

Artificial Intelligence Technology Fund

(UCITS)

Geprüfter Jahresbericht

31. Dezember 2022



Verwaltungsgesellschaft:

Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz



Asset Manager:

Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz



Inhaltsverzeichnis

Die Organisation des OGAW im Überblick	3
Der OGAW im Überblick	3
Anlageziel und Anlagepolitik	4
Tätigkeitsbericht	5
Details zu den Anlageklassen	6
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	8
Erfolgsrechnung	9
Veränderung des Nettovermögens	10
Entwicklung der Anteile	10
Entwicklung von Schlüsselgrößen	11
Vermögensinventar	12
Details zu den vom OGAW getragenen Gebühren	16
Währungstabelle	17
Hinterlegungsstellen	17
Risikoprofil	18
Risikomanagement	18
Bewertungsgrundsätze	19
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung	20
Informationen an die Anleger (ungeprüft)	20
Vergütungsinformationen (ungeprüft)	21
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft)	22

Die Organisation des OGAW im Überblick

Verwaltungsgesellschaft	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
Verwaltungsrat	Roger Zulliger Gérard Olivary Matthias Voigt
Geschäftsleitung	Marc Luchsinger Thomas Maag
Asset Manager	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle	LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer des OGAW	PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 St.Gallen

Der OGAW im Überblick

Name des OGAW	Artificial Intelligence Technology Fund
Rechtliche Struktur	OGAW in der Rechtsform der Treuhänderschaft („Kollektivtreuhänderschaft“) gemäss Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Umbrella-Konstruktion	Nein
Gründungsland	Liechtenstein
Gründungsdatum des OGAW	4. Juli 2013
Geschäftsjahr	Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember
Rechnungswährung des OGAW	US Dollar (USD)
Zuständige Aufsichtsbehörde	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA)
Vertreter in der Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, CH-8730 Uznach
Informationsstelle in Deutschland	DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft, Ballindamm 24, D-20095 Hamburg

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik

Das Ziel des OGAW ist es, mittel- und langfristige Kapitalgewinne zu erzielen. Zu diesem Zweck wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung im Technologiesektor investiert, wobei der Fokus auf dem Bereich Artificial Intelligence gelegt wird, der einem Segment des Technologiesektors angestammt ist.

Mit dem Begriff Artificial Intelligence, zu Deutsch „Künstliche Intelligenz“ (AI, bzw. AI für engl. Artificial Intelligence) bezeichnet man in der Informatik den Versuch, Programme und Algorithmen zu entwickeln, die ein rationales menschliches Verhalten simulieren. Die dabei angestrebte Automatisierung soll es ermöglichen, dass AI-Programme in der Lage sind, weitgehend autonom, d.h. ohne menschlichen Eingriff, unterschiedliche Probleme durch künstliche Lernprozesse zu lösen. AI umfasst inzwischen eine Vielzahl von Teilgebieten, in denen Computer dem Menschen oft überlegen sind. Sogenannte Wissensbasierte Systeme sind in der Lage, aus in Datenbanken gespeicherten Informationen Lösungen für unterschiedliche Problemstellungen zu generieren. Ein weiterer Bereich ist die Erkennung und Analyse von bestimmten Datenmustern – seien es Bild- oder Tondateien. Dieser AI-Bereich kommt bspw. beim Abgleich von Bilddaten in der biometrischen Identifikation oder der industriellen Qualitätskontrolle zum Einsatz. Die Fähigkeit der Mustererkennung soll durch die Fähigkeit zur Vorhersage von Mustern erweitert werden. Heute sind solche Systeme bereits dem Menschen überlegen. Solche AI-Systeme finden ihren Weg auch zunehmend in die Finanzindustrie, wo sie bereits im (Wertpapier-)handel oder der Portfoliobewirtschaftung eingesetzt werden.

