



# Alegra ABS I (Euro) Fund

Jahresbericht per 31.12.2022 (geprüft)

---

Kollektivtreuhänderschaft nach liechtensteinischem Recht des Typs  
Alternativer Investmentfonds (AIF)

**alegra capital**

## Inhaltsverzeichnis

Organisation .....	3
Auf einen Blick .....	4
Tätigkeitsbericht des Fondsmanagers.....	6
Alegra ABS I (Euro) Portfolio.....	9
Vermögensrechnung per 31.12.2022 .....	9
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 .....	10
Verwendung des Erfolgs .....	12
3-Jahres-Vergleich .....	13
Veränderung des Nettovermögens.....	14
Anteile im Umlauf .....	15
Vermögensinventar per 31.12.2022 .....	16
Finanzderivate .....	18
Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG.....	19
ESG-Informationen.....	21
Ergänzende Angaben .....	22
Sonstige Informationen (ungeprüft) .....	24
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	26

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

## Organisation

### Alternative Investment Fund Manager

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG  
Aeulestrasse 6  
LI-9490 Vaduz

### Verwaltungsrat

Felix Brill (Vorsitzender), Zürich (CH)  
Michael Jent (Mitglied), Brütten (CH)  
Romain Pierre Moebus (Mitglied), Born (LU)

### Geschäftsleitung

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

### Portfolio Manager

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

### Verwahrstelle

VP Bank AG  
Aeulestrasse 6  
LI-9490 Vaduz

### Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG  
Bahnhofstrasse 15  
LI-9494 Schaan

### Vertriebsträger

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

### Register- und Transferstelle

VP Bank AG  
Aeulestrasse 6  
LI-9490 Vaduz

### Publikationsorgan Deutschland

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)  
Meierhofstrasse 2  
LI-9490 Vaduz

### Publikationsorgan Japan

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)  
Meierhofstrasse 2  
LI-9490 Vaduz

### Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)  
Meierhofstrasse 2  
LI-9490 Vaduz

### Publikationsorgan Schweiz

fundinfo AG  
Staffelstrasse 12  
CH-8045 Zürich

### Vertreter Schweiz

PvB Pernet von Ballmoos AG  
Zollikerstrasse 226  
CH-8008 Zürich

### Vertriebsträger Schweiz

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

### Zahlstelle Schweiz

Helvetische Bank AG  
Seefeldstrasse 215  
CH-8008 Zürich

## Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.12.2022

EUR 93.5 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2022

Alegra ABS I (Euro) Portfolio (EUR)

EUR 4'220.88

Alegra ABS I (Euro) Portfolio (JPY)

JPY 98'224.00

Alegra ABS I (Euro) Portfolio (USD)

USD 944.56

Rendite<sup>1</sup>

1 Jahr

Alegra ABS I (Euro) Portfolio (EUR)

-14.01 %

Alegra ABS I (Euro) Portfolio (JPY)

-14.36 %

Alegra ABS I (Euro) Portfolio (USD)

-11.51 %

Liberierung

per

Alegra ABS I (Euro) Portfolio (EUR)

22.07.2004

Alegra ABS I (Euro) Portfolio (JPY)

30.06.2018

Alegra ABS I (Euro) Portfolio (USD)

30.06.2021

Total Expense Ratio (TER)<sup>2</sup>

mit Performance Fee

ohne Performance Fee

Alegra ABS I (Euro) Portfolio (EUR)

2.11 %

2.03 %

Alegra ABS I (Euro) Portfolio (JPY)

2.11 %

2.03 %

Alegra ABS I (Euro) Portfolio (USD)

2.10 %

2.03 %

Portfolio Turnover Rate (PTR)<sup>3</sup>

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

17.29 %

Erfolgsverwendung

Alegra ABS I (Euro) Portfolio (EUR)

Thesaurierend

Alegra ABS I (Euro) Portfolio (JPY)

Thesaurierend

Alegra ABS I (Euro) Portfolio (USD)

Thesaurierend

<sup>1</sup> 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.

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

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

## Performance Fee

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

## Kommissionen/Gebühren

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

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

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

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

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

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

# Tätigkeitsbericht des Fondsmanagers

Sehr geehrter Anleger

Nachstehend legen wir Ihnen unseren Bericht über den Alegra ABS I (Euro) Fund für das Geschäftsjahr 2022 vor.

## 1. Fonds Performance und Anlagen

Im Berichtszeitraum verzeichnete der Fonds einen Wertverlust je Fondsanteil um -14.01% (EUR-Klasse), -14.36% (JPY-Klasse), -11.51% (USD-Klasse). Der Nettoinventarwert des Fonds belief sich zum 31. Dezember 2022 auf 93.5 Mio. EUR (gegenüber 109.1 Mio. EUR zum Jahresende 2021). Die Veränderung des Nettovermögens von -15.6 Mio. EUR ergibt sich aus -0.2 Mio. EUR Nettomittelabflüssen von Fondsanteilen und einem Gesamterfolg von -15.4 Mio. EUR. Neben den üblichen Zinserträgen erhielt der Fonds 17.3 Mio. EUR an Ausschüttungen aus CLO-Equity Positionen.

