übergangsjahr, da die zuvor Pandemie-bedingt hohen Umsätze (etwa für Tests) eingebrochen sind. 2024 dürften diese Unternehmen wieder normalen Nachfrageentwicklungen gegenüberstehen, was die Chancen für die Branche insgesamt verbessert.

### Erläuterungen zu wesentlichen Transaktionen

Die Fondsanlagen bestehen im Grundsatz aus mittel- bis langfristig fundamental attraktiven Unternehmen, welche sich bezüglich Qualität (Geschäftsmodell, Finanzqualität, ESG-Kriterien und Management) und Marktposition überdurchschnittlich gut präsentieren. Daneben werden die Aktien mittels des R & A Valuation-Tools bewertet und selektiert.

Healthcare-Unternehmen wurden, teilweise nach einer enormen Rallye (Novo Nordisk, McKesson), reduziert, teilweise aber im Sektor ersetzt (Boston Scientific). Im Gegenzug wurden zyklische Unternehmen (Bsp. ABB, LVMH und die vom sich weiter erholenden Reiseverkehr profitierende Booking Holdings) aufgebaut.

Im Finanzbereich wurde UBS gekauft (zu Lasten von Erste Group), da wir mit der Übernahme der Crédit Suisse ein erhebliches Gewinnpotenzial in den kommenden Jahren verorten.

Mit der Zinswende im Schlussquartal wurden Qualitätswerte, welche von einem verbesserten Umfeld in der Bauindustrie profitieren, zugekauft (Home Depot, Ashtead Group).

Nach der enormen Rallye wurde der Technologiebereich etwas defensiver aufgestellt (Abbau Salesforce.com, Aufbau Check Point Software).

### ESG-Rankings im R & A Global Strategic Equity Fund

Wir verwenden im Kontext von ESG (Environment/Social/Governance, Umwelt/Soziales/Unternehmensführung) eine Mischung aus absolut geltenden Kriterien und einer Best-in-Class-Betrachtungsweise. Absolut ausgeschlossen werden Unternehmen, welche in den Bereichen kontroverse Waffen, Tabakwaren oder Kohle aktiv sind oder nachvollziehbar gegen die Prinzipien des UN Global Compact verstossen. Im Best-in-Class-Ansatz werden demgegenüber in jeder Branche die ESG-Besten ausgewählt mit der Idee, dass damit die Unternehmen auch in bezüglich ESG-Kriterien schwachen Branchen (etwa im Energiesektor) zu Verhaltensanpassungen motiviert werden können.

Die Tabelle zeigt, wie sich die Aktienausswahl des R & A Global Strategic Equity Funds bezüglich Nachhaltigkeitsindikatoren präsentiert. Im GSEF Sustainability Index vertreten sind die Unternehmen, welche entweder zu den führenden Unternehmen ihrer Kategorie in Bezug auf Nachhaltigkeit gehören (RobecoSAM/MSCI-ESG-Rating) oder den UN Global Compact unterzeichnet haben. Das Unternehmen darf ausserdem nicht explizit aus dem Stoxx ESG-X Indizes ausgeschlossen sein.

Die Aktien im R & A Global Strategic Equity Fund präsentieren sich bezüglich ESG-Kriterien deutlich besser als die Vergleichsindizes. Dies gilt für das Ranking von RobecoSAM, beim Anteil der UN Global Compact Unterzeichner und schliesslich beim GSEF Sustainability Index. Die Aktien Europa erfüllen die Kriterien des GSEF Sustainability Index vollständig, die Aktien USA liegen deutlich vor dem S&P 500, wobei in den USA zu beobachten ist, dass in den letzten zwei Jahren das Thema ESG zusehends weiter nach oben in der Prioritätenliste der Unternehmen gerückt ist.