Eine zentrale Anforderung für moderne AI-Systeme ist zudem, dass sie lernfähig sein sollen und so die Flexibilität erhalten, auf neue Problemstellungen angemessen zu reagieren. Diese Eigenschaft ist z.B. für autonom fahrende Automobile besonders wichtig. AI bildet einen wichtigen Bestandteil für die Industrie 4.0, also die Vernetzung und Automatisierung von Produktionsprozessen, die zu grossen Veränderungen in der Arbeitswelt führen dürften.

Der OGAW verwendet eine systematische Methode für die Titelselektion nach Markttrends und nach eigenen definierten Bewertungsmethoden. Eine Mischung aus fundamentaler, quantitativer und qualitativer Analyse wird zum Einsatz kommen, die die Titelauswahl definiert.

Der OGAW wird Positionen aus dem Portfolio nach einem definierten Kursziel reduzieren oder verkaufen, und auch wenn sich die Fundamentaldaten der jeweiligen Titel materiell verschlechtern.

80% des Nettofondsvermögens werden in Beteiligungswertpapiere und -rechte im Technologiesektor investiert.

Zudem kann das Asset Management zu Absicherungs- und Anlagezwecken derivative Finanzinstrumente auf Wertpapiere, Zinsen, Indices, Währungen und Rohstoffe sowie Devisentermingeschäfte einsetzen, sofern mit solchen Transaktionen nicht vom Anlageziel des Fonds abgewichen wird und dabei die allgemeinen Anlagevorschriften eingehalten werden. Put-Optionen müssen bei einem Verkauf zu 100% mit Liquidität hinterlegt werden. Calls dürfen nur verkauft werden, wenn die zu Grunde liegende Aktie im Portfolio vorhanden ist.

Das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Gesamtrisiko darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten. Dabei darf das Gesamtrisiko 210% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

Der OGAW darf höchstens 10% seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAW oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen investieren. Diese anderen Organismen für gemeinsame Anlagen dürfen nach ihrem Prospekt höchstens bis zu 10% ihres Vermögens in Anteilen eines anderen OGAW oder eines anderen vergleichbaren Organismus für gemeinsame Anlagen investieren.

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

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des Artificial Intelligence Technology Fund vorlegen zu dürfen.

Das Gesamtfondsvermögen per 31. Dezember 2022 beläuft sich auf USD 2.0 Mio. Dies entspricht einer Abnahme von USD 2.3 Mio. gegenüber dem Gesamtfondsvermögen per 31. Dezember 2021 von USD 4.3 Mio.

Die Nettoinventarwerte pro Anteil veränderten sich wie folgt:

- Klasse P – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2021 von USD 267.62 auf USD 146.69 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -45.19%.
- Klasse I – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2021 von USD 271.54 auf USD 149.29 gesunken. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit -45.02%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- Klasse P – 3'505 Anteile
- Klasse I – 9'670 Anteile