## 2. Trading Rückblick

Bis zum 31. Dezember 2022 kaufte der Fonds Wertpapiere für einen Nominalwert von 28 Mio. EUR und verkaufte für einen Nominalwert von 4.5 Mio. EUR.

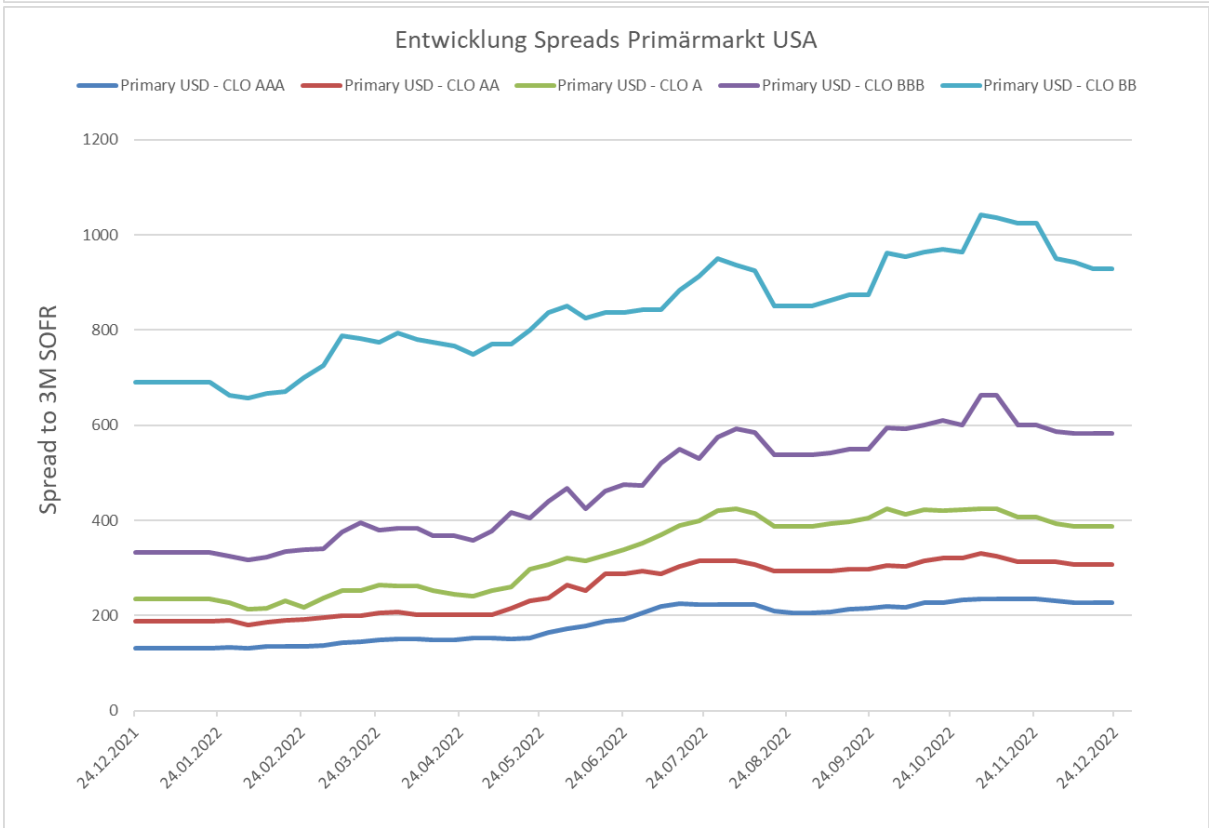
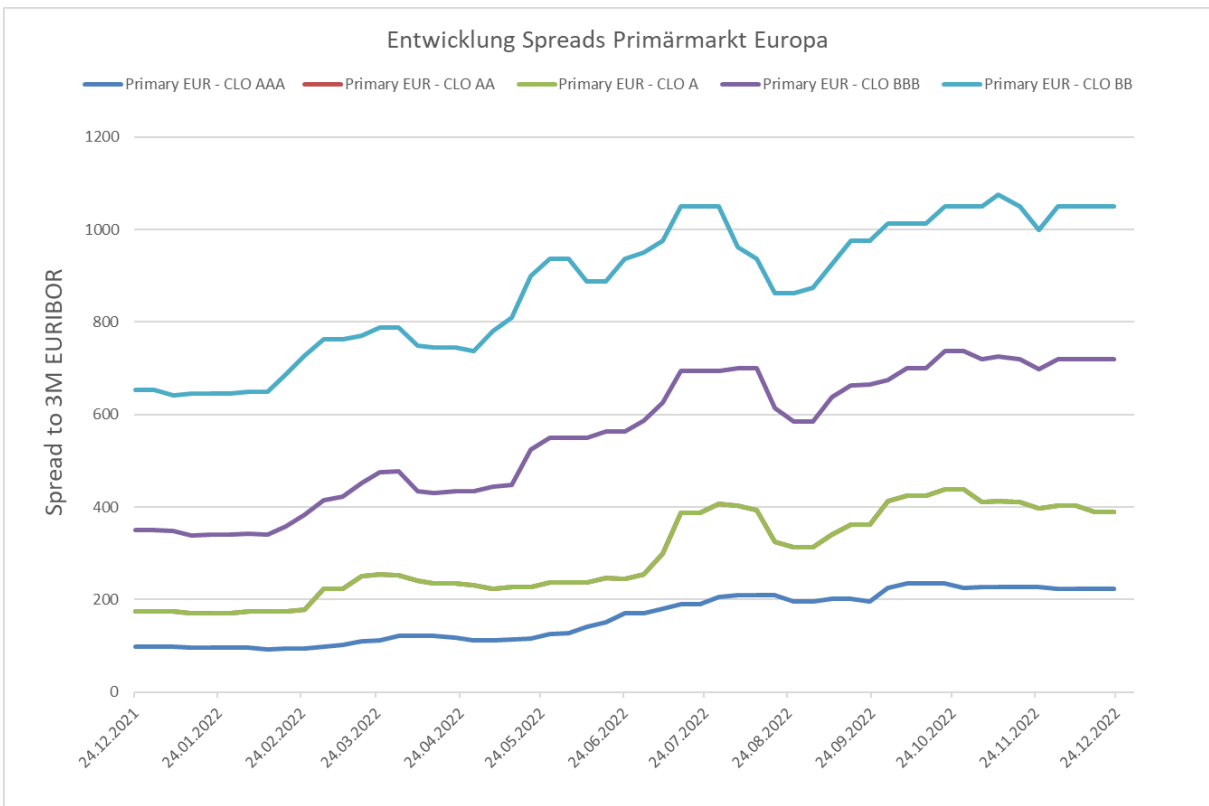
Angesichts der vorherrschenden Marktvolatilität war die Handelsaktivität insgesamt geringer als im Vorjahr. Der Schwerpunkt lag hauptsächlich auf der Nutzung von Gelegenheiten auf dem Sekundärmarkt zu günstigen Preisen, während die Aktivitäten auf dem Primärmarkt begrenzt waren. Dies führte dazu, dass weniger Gegenparteien in Anspruch genommen wurden.