## Nachhaltigkeit: Global Strategic Equity Fund (GSEF)

	Robeco-SAM Rang*	UN Global Compact Unterz.**	GSEF Sustainability Index**
<b>Fonds</b>	<b>81</b>	<b>58%</b>	<b>90%</b>
davon Europa	81	81%	100%
davon USA	81	42%	83%
<b>Gewichtete Benchmark</b>	<b>73</b>	<b>44%</b>	<b>74%</b>
Stoxx Europe 600	77	61%	84%
S&P 500	68	19%	60%

Anmerkung: \*Median (Max. = 100). \*\*Anteil der Unternehmen. GSEF Sustainability Index: RobecoSAM > 60 oder MSCI-ESG-Rating A/AA/AAA oder UN Global Compact Unterzeichner (und nicht im Stoxx-ESG-X ausgeschlossen). Quelle: RobecoSAM, MSCI, UN Global Compact, Indexanbieter, eigene Berechnungen

### Aktienmärkte: Fenster für Liquiditätsrallye

Der Nachrichtenfluss bezüglich Konjunktur, Inflation und Geldpolitik ist zentral für den Aktienmarktausblick 2024. Die Weltkonjunktur ist 2024 leicht schwächer zu erwarten. Die USA wird etwas weniger zulegen als 2023, während in Europa die wirtschaftliche Aktivität erneut nahezu stagnieren dürfte. Ein Abgleiten in eine milde Rezession steht nicht unmittelbar an, ist aufgrund der Geldpolitik der letzten zwei Jahre aber weiterhin wahrscheinlich. Das Zeitfenster dafür bleibt weit offen, zumal einige Entwicklungen der letzten Jahre vermuten lassen, dass westliche Volkswirtschaften stärker verzögert als üblich auf Zinserhöhungen reagieren und damit der Wirtschaftszyklus länger als aufgrund der historischen Erfahrung angezeigt dauern könnte.

Vergangene Zinserhöhungsepisoden zeigen zudem, dass ein Ende des Zinserhöhungszyklus (wie dies seitens US-Notenbank im Dezember 2023 recht deutlich signalisiert wurde) mindestens über einige Monate hinweg mit einer guten Börsenperformance verbunden ist. Die sich abzeichnende geldpolitische Wende in Richtung tieferer Notenbankzinsen 2024 spricht daher vorerst, solange sich die Konjunktur nicht deutlich abkühlt, für ein intaktes Börsenumfeld.

Im abgelaufenen Jahr war das prägende Phänomen an der US-Börse, dass einige wenige Technologie-Unternehmen, getragen u.a. vom Thema Künstliche Intelligenz (d.h. der breiten Markteinführung des Sprachmodells ChatGPT), für einen wesentlichen Teil der Index-Performance 2023 und der Outperformance des US-Marktes im globalen Vergleich verantwortlich waren. Es kann davon ausgegangen werden, dass diesen Mega-Caps 2024 nicht mehr die gleich herausragende Rolle wie 2023 zukommt. Für den Gesamtmarkt ist dies nicht zwingend negativ, ein Faktor der Outperformance der USA dürfte aber wegfallen. Mittelfristig bleibt der US-Markt aufgrund der Unternehmenssubstanz (u.a. eine hohe Gewichtung von Technologie-Aktien) global im Vorteil.

Bezüglich Anlagestil spricht das Konjunktur- und Zinsumfeld für Quality-Growth (wobei hier die Bewertung, anders als beim MSCI Growth Index, nicht unüblich hoch ist). Dieses Aktiensegment ist in Schwellenländern, auch in Asien, untervertreten, was gegen eine sehr gute Performance von Schwellenländer-Aktien spricht.