Der Artificial Intelligence Technology Fund verlor im Jahr 2022 im Sog der schwachen Technologieaktien deutlich an Terrain. In der Klasse -P- betrug das Minus 45,2%, in der Klasse -I- 45%. Das Portfolio wurde aktiv bewirtschaftet, und zwischenzeitlich mit Nasdaq 100 Future Kontrakten abgesichert. Die Aktien des Herstellers von Grafikprozessoren Nvidia fielen im Berichtszeitraum um 50,2%. Halbleiteraktien gelten als verlässlicher Vorlaufindikator für die globale Konjunktorentwicklung. Nachrichten aus der Branche kündigen Probleme für die Weltwirtschaft an. Die Aktien von Shopify tauchten um 74,8%. Während der Pandemie konnte die Firma viel Geschäft zugewinnen, weil kleinere Händler notgedrungen eine Internetpräsenz benötigten. Allerdings hielt das Wachstum nicht wie vorhergesagt an. Cloudflare fielen um 65,6%. Das auf Webinfrastruktur und Web-Sicherheit spezialisierte Unternehmen konnte zwar die Umsätze steigern, jedoch wird im EBITDA weiterhin Verlust geschrieben. Der Aktienkurs von Palantir (-64,7%) wurde durch diverse Sammelklagen betroffen, die dem Unternehmen sowie einigen seiner leitenden Angestellten und Direktoren der Verletzung des Securities Act von 1933 und/oder des Securities Exchange Act von 1934 vorwerfen. Die Titel von Coinbase Global sackten um 86% ab. Der Aktienkurs des Betreibers einer Handelsplattform für Kryptowährungen litt unter dem Kurszerfall der Kryptowährungen sowie dem Zusammenbruch der Kryptobörse FTX. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden 2022 die Aktien der schwedischen Sinch AB (+9,9% TWR seit Kauf im November) nachdem der Aktienkurs zuvor stark korrigiert hatte. Der Anbieter von Cloud-Computing hatte im dritten Quartal eine deutliche Verbesserung des freien Cashflows aufgewiesen, konnte Schulden reduzieren und kurzfristige Verbindlichkeiten verlängern.

Marktrückblick und -ausblick

Für US-Technologieaktien war 2022 ein schwaches Jahr. Entscheidend für US-Technologiewerte war 2022 aber nicht die sich abkühlende Konjunktur, sondern der Sektor geriet vor allem aufgrund der steigenden Zinsen unter Druck. Die stark erhöhten US-Leitzinsen durch die Fed – die Ende 2022 im Zielband von 4,25 bis 4,50 lagen - haben zu einer Bewertungskorrektur geführt. Dadurch haben sich auch die Kurs-Gewinn-Verhältnisse reduziert, da sich die Bewertung bei vielen Technologiewerten auf Wachstumsversprechen in der Zukunft stützt. Steigen die Zinsen, müssen zukünftige Gewinne mit einem höheren Zinssatz abdiskontiert werden. Da die US-Notenbank ihre restriktive Haltung im neuen Jahr abschwächen dürfte, werden ausgewählte Wachstumswerte wieder interessant. Diese Annahme beruht auf der Erwartung, dass die Inflation den Höhepunkt überschritten haben könnte. Die wohl weniger restriktive Fed-Geldpolitik hat sich bei den Technologiewerten teilweise eingepreist und die Indizes konnten sich seit Mitte Oktober von den Tiefstkursen erholen. Auch ein anderer negativer Kurstreiber dürfte im nächsten Jahr wegfallen. Für Tech-Unternehmen ist der starke Dollar ein klarer Wettbewerbsnachteil und eines der grössten Probleme nebst der Inflation. Ein schwächerer Dollar im Jahr 2023 sollte deshalb wieder etwas Rückenwind für den Sektor schaffen. Langfristig betrachtet ist das Potential des Technologiesektors intakt, da die digitale Transformation der Gesellschaft und Wirtschaft unvermindert weitergeht. Grosse Megatrends wie Cybersicherheit, Automation, Robotik und Digitalisierung werden auch in Zukunft eine immer wichtigere Rolle spielen.

Details zu den Anlageklassen

Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse P

ISIN:	LI0213911212	Stichtag:	31.12.2022
Valor:	21391121	NAV per Stichtag:	USD 146.69
Emission:	21.02.2017	Performance Periode:	-45.19%
Erstausgabepreis:	USD 100	Performance seit Lancierung:	46.69%

Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse I

ISIN:	LI0351137794	Stichtag:	31.12.2022
Valor:	35113779	NAV per Stichtag:	USD 149.29
Emission:	21.02.2017	Performance Periode:	-45.02%
Erstausgabepreis:	USD 100	Performance seit Lancierung:	49.29%