## 3. Marktrückblick

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

## 4. Margenentwicklung

Im Laufe des Jahres weiteten sich die Margen aus, da sowohl makroökonomische Probleme als auch Zinserhöhungen für Volatilität auf den Finanzmärkten sorgten. In Europa haben sich die AAA-Margen auf über 200 Basispunkte mehr als verdoppelt. Trotz deutlich höherer Finanzierungskosten blieb die Emission von CLOs sowohl in den USA als auch in Europa relativ robust, da die Anleger darauf bedacht waren, bestehende Warehouse-Fazilitäten zu kündigen oder die Vorteile der vergünstigten Preise für Sicherheiten auf dem Sekundärmarkt für vorrangig besicherte Kredite zu nutzen. Zwar erholten sich die Margen im Laufe des Sommers, doch aufgrund des schwachen technischen Hintergrunds (insbesondere in Europa, wo CLOs von den Verwaltern britischer Pensionsfonds zwangsweise verkauft wurden) lagen die Margen zum Jahresende auf oder nahe ihrem höchsten Stand.



Quelle: J.P. Morgan

## 1. Marktausblick

Die Ereignisse des letzten Jahres haben zu besseren Anlagemöglichkeiten geführt, da sowohl die Aktien- als auch die Anleiherenditen zu Beginn des Jahres 2023 gestiegen sind. Kreditanleger profitieren jetzt von deutlich höheren Gesamterträgen, was neue Mittelzuflüsse anziehen dürfte, insbesondere wenn die Unternehmensgewinne die Erwartungen der Aktienmärkte nicht erfüllen. Während sich die Volkswirtschaften der USA und Europas kurzfristig robust zeigen, wird es länger dauern, bis sich die höheren Zinsen auswirken, so dass die wirtschaftliche Unsicherheit überwiegen dürfte. Gleichzeitig bedeuten die höheren Zinssätze, dass die Kreditkosten für Unternehmen gestiegen sind. Dies stellt zwar ein höheres Risiko für fremdfinanzierte Kreditnehmer dar, doch ist der Refinanzierungsbedarf in den nächsten Jahren gering. Es sind nach wie vor die Unternehmen mit schwächeren Geschäftsmodellen, die bei steigenden Schuldendienstkosten unter Druck geraten werden - und ein Grossteil dieses Risikos spiegelt sich bereits im Preis dieser Kreditinstrumente wider. Was den CLO-Markt betrifft, so scheinen die Aussichten für Emissionen gut zu sein, da erwartet wird, dass einige grosse AAA-Investoren zurückkehren werden, nachdem sie ihre Aktivitäten im Jahr 2022 reduziert hatten. Dies dürfte dazu beitragen, die CLO-Spreads zu drücken, die im Vergleich zum zugrunde liegenden Kreditmarkt nach wie vor auf einem hohen Niveau liegen.