Januar 2024

## Vermögensrechnung per 31.12.2023

EUR

Bankguthaben auf Sicht	214'952.16
Wertpapiere	9'407'862.43
Derivative Finanzinstrumente	1'535.96
Sonstige Vermögenswerte	1'872.81
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>9'626'223.36</b>
Verbindlichkeiten	-69'899.23
<b>Nettovermögen</b>	<b>9'556'324.13</b>
Anteile im Umlauf	39'495.000
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>241.96</b>

## Erfolgsrechnung (01.01.2023 - 31.12.2023)

EUR

Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	102'921.95
Sonstige Erträge	11'311.69
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-4'510.85
<b>Total Erträge</b>	<b>109'722.79</b>
Verwahrstellenvergütung	-15'570.04
Fondsmanagementgebühr	-108'411.82
Passivzinsen	-97.60
Sonstige Aufwendungen	-38'474.16
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	2'914.44
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-159'639.18</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-49'916.39</b>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	235'880.85
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>185'964.46</b>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'048'090.53
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'234'054.99</b>

## Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-49'916.39
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-49'916.39</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-49'916.39
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'780'166.68
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-457'897.54
Gesamterfolg	1'234'054.99
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>9'556'324.13</b>

## Anteile im Umlauf

Anzahl

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	41'730.000
Ausgegebene Anteile	4'235.000
Zurückgenommene Anteile	-6'470.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>39'495.000</b>

## Entwicklung der Eckdaten

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance in %
31.12.2019	174.90	40'673.000	7'113'846	31.88
31.12.2020	184.33	41'379.000	7'627'251	5.39
31.12.2021	251.15	43'696.000	10'974'224	36.25
31.12.2022	210.40	41'730.000	8'780'167	-16.23
31.12.2023	241.96	39'495.000	9'556'324	15.00



## Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2022	1)	1)	31.12.2023				
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Aktien und ähnliche Anlagen</b>								
<b>Bundesrep. Deutschland</b>								
Volkswagen AG Vz	1'300	600	1'900	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Dänemark</b>								
Novo-Nordisk AS	1'900	0	1'900	0	DKK	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Frankreich</b>								
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl.	1'700	0	0	1'700	EUR	176.120	299'404	3.13
Dassault Systemes SE	3'000	5'000	4'000	4'000	EUR	44.235	176'940	1.85
L'Oréal S.A.	900	0	300	600	EUR	450.650	270'390	2.83
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SA	0	330	0	330	EUR	733.600	242'088	2.53
Pernod-Ricard	600	0	600	0	EUR	0.000	0	0.00
Schneider Electric S.A.	1'600	0	0	1'600	EUR	181.780	290'848	3.04
Téléperformance SE	700	550	0	1'250	EUR	132.050	165'063	1.73
<b>Total</b>							<b>1'444'733</b>	<b>15.12</b>
<b>Grossbritannien</b>								
Ashtead Group PLC	0	3'050	0	3'050	GBP	54.620	191'968	2.01
Compass Group PLC	11'000	0	0	11'000	GBP	21.460	272'019	2.85
<b>Total</b>							<b>463'988</b>	<b>4.86</b>
<b>Grossbritannien mit Kanalinseln</b>								
Shell PLC	11'500	0	5'500	6'000	EUR	29.800	178'800	1.87
<b>Total</b>							<b>178'800</b>	<b>1.87</b>
<b>Irland</b>								
Accenture PLC	1'200	0	0	1'200	USD	350.910	381'074	3.99
<b>Total</b>							<b>381'074</b>	<b>3.99</b>
<b>Israel</b>								
Check Point Software Techs Ltd.	0	2'000	0	2'000	USD	152.790	276'540	2.89
<b>Total</b>							<b>276'540</b>	<b>2.89</b>
<b>Niederlande</b>								
ASML Holding N.V.	0	300	0	300	EUR	681.700	204'510	2.14
<b>Total</b>							<b>204'510</b>	<b>2.14</b>
<b>Österreich</b>								
Erste Group Bank AG	8'000	0	8'000	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Schweiz</b>								
ABB Ltd. N	0	6'000	0	6'000	CHF	37.300	240'593	2.52
Geberit AG N	400	0	400	0	CHF	0.000	0	0.00
Logitech International S.A. N	2'500	1'300	0	3'800	CHF	79.760	325'831	3.41
Lonza Group AG	0	550	550	0	CHF	0.000	0	0.00
Sonova Holding AG	600	0	600	0	CHF	0.000	0	0.00
Straumann Holding AG N	1'600	0	0	1'600	CHF	135.600	233'240	2.44
UBS Group AG N	0	10'000	0	10'000	CHF	26.100	280'585	2.94
Zurich Insurance Group AG	500	300	300	500	CHF	439.600	236'293	2.47
<b>Total</b>							<b>1'316'543</b>	<b>13.78</b>