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Vermögensrechnung

Vermögensrechnung per 31.12.2022		USD
Bankguthaben, davon		54'861.62
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	54'861.62	
Wertpapiere, davon		1'932'634.87
<i>Beteiligungspapiere</i>	1'932'634.87	
Sonstige Vermögenswerte, davon		356.12
<i>Zinsen / Dividenden</i>	356.12	
Gesamtvermögen		1'987'852.61
Verbindlichkeiten, davon		-30'071.11
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	-30'071.11	
Nettovermögen		1'957'781.50

Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse P		USD
Nettoinventarwert pro Anteil		146.69
Nettovermögen		514'159.56
Anzahl Anteile im Umlauf		3'505.000

Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse I		USD
Nettoinventarwert pro Anteil		149.29
Nettovermögen		1'443'621.94
Anzahl Anteile im Umlauf		9'670.000

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022 USD

Optionen	Kontraktwert
Long Put Optionen	0.00
Short Put Optionen	0.00
Long Call Optionen	0.00
Short Call Optionen	0.00

Futures	Kontraktwert
Long Futures	0.00
Short Futures	0.00

Devisentermingeschäfte

	Termin	Wiederbeschaffungswert
n.a.	n.a.	n.a.
Total Wiederbeschaffungswert		0.00

	Kauf in Mio.	Verkauf in Mio.
Netto Fremdwährungsabsicherung - Portfolioebene	n.a.	n.a.

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG.

Wertpapierleihe (Securities Lending)

Art der Wertpapierleihe (Securities Lending)	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe (Securities Lending)	0.00
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio.)	0.00

Ein Anteil von 50% der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der Liechtensteinischen Landesbank AG einbehalten. Wertpapierleihgeschäfte werden nur mit der Liechtensteinischen Landesbank AG getätigt. Der OGAW hat Sicherheiten erhalten, die mindestens dem Wert der ausgeliehenen Wertpapiere entsprechen.

Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing).

Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022		USD
Erträge der Bankguthaben		244.80
Erträge der Wertpapiere, davon		7'923.23
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	7'923.23	
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		-203.40
Total Erträge		7'964.63
Zinsaufwand		-17.33
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-9'596.32
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung		-32'983.53
Aufwendungen für die Administration		-31'447.87
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-12'243.71
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-18'769.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		4'873.98
Total Aufwand		-100'183.78
Nettoertrag		-92'219.15
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		134'183.30
Realisierter Erfolg		41'964.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-1'789'610.45
Gesamterfolg		-1'747'646.30

Verwendung des Erfolges		USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres		-92'219.15
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres		0
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre		0
Vortrag des Vorjahres		0
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		-92'219.15
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		0
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg		-92'219.15
Vortrag auf neue Rechnung		0.00

Veränderung des Nettovermögens

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022		USD
Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse P		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		1'581'911.92
Saldo aus dem Anteilverkehr		-513'667.80
Gesamterfolg		-554'084.56
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		514'159.56
Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse I		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		2'699'104.37
Saldo aus dem Anteilverkehr		-61'920.69
Gesamterfolg		-1'193'561.74
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		1'443'621.94

Entwicklung der Anteile

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	
Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse P	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	5'911.000
Ausgegebene Anteile	50.000
Zurückgenommene Anteile	2'456.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	3'505.000
Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse I	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	9'940.000
Ausgegebene Anteile	10.000
Zurückgenommene Anteile	280.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	9'670.000

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse P

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	NAV pro Anteil in USD	Performance Periode	Performance seit Lancierung
21.02.2017	4'220.000	0.40	100.00		
31.12.2017	4'150.000	0.50	128.46	28.46%	28.46%
31.12.2018	4'065.000	0.50	115.63	-9.99%	15.63%
31.12.2019	7'402.000	1.16	156.92	35.71%	56.92%
31.12.2020	11'391.000	2.83	248.37	58.28%	148.37%
31.12.2021	5'911.000	1.58	267.62	7.75%	167.62%
31.12.2022	3'505.000	0.51	146.69	-45.19%	46.69%

Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	NAV pro Anteil in USD	Performance Periode	Performance seit Lancierung
21.02.2017	22'035.000	2.20	100.00		
31.12.2017	27'435.000	3.50	128.80	28.80%	28.80%
31.12.2018	13'950.000	1.60	116.27	-9.73%	16.27%
31.12.2019	11'450.000	1.81	158.27	36.12%	58.27%
31.12.2020	11'450.000	2.88	251.25	58.75%	151.25%
31.12.2021	9'940.000	2.70	271.54	8.08%	171.54%
31.12.2022	9'670.000	1.44	149.29	-45.02%	49.29%

Vermögensinventar

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Wertpapiere									
Beteiligungspapiere, kotiert									
Cayman Islands									
JD.com/RegSh CI-A RegS USD0.00002	55256713		HKD	70	70				
Netease/RegSh RegS USD0.0001	55122947		HKD	3'000		3'000	114.5000	44'055.29	2.25
Total Cayman Islands								44'055.29	2.25
China									
Alibaba Grp/SADR	24409862	520	USD	200		720	88.0900	63'424.80	3.24
Baidu/SADR	2231362	520	USD			520	114.3800	59'477.60	3.04
Tencent Hldg/RegSh HKD0.00002	24014323	1'470	HKD			1'470	334.0000	62'970.21	3.22
Total China								185'872.61	9.49
Deutschland									
SAP/BrSh EURO	345952	300	EUR			300	96.3900	30'842.87	1.58
Total Deutschland								30'842.87	1.58
Grossbritannien									
Genpact/RegSh USD0.01	3109848	1'511	USD			1'511	46.3200	69'989.52	3.57
Total Grossbritannien								69'989.52	3.57
Japan									
Digital Garage/RegSh JPY0	1155824	3'780	JPY		2'000	1'780	4'575.0000	61'751.00	3.15

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Harmonic Drive/RegSh JPY0	855075	2'430	JPY			2'430	3'715.0000	68'453.86	3.50
Total Japan								130'204.86	6.65
Kanada									
Shopify/RegSh CI-A NPV	27926256	54	USD	1'040	54	1'040	34.7100	36'098.40	1.84
Total Kanada								36'098.40	1.84
Österreich									
ams-OSRAM/BrSh EURO	24924656	8'000	CHF		8'000				
Total Österreich								0.00	0.00
Schweden									
Sinch/RegSh SEK0	112110749		SEK	7'500		7'500	38.2300	27'497.42	1.40
Total Schweden								27'497.42	1.40
Südkorea									
SAMSUNG SDI/SGDR Ulss	1073444	855	EUR		425	430	109.4000	50'174.99	2.56
Samsung Electro/SGDR Ulss	381611	129	USD			129	1'105.0000	142'545.00	7.28
Total Südkorea								192'719.99	9.84
USA									
3D Systems/RegSh USD0.001	366612	2'880	USD			2'880	7.4000	21'312.00	1.09
Advanced Micro/RegSh USD0.01	903491	1'500	USD		500	1'000	64.7700	64'770.00	3.31
Alphabet/RegSh CI-A USD0.001	29798540	62	USD	1'240	62	1'240	88.2300	109'405.20	5.59
Amazon.com/RegSh USD0.01	645156	50	USD	1'000	50	1'000	84.0000	84'000.00	4.29
Aptiv/RegSh USD0.01	13108235	495	USD			495	93.1300	46'099.35	2.35
Cerence/RegSh USD0.01	49718898	1'620	USD		1'620				
Cloudflare/RegSh CI-A USD0.001	49563753	600	USD	1'600	250	1'950	45.2100	88'159.50	4.50
Coinbase Global/RegSh CI-A USD0.00001	110289664	400	USD	400	300	500	35.3900	17'695.00	0.90
HP/RegSh USD0.01	29968910		USD	1'500		1'500	26.8700	40'305.00	2.06
HubSpot/RegSh USD0.001	25302411	260	USD	80	130	210	289.1300	60'717.30	3.10
Intuitive Surgi/RegSh USD0.001	1631646	405	USD			405	265.3500	107'466.75	5.49