Alegra Capital (Lie) AG



## Alegra ABS I (Euro) Portfolio

### Vermögensrechnung per 31.12.2022

Alegra ABS I (Euro) Portfolio	(in EUR)
Barmittel und Barmitteläquivalente	
Sichteinlagen	1'653'554.65
Anlagen	
Schuldverschreibungen	91'521'708.99
Finanzderivate	
Finanzderivate	309'145.39
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	514'940.45
<b>Bruttovermögen</b>	<b>93'999'349.48</b>
Verbindlichkeiten	-465'020.61
<b>Nettovermögen</b>	<b>93'534'328.87</b>
- davon Anteilklasse EUR	64'049'110.31
- davon Anteilklasse JPY	17'513'044.82
- davon Anteilklasse USD	11'972'173.74
<b>Anteile im Umlauf</b>	
Anteilklasse EUR	15'174.344
Anteilklasse JPY	25'107.000
Anteilklasse USD	13'526.994
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse EUR	EUR 4'220.88
Anteilklasse JPY	JPY 98'224.00
Anteilklasse USD	USD 944.56

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

(in EUR)

Anlageerträge	
Zinserträge aus Schuldverschreibungen	2'154'313.92
- davon Anteilklasse EUR	1'467'288.79
- davon Anteilklasse JPY	415'632.24
- davon Anteilklasse USD	271'392.89
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-4'914.00
- davon Anteilklasse EUR	-3'646.64
- davon Anteilklasse JPY	28.65
- davon Anteilklasse USD	-1'296.01
<b>Total Erträge</b>	<b>2'149'399.92</b>
- davon Anteilklasse EUR	1'463'642.15
- davon Anteilklasse JPY	415'660.89
- davon Anteilklasse USD	270'096.88
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	2'445.67
- davon Anteilklasse EUR	1'672.62
- davon Anteilklasse JPY	463.95
- davon Anteilklasse USD	309.10
Verwaltungsvergütung	107'239.73
- davon Anteilklasse EUR	68'942.99
- davon Anteilklasse JPY	23'271.08
- davon Anteilklasse USD	15'025.66
Portfolio Management Gebühr	1'756'115.09
- davon Anteilklasse EUR	1'201'577.95
- davon Anteilklasse JPY	336'965.36
- davon Anteilklasse USD	217'571.78
Aufwand für Wirtschaftsprüfer <sup>4</sup>	0.00
Performance Fee	74'898.15
- davon Anteilklasse EUR	50'929.45
- davon Anteilklasse JPY	15'349.18
- davon Anteilklasse USD	8'619.52

<sup>4</sup> Der Aufwand für den Wirtschaftsprüfer wird direkt vom AIFM übernommen

Verwahrstellenvergütung	38'518.98
- davon Anteilklasse EUR	26'264.00
- davon Anteilklasse JPY	7'446.76
- davon Anteilklasse USD	4'808.22
Sonstige Aufwendungen	48'148.71
- davon Anteilklasse EUR	32'830.00
- davon Anteilklasse JPY	9'308.44
- davon Anteilklasse USD	6'010.27
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-6'349.61
- davon Anteilklasse EUR	-6'349.61
- davon Anteilklasse JPY	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>2'021'016.72</b>
- davon Anteilklasse EUR	1'375'867.40
- davon Anteilklasse JPY	392'804.77
- davon Anteilklasse USD	252'344.55
<b>Nettoerfolg</b>	<b>128'383.20</b>
- davon Anteilklasse EUR	87'774.75
- davon Anteilklasse JPY	22'856.12
- davon Anteilklasse USD	17'752.33
<b>Realisierte Anlagegewinne/-verluste</b>	<b>1'449'093.37</b>
- davon Anteilklasse EUR	1'861'512.56
- davon Anteilklasse JPY	-1'723'774.73
- davon Anteilklasse USD	1'311'355.54
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'577'476.57</b>
- davon Anteilklasse EUR	1'949'287.31
- davon Anteilklasse JPY	-1'700'918.61
- davon Anteilklasse USD	1'329'107.87
<b>Veränderung der nicht realisierten Anlagegewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-16'969'804.22</b>
- davon Anteilklasse EUR	-12'199'326.20
- davon Anteilklasse JPY	-2'757'000.93
- davon Anteilklasse USD	-2'013'477.09
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-15'392'327.65</b>
- davon Anteilklasse EUR	-10'250'038.89
- davon Anteilklasse JPY	-4'457'919.54
- davon Anteilklasse USD	-684'369.22

## Verwendung des Erfolgs

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

(in EUR)

<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>128'383.20</b>
- davon Anteilklasse EUR	87'774.75
- davon Anteilklasse JPY	22'856.12
- davon Anteilklasse USD	17'752.33
Zur Ausschüttung bestimmte Anlagegewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
- davon Anteilklasse JPY	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Anlagegewinne des Rechnungsjahres	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
- davon Anteilklasse JPY	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
- davon Anteilklasse JPY	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>128'383.20</b>
- davon Anteilklasse EUR	87'774.75
- davon Anteilklasse JPY	22'856.12
- davon Anteilklasse USD	17'752.33
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
- davon Anteilklasse JPY	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	128'383.20
- davon Anteilklasse EUR	87'774.75
- davon Anteilklasse JPY	22'856.12
- davon Anteilklasse USD	17'752.33
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>
- davon Anteilklasse EUR	0.00
- davon Anteilklasse JPY	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00