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2022	1)	1)	31.12.2023				
<b>USA</b>								
Adobe Systems Inc.	350	0	350	0	USD	0.000	0	0.00
Alphabet Inc. A	2'600	0	1'300	1'300	USD	139.690	164'339	1.72
Amazon.com Inc.	1'700	1'200	2'200	700	USD	151.940	96'250	1.01
Amphenol Corp.	3'400	500	0	3'900	USD	99.130	349'866	3.66
Analog Devices Inc.	1'600	0	0	1'600	USD	198.560	287'504	3.01
AutoZone Inc.	140	0	0	140	USD	2'585.610	327'585	3.43
Blackrock Inc.	220	0	0	220	USD	811.800	161'623	1.69
Booking Holdings Inc.	0	140	70	70	USD	3'547.220	224'708	2.35
Boston Scientific Corp.	0	3'000	0	3'000	USD	57.810	156'948	1.64
Cisco Systems Inc.	3'000	0	3'000	0	USD	0.000	0	0.00
ConocoPhillips	1'800	0	0	1'800	USD	116.070	189'071	1.98
CVS Caremark	1'800	0	1'800	0	USD	0.000	0	0.00
Danaher Corp.	1'300	0	500	800	USD	231.340	167'484	1.75
Dollar General Corp.	900	500	1'400	0	USD	0.000	0	0.00
Home Depot Inc.	0	800	0	800	USD	346.550	250'893	2.63
Humana Inc.	600	340	300	640	USD	457.810	265'154	2.77
IQVIA Holdings Inc.	1'100	0	1'100	0	USD	0.000	0	0.00
JPMorgan Chase & Co.	1'300	600	0	1'900	USD	170.100	292'476	3.06
KLA Corporation	650	0	650	0	USD	0.000	0	0.00
McDonalds Corp.	0	1'000	0	1'000	USD	296.510	268'332	2.81
McKesson Corp.	1'100	0	1'100	0	USD	0.000	0	0.00
Microsoft Corp.	1'100	150	0	1'250	USD	376.040	425'380	4.45
NIKE Inc.	2'250	0	0	2'250	USD	108.570	221'068	2.31
Rockwell Automation Inc.	0	1'150	0	1'150	USD	310.480	323'120	3.38
S&P Global Inc.	600	200	0	800	USD	440.520	318'925	3.34
salesforce.com Inc.	800	0	800	0	USD	0.000	0	0.00
Stryker Corp.	1'500	0	0	1'500	USD	299.460	406'502	4.25
Thermo Fisher Scientific Inc.	500	0	250	250	USD	530.790	120'087	1.26
TransUnion	0	2'000	0	2'000	USD	68.710	124'361	1.30
Veralto Corp.	0	267	267	0	USD	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>5'141'676</b>	<b>53.80</b>
<b>Total Aktien und ähnliche Anlagen</b>							<b>9'407'862</b>	<b>98.45</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>9'407'862</b>	<b>98.45</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>9'407'862</b>	<b>98.45</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
Devisentermingeschäfte							1'536	0.02
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>1'536</b>	<b>0.02</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							214'952	2.25
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>214'952</b>	<b>2.25</b>
Sonstige Vermögenswerte							1'873	0.02
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>9'626'223</b>	<b>100.73</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten							-69'899	-0.73
<b>Total Verbindlichkeiten</b>							<b>-69'899</b>	<b>-0.73</b>
<b>Nettovermögen (NAV)</b>							<b>9'556'324</b>	<b>100.00</b>