## 3-Jahres-Vergleich

Alegria ABS I (Euro) Portfolio

(in EUR)

### Nettovermögen

31.12.2020	105'527'558.62
- Anteilklasse EUR	86'046'475.74
- Anteilklasse JPY	19'481'082.88
31.12.2021	109'089'659.90
- Anteilklasse EUR	75'254'307.53
- Anteilklasse JPY	21'899'359.60
- Anteilklasse USD*	11'935'992.77
31.12.2022	93'534'328.87
- Anteilklasse EUR	64'049'110.31
- Anteilklasse JPY	17'513'044.82
- Anteilklasse USD	11'972'173.74

### Anteile im Umlauf

31.12.2020	
- Anteilklasse EUR	20'365.157
- Anteilklasse JPY	25'000.000
31.12.2021	
- Anteilklasse EUR	15'330.746
- Anteilklasse JPY	25'000.000
- Anteilklasse USD*	12'716.524
31.12.2022	
- Anteilklasse EUR	15'174.344
- Anteilklasse JPY	25'107.000
- Anteilklasse USD	13'526.994

### Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020	
- Anteilklasse EUR	4'225.18
- Anteilklasse JPY	779.00
31.12.2021	
- Anteilklasse EUR	4'908.72
- Anteilklasse JPY	876.00
- Anteilklasse USD*	938.62
31.12.2022	
- Anteilklasse EUR	4'220.88
- Anteilklasse JPY	698.00
- Anteilklasse USD	885.06

\* Erstes Geschäftsjahresende

## Veränderung des Nettovermögens

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

(in EUR)

<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>109'089'659.90</b>
- davon Anteilklasse EUR	75'254'307.53
- davon Anteilklasse JPY	21'899'359.60
- davon Anteilklasse USD	11'935'992.77
<b>Ausschüttungen</b>	<b>0.00</b>
- davon Anteilklasse EUR	0.00
- davon Anteilklasse JPY	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
<b>Mittelveränderung aus Anteilsausgaben</b>	<b>4'556'754.44</b>
- davon Anteilklasse EUR	3'765'866.85
- davon Anteilklasse JPY	71'633.41
- davon Anteilklasse USD	719'254.18
<b>Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen</b>	<b>-4'718'322.21</b>
- davon Anteilklasse EUR	-4'718'322.21
- davon Anteilklasse JPY	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
<b>Ertragsausgleich</b>	<b>-1'435.61</b>
- davon Anteilklasse EUR	-2'702.97
- davon Anteilklasse JPY	-28.65
- davon Anteilklasse USD	1'296.01
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-15'392'327.65</b>
- davon Anteilklasse EUR	-10'250'038.89
- davon Anteilklasse JPY	-4'457'919.54
- davon Anteilklasse USD	-684'369.22
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>93'534'328.87</b>
- davon Anteilklasse EUR	64'049'110.31
- davon Anteilklasse JPY	17'513'044.82
- davon Anteilklasse USD	11'972'173.74

## Anteile im Umlauf

### Alegra ABS I (Euro) Portfolio

---

#### Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse EUR	15'330.746
- Anteilklasse JPY	25'000.000
- Anteilklasse USD	12'716.524

#### Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse EUR	902.396
- Anteilklasse JPY	107.000
- Anteilklasse USD	810.470

#### Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse EUR	-1'058.798
- Anteilklasse JPY	0.000
- Anteilklasse USD	0.000

#### Stand am Ende der Berichtsperiode

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

## Vermögensinventar per 31.12.2022

### Alegra ABS I (Euro) Portfolio

	Anfangsbestand 01.01.2022	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Anlagen, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>							
<b>Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen</b>							
<b>Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in EUR</b>							
Northwoods 24 35 Var	8'230'000	0	0	8'230'000	76.00	6'254'800	6.69
Nth WesterlyVII 35 Var	9'600'000	0	0	9'600'000	64.00	6'144'000	6.57
Nthwoods Cap 23 34 Var	1'500'000	6'750'000	0	8'250'000	65.00	5'362'500	5.73
Armada Euro III 31 Var	10'400'000	1'500'000	0	11'900'000	44.50	5'295'500	5.66
Dryd 52EuCLO17 31 Var	12'500'000	0	0	12'500'000	33.50	4'187'500	4.48
Sou Poi CLO IV 35 Var	3'000'000	4'000'000	0	7'000'000	56.00	3'920'000	4.19
North West VI 32 Var	8'450'000	0	0	8'450'000	46.00	3'887'000	4.16
BNPP IP EurCLO 28 Var	10'000'000	0	0	10'000'000	38.00	3'800'000	4.06
Blackrock V 31 Var	4'000'000	0	0	4'000'000	78.00	3'120'000	3.34
BNPP IP EurCLO 30 Var	3'900'000	0	0	3'900'000	78.00	3'042'000	3.25
BNPP AM Eur 21 33 Var	4'007'000	0	0	4'007'000	72.50	2'904'875	3.11
Sculptor Eur V 32 Var	3'500'000	0	0	3'500'000	79.50	2'782'500	2.97
BNPP AM Eur 21 33 Var	3'993'000	0	0	3'993'000	65.90	2'631'427	2.81
BNPP AM Eur 18 31 Var	0	4'785'000	0	4'785'000	53.00	2'536'050	2.71
Arbour CLO II 28 Var	5'000'000	0	0	5'000'000	46.00	2'300'000	2.46
Con CLO III 30 Var	7'500'000	0	0	7'500'000	29.50	2'212'500	2.37
Arbour CLO V 31 Var	4'000'000	750'000	0	4'750'000	45.00	2'137'500	2.29
Ozime IV 32 Var	2'700'000	0	0	2'700'000	79.00	2'133'000	2.28
BNPP IP EurCLO 30 Var	2'000'000	750'000	0	2'750'000	72.50	1'993'750	2.13
North West VI 32 Var	0	2'000'000	0	2'000'000	90.00	1'800'000	1.92
Bluemt Fuji II 30 Var	0	2'000'000	0	2'000'000	87.50	1'750'000	1.87
Blackrock Eu 31 Var	2'000'000	0	0	2'000'000	79.44	1'588'800	1.70
Snd Pt Eur V 35 Var	2'000'000	0	0	2'000'000	68.00	1'360'000	1.45
Nthwoods Cap 19 33 Var	1'500'000	0	0	1'500'000	83.12	1'246'800	1.33
Con CLO III 30 Var	0	1'500'000	0	1'500'000	80.80	1'212'000	1.30
BNPP AM Eur 18 31 Var	2'500'000	0	1'000'000	1'500'000	80.50	1'207'500	1.29
Dryd 51EuCLO17 31 Var	3'000'000	0	0	3'000'000	36.50	1'095'000	1.17
Arbour CLO VII 33 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	96.69	966'900	1.03
Nthwoods Cap 23 34 Var	1'250'000	0	0	1'250'000	72.64	907'975	0.97
CVC Cordatus VI 29 Var	4'000'000	0	0	4'000'000	22.00	880'000	0.94
Arbour CLO V 31 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	80.00	800'000	0.86
CVC Cordat IX 34 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	79.83	798'300	0.85
Northwoods 26 35 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	77.06	770'600	0.82
Cordatus XXVI 37 Var	0	850'000	0	850'000	88.75	754'375	0.81
Snd Pt VII 35 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	73.26	732'600	0.78
Cairn CLO XII 34 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	72.85	728'500	0.78
Con CLO III 30 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	72.00	720'000	0.77
North West VI 32 Var	0	750'000	0	750'000	88.00	660'000	0.71
Cairn CLO VII 30 Var	2'000'000	0	0	2'000'000	29.00	580'000	0.62
Contego II 26 Var	3'000'000	0	0	3'000'000	17.50	525'000	0.56
Nthwoods Cap 19 33 Var	0	500'000	0	500'000	89.57	447'850	0.48
BNPP IP EurCLO 30 Var	0	500'000	0	500'000	85.50	427'500	0.46
Aurium CLO IV 31 Var	500'000	0	0	500'000	78.00	390'000	0.42
Arbour CLO 31 Var	0	405'000	0	405'000	90.50	366'525	0.39
North West VI 32 Var	3'885'564	0	0	3'885'564	0.01	389	0.00
Nth WesterlyVII 35 Var	3'700'274	0	0	3'700'274	0.01	370	0.00
North West VI 32 Var	3'357'895	0	0	3'357'895	0.01	336	0.00
Nth WesterlyVII 35 Var	2'775'206	0	0	2'775'206	0.01	278	0.00



	Anfangsbestand 01.01.2022	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Sou Poi CLO IV 35 Var	400'001	0	0	400'001	0.01	40	0.00
Armada Euro III 31 Var	275'000	0	0	275'000	0.01	28	0.00
Northwoods 24 35 Var	254	0	0	254	0.01	0	0.00
Aqu Eu CLO 17-2 30 Var	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
CVC Cordatu VII 31 Var	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0	0.00
Duchess VII CLO 23 Var	5'200'000	0	0	5'200'000	0.00	0	0.00
<b>Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in EUR</b>						<b>89'362'566</b>	<b>95.54</b>
<b>Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in USD</b>							
OZLM 30 Var	3'000'000	0	0	3'000'000	76.81	2'159'143	2.31
<b>Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in USD</b>						<b>2'159'143</b>	<b>2.31</b>
<b>Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen</b>						<b>91'521'709</b>	<b>97.85</b>
<b>Total Anlagen, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>91'521'709</b>	<b>97.85</b>
<b>Total Anlagen</b>						<b>91'521'709</b>	<b>97.85</b>
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente</b>						<b>1'653'555</b>	<b>1.77</b>
<b>Finanzderivate</b>						<b>309'145</b>	<b>0.33</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>514'940</b>	<b>0.55</b>
<b>Bruttovermögen</b>						<b>93'999'349</b>	<b>100.50</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-465'021</b>	<b>-0.50</b>
<b>Nettovermögen</b>						<b>93'534'329</b>	<b>100.00</b>