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

## Devisentermingeschäfte

### Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag	Verkehrswert in EUR	in % des NAV
18.01.2024	EUR	USD	390'164	430'000	1'536	0.02
<b>Total offene Devisentermingeschäfte</b>					<b>1'536</b>	<b>0.02</b>

### Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Fälligkeit	Kauf Währung	Verkauf Währung	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
03.04.2023	EUR	USD	653'229	700'000
03.04.2023	USD	EUR	700'000	653'229
03.05.2023	EUR	USD	645'756	700'000
03.05.2023	USD	EUR	700'000	636'479
05.06.2023	EUR	USD	634'575	700'000
05.06.2023	USD	EUR	700'000	655'431
05.07.2023	EUR	USD	653'656	700'000
05.07.2023	USD	EUR	700'000	653'656
07.08.2023	EUR	USD	641'907	700'000
07.08.2023	USD	EUR	700'000	636'657
07.09.2023	EUR	USD	635'074	700'000
07.09.2023	USD	EUR	700'000	650'316
10.10.2023	EUR	USD	1'314'661	1'400'000
10.10.2023	USD	EUR	1'400'000	1'314'661

## Ergänzende Angaben

### Rechnungsjahr

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

### Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des OGAW ist der Euro (EUR).

### Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente könnten unter den im Treuhandvertrag beschriebenen Voraussetzung nach der Abschreibungsmethode bewertet werden.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft 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 die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzuweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

### Derivatdeckung

Derivate werden gemäss Commitment Approach eingesetzt. Die entsprechenden Limiten wurden per Berichtsstichtag eingehalten und weisen folgende Werte auf:

Derivatrisiko in % des NAV: 0.00  
Gesamtrisiko in % des NAV: 100.00

### Verwendete Devisenkurse per 31. Dezember 2023

EUR 1.00 = CHF 0.930200                      EUR 1.00 = USD 1.105013  
EUR 1.00 = GBP 0.867806

## **Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW**

### *Verwaltungsvergütung*

Die Verwaltungsgesellschaft stellt für die Verwaltung, Risikomanagement und Administration der jeweiligen OGAW eine jährliche Vergütung gemäss Anhang A "Teilfonds im Überblick" in Rechnung. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens der Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungsstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der Verwaltungsvergütung und der Verwahrstellenvergütung (zusammen Verwaltungsvergütung) je Teilfonds/Anteilsklasse wird im Jahresbericht genannt.

### *Verwahrstellenvergütung (Custodian Fee)*

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Verwahrstellenvertrag eine gem. Anhang A "Teilfonds im Überblick" ausgewiesene Vergütung. Diese wird auf Basis des durchschnittlichen Vermögens der Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungsstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der Verwaltungsvergütung und der Verwahrstellenvergütung (zusammen Verwaltungsvergütung) je Teilfonds/Anteilsklasse wird im Jahresbericht genannt. Die Gebühren für die externen Verwahrstellen werden den Teilfonds direkt belastet

### *Vermögensverwaltungsvergütung (Asset Management Fee)*

Sofern ein Asset Manager vertraglich verpflichtet wurde, kann dieser aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung gemäss Anhang A "Teilfonds im Überblick" erhalten. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens der Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungsstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Daneben kann der Asset Manager aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine wertentwicklungsorientierte Vergütung ("Performance Fee") erhalten. Die Höhe der Management Fee je Teilfonds/Anteilsklasse wird im Jahresbericht genannt.

### *Vertriebsstellenvergütung (Distributor Fee)*

Sofern eine Vertriebsstelle vertraglich verpflichtet wurde, kann diese aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung erhalten, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung in Anhang A "Teilfonds im Überblick" ausgewiesen ist. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens der Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungsstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Monatsende erhoben. Die Höhe der Vertriebsstellenvergütung je Teilfonds/Anteilsklasse wird im Jahresbericht genannt.

## **Transaktionskosten**

Zusätzlich tragen die Teilfonds sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben) sowie alle Steuern, die auf das Vermögen des jeweiligen Teilfonds sowie dessen Erträge und Aufwendungen erhoben werden (z.B. Quellensteuern auf ausländischen Erträgen). Die Teilfonds tragen 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. Transaktionskosten und Währungsabsicherungskosten stellen keine Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung des Vermögens des OGAW dar und werden deshalb nicht in die Laufenden Gebühren (TER) des OGAW mit einbezogen. In der Berichtsperiode sind solche Kosten in Höhe von EUR 18'402.25 angefallen.

## **Hinterlegungsstellen**

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- SIX SIS AG | Olten

## **Anlageberater**

Als Anlageberater ohne Entscheidungsbefugnis amtiert die R & A Group Research & Asset Management AG, Bodmerstrasse 3, 8002 Zürich.

## **ESG - Nachhaltigkeit**

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

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

Sofern der Fonds 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 Bestandesprovisionen in Abzug gebracht werden.

### Vergütungsinformationen auf Stufe Produkt

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 136'850.29. Diese teilt sich wie folgt auf:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Verwaltungsvergütung	Pauschal 1.60% p.a.	136'850.29 (1.60% p.a.)

### Publikationen

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte, der Fondsprospekt sowie das Basisinformationsblatt (PRIIP KID) können bei der Verwaltungsgesellschaft, 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](http://www.lafv.li)), der Verwaltungsgesellschaft ([www.ahead.li](http://www.ahead.li)) sowie der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) veröffentlicht.

### Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Es sind keine solchen Angelegenheiten eingetreten.

## 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 **R & A Global Strategic Equity 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"<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 <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 <sup>1)</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.06 - 2.11 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	2.06 Mio.
- davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>3)</sup>		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" <sup>4)</sup> der Gesellschaft	CHF	1.02 - 1.07 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.02 Mio.
- davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	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 <sup>2)</sup>	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 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.

## Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

### Vertrieb in Österreich

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potenzielle Erwerber des R & A Global Strategic Equity Fund in der Republik Österreich, indem sie den Prospekt einschliesslich Treuhandvertrag mit Bezug auf den Vertrieb in Österreich präzisieren und ergänzen:

#### 1. Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle gemäß Artikel 92 der Richtlinie (EU) 2019/1160 ist die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Wien.

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
E-Mail: [foreignfunds0540@erstebank.at](mailto:foreignfunds0540@erstebank.at).

Anteile können über die Kontakt- und Informationsstelle erworben und zurückgegeben werden. Der Prospekt, der Treuhandvertrag, das Basisinformationsblatt (PRIIP KID) sowie der jeweils neueste Jahresbericht – und sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Halbjahresbericht (sofern vorhanden) können bei der vorgenannten Stelle kostenlos bezogen werden.

#### 2. Steuerlicher Vertreter

KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Wien, Österreich, ist mit der steuerlichen Vertretung betraut.

#### 3. Veröffentlichungen

Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des OGAW und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischen Anlagfondsverbandes ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) sowie auf der Website der Verwaltungsgesellschaft ([www.ahead.li](http://www.ahead.li)) publiziert.

Weder der OGAW, die Verwaltungsgesellschaft noch der Manager des OGAW unterliegen der Aufsicht des Bundesministeriums für Finanzen, der FMA oder einer anderen staatlichen Aufsicht durch eine österreichische Behörde.

Der deutsche Wortlaut des Prospekts, des Treuhandvertrages, des Basisinformationsblattes (PRIIP KID) sowie sonstiger Unterlagen und Veröffentlichungen ist massgeblich.

#### 4. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Erfüllungsort und Gerichtsstand mit Bezug auf die im Österreich erworbenen Anteile sind am Sitz des Vertreters.



# Bericht des Wirtschaftsprüfers

## über den Jahresbericht 2023

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des R & A Global Strategic Equity 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 sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des R & A Global Strategic Equity 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 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.

PricewaterhouseCoopers AG

Simon Bandi  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 25. April 2024