<sup>1</sup> inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

## Finanzderivate

### Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse		Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in EUR	% des NAV
	Kauf	EUR 2'183'553	gegen USD 2'334'000	17.01.2023	VP Bank AG	-861	0.00
JPY	Kauf	JPY 2'415'000'000	gegen EUR 16'910'580	17.03.2023	VP Bank AG	317'091	0.34
USD	Kauf	USD 12'430'000	gegen EUR 11'589'744	17.03.2023	VP Bank AG	-7'085	-0.01

### Volumen über offene Kontrakte in Finanzderivaten

Devisentermin long	EUR	-861
Devisentermin short	EUR	310'006
Total aus Finanzderivaten gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		309'145

### Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf EUR 2'396'514 gegen USD 2'750'000	15.02.2022
Kauf EUR 2'446'996 gegen USD 2'770'000	15.03.2022
Kauf USD 290'000 gegen EUR 254'297	18.03.2022
Kauf EUR 12'036'364 gegen USD 13'240'000	18.03.2022
Kauf EUR 391'800 gegen USD 430'000	18.03.2022
Kauf JPY 60'000'000 gegen EUR 454'166	18.03.2022
Kauf EUR 21'464'313 gegen JPY 2'796'800'000	18.03.2022
Kauf EUR 711'031 gegen JPY 91'200'000	18.03.2022
Kauf EUR 2'459'240 gegen USD 2'700'000	14.04.2022
Kauf EUR 2'480'706 gegen USD 2'700'000	13.05.2022
Kauf EUR 2'564'590 gegen USD 2'700'000	15.06.2022
Kauf USD 13'240'000 gegen EUR 11'999'275	17.06.2022
Kauf EUR 18'194'791 gegen JPY 2'550'000'000	17.06.2022
Kauf EUR 1'763'908 gegen JPY 247'000'000	17.06.2022
Kauf EUR 862'730 gegen USD 900'000	17.06.2022
Kauf EUR 11'834'660 gegen USD 12'340'000	17.06.2022
Kauf JPY 2'797'000'000 gegen EUR 21'447'577	17.06.2022
Kauf EUR 2'420'821 gegen USD 2'530'000	14.07.2022
Kauf EUR 2'476'873 gegen USD 2'490'000	12.08.2022
Kauf EUR 2'258'251 gegen USD 2'340'000	15.09.2022
Kauf EUR 12'189'379 gegen USD 12'165'000	16.09.2022
Kauf USD 300'000 gegen EUR 285'497	16.09.2022
Kauf JPY 49'000'000 gegen EUR 355'102	16.09.2022
Kauf JPY 2'550'000'000 gegen EUR 18'192'195	16.09.2022
Kauf EUR 1'273'272 gegen JPY 175'000'000	16.09.2022
Kauf USD 12'340'000 gegen EUR 11'764'706	16.09.2022
Kauf EUR 727'579 gegen USD 735'000	16.09.2022
Kauf EUR 16'953'420 gegen JPY 2'424'000'000	16.09.2022
Kauf USD 260'000 gegen EUR 253'683	16.09.2022
Kauf EUR 2'386'692 gegen USD 2'396'000	14.10.2022
Kauf EUR 2'361'396 gegen USD 2'300'000	15.11.2022
Kauf EUR 2'163'257 gegen USD 2'242'000	15.12.2022
Kauf JPY 10'000'000 gegen EUR 69'650	16.12.2022
Kauf EUR 11'202'365 gegen USD 11'935'000	16.12.2022
Kauf EUR 845'027 gegen USD 825'000	16.12.2022
Kauf EUR 16'296'477 gegen JPY 2'340'500'000	16.12.2022
Kauf EUR 1'203'689 gegen JPY 170'000'000	16.12.2022
Kauf USD 12'760'000 gegen EUR 12'704'102	16.12.2022
Kauf JPY 2'500'500'000 gegen EUR 17'542'444	16.12.2022

## Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG

### Fondstyp nach Anlagepolitik

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

Sonstige Strategie

### Eingesetzte Risikomanagementverfahren

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

Commitment Approach

### Risikoprofil<sup>5</sup>

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

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

### Hebel Brutto-Methode (aktuelle Auslastung)

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

Anlagen

100.74 %

### Hebel Netto-Methode (aktuelle Auslastung)

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

100.19 %

### Maximaler Verschuldungsgrad gemäss Prospekt

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

30.00 %

### Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellte Sicherheiten

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

Keine

### Art der gewährten Garantien

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

Keine

### Nutzung Risikolimiten

Maximale Nutzung

Minimale Nutzung

Ø Nutzung

### Hebel Brutto-Methode

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

104.85 %

96.79 %

100.20 %

### Hebel Netto-Methode

Alegra ABS I (Euro) Portfolio

102.25 %

99.40 %

100.63 %

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

Verschuldungsgrad	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
<b>Verschuldung in % des NAV</b>			
Alegra ABS I (Euro) Portfolio	0.00 %	0.00 %	0.00 %
<b>Verschuldung in Teilfondswährung</b>			
Alegra ABS I (Euro) Portfolio EUR	0.00	0.00	0.00
<b>Liquidität des AIF</b>			
<b>Vermögensgegenstände, die wegen ihrer Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind (Angabe in % des NAV)</b>			
Alegra ABS I (Euro) Portfolio			0.00 %
<b>Veränderungen der Regelung zur Steuerung der Liquidität des AIF<sup>6</sup></b>			
Alegra ABS I (Euro) Portfolio			Keine

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

## ESG-Informationen

### Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung

Die Investitionen, die diesem Finanzprodukt zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

## Ergänzende Angaben

### Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

### Rechnungseinheit

Berichtswährung des AIF: EUR

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

Alegra ABS I (Euro) Portfolio: EUR

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

### Bewertungsgrundsätze

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

### Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

EUR 1.— entspricht JPY 140.815744

EUR 1.— entspricht USD 1.067229

### Vergütungen

Während der Berichtsperiode wurde eine pauschale Entschädigung in folgender Höhe erhoben:

- Anteilklasse EUR:	2.0250 %
- Anteilklasse JPY:	2.0250 %
- Anteilklasse USD:	2.0250 %

Die gesamten während der Berichtsperiode angefallenen Kosten werden mit der Kennzahl TER ausgewiesen. Diese Kennzahl kann höher als die oben ausgewiesene Vergütung sein, sollten andere in den konstituierenden Dokumenten erwähnten Kosten dem Fonds belastet worden sein. Weitere Informationen in Bezug auf die Kosten und deren Berechnungsmethoden können Sie den Fondsdokumenten entnehmen.

### Performance Fee

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

- Anteilklasse EUR:	EUR 50'929.45
- Anteilklasse JPY:	EUR 15'349.18
- Anteilklasse USD:	EUR 8'619.52

### Transaktionskosten

- Anteilklasse EUR:	EUR 3'477.98
- Anteilklasse JPY:	EUR 993.82
- Anteilklasse USD:	EUR 622.07

### Hinterlegungsstellen

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

Alegra ABS I (Euro) Portfolio:

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

### **Vertriebsländer**

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Deutschland
- Japan
- Liechtenstein
- Schweiz

### **Steuerliche Transparenz**

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Österreich
- Schweiz

### **Anlegerinformationen**

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgenden Webseiten erhältlich: [www.vpfundsolutions.li](http://www.vpfundsolutions.li), [www.lafv.li](http://www.lafv.li). In der Schweiz können diese bei PVB Pernet von Ballmoos AG, Zollikerstrasse 226, 8008 Zürich, Schweiz und Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, 8008 Zürich, Schweiz kostenlos bezogen werden.

## Sonstige Informationen (ungeprüft)

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für die Teilfonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

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://vpfundsolutions.vpbank.com/de/kundeninformationen/verguetungspolitik> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft<sup>7</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 3.945 Mio
davon feste Vergütung	CHF 3.584 Mio
davon variable Vergütung <sup>8</sup>	CHF 362'000
Direkt aus den Teilfonds gezahlte Vergütungen <sup>9</sup>	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag	26.55

<sup>7</sup> Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden. Stellvertretend erfolgt eine pro-rata Allokation der Vergütungsanteile basierend auf dem Nettovermögen der jeweiligen Fonds im Verhältnis zum gesamten verwalteten Fondsvolumen der Gesellschaft.

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

<sup>9</sup> Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.



### Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft

	Anzahl Fonds	Nettovermögen der verwalteten Fonds
in UCITS	47	CHF 3'656.740 Mio
in AIF	54	CHF 1'517.801 Mio
Total	101	CHF 5'174.542 Mio

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende"<sup>10</sup> der Gesellschaft

im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 1.475 Mio
davon feste Vergütung	CHF 1.324 Mio
davon variable Vergütung <sup>7</sup>	CHF 151'000

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft  
zum Berichtsstichtag

9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft

im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 2.470 Mio
davon feste Vergütung	CHF 2.260 Mio
davon variable Vergütung <sup>7</sup>	CHF 210'000

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft  
zum Berichtsstichtag

17.55

---

<sup>10</sup> 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 2022**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Alegra ABS I (Euro) Fund – Alegra ABS I (Euro) Portfolio geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Alegra ABS I (Euro) Fund – Alegra ABS I (Euro) Portfolio zum 31. Dezember 2022 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

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

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

### **Sonstige Informationen**

Der Verwalter alternativer Investmentfonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

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

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



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

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

## **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht**

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

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

## **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

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

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

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

Schaan, 21. Juni 2023

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Florian Koch  
dipl. Wirtschaftsprüfer