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
iRobot/RegSh NPV	2264811	1'305	USD			1'305	48.1300	62'809.65	3.21
MercadoLibre/RegSh NPV	3109814	67	USD	33	50	50	846.2400	42'312.00	2.16
Micron Technolo/RegSh USD0.1	951691	3'800	USD		2'800	1'000	49.9800	49'980.00	2.55
NVIDIA/RegSh USD0.001	994529	154	USD			154	146.1400	22'505.56	1.15
Palantir Tchnlg/RegSh CI-A USD0.001	36244719	9'820	USD	2'000	4'500	7'320	6.4200	46'994.40	2.40
Salesforce/RegSh USD0.001	1755645	300	USD	100		400	132.5900	53'036.00	2.71
ServiceNow/RegSh USD0.001	18868154	190	USD			190	388.2700	73'771.30	3.77
Splunk/RegSh USD0.001	14761044	810	USD			810	86.0900	69'732.90	3.56
Teradyne/RegSh USD0.125	976541	1'000	USD			1'000	87.3500	87'350.00	4.46
Workday/RegSh USD0.001	19408073	458	USD		58	400	167.3300	66'932.00	3.42
Zendesk/RegSh USD0.01	24230751	643	USD		643				
Total USA								1'215'353.91	62.08
Total Beteiligungspapiere, kotiert								1'932'634.87	98.72
Total Wertpapiere								1'932'634.87	98.72
Finanzderivate									
Futures, kotiert									
USA									
CME Group/F 202203 NQ	83716411		USD	5	5				
Total USA								0.00	0.00
Total Futures, kotiert								0.00	0.00
Total Finanzderivate								0.00	0.00
Total Depotwert								1'932'634.87	98.72
Bankguthaben auf Sicht								54'861.62	2.80

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2022	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2022	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								356.12	0.02
Gesamtfondsvermögen								1'987'852.61	101.54
Bankverbindlichkeiten								0.00	0.00
Verbindlichkeiten								-30'071.11	-1.54
Nettofondsvermögen								1'957'781.50	100.00

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

3) In Handelswährung

4) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen
Devisentermingeschäfte mit gleicher Absicherungsstrategie und Laufzeit werden zusammengefasst

Details zu den vom OGAW getragenen Gebühren

Details zu den vom OGAW getragenen Gebühren vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Vermögensverwaltungsvergütung

Klasse	Vergütung p.a.	Effektiv
Klasse P	1.50%	USD 11'298.09
Klasse I	1.20%	USD 21'685.44

Administrationsvergütung (Verwaltungsvergütung gem. Prospekt Anhang A)

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Effektiv
0.20%	CHF 30'000.00	USD 31'447.87

Verwahrstellengebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a.	Effektiv
0.12%	CHF 10'000.00	CHF 1'680.00	USD 12'243.71

Erfolgshonorar

Keine erfolgsabhängigen Vergütungen

Total Expense Ratio (TER)

Klasse	TER p.a.
Klasse P	4.25%
Klasse I	4.01%

Transaktionskosten in Fondswährung (USD)

4'247.34

Zusätzlich trägt der OGAW 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 OGAW sowie dessen Erträge und Aufwendungen erhoben werden (z.B. Quellensteuern auf ausländischen Erträgen). Der OGAW 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. Zusätzlich werden den jeweiligen Anteilsklassen etwaige Währungsabsicherungskosten belastet.

Währungstabelle

Währungstabelle per 31.12.2022

USD/AUD	1.4713
USD/CAD	1.3538
USD/CHF	0.9232
USD/CZK	22.5229
USD/DKK	6.9722
USD/EUR	0.9376
USD/GBP	0.8315
USD/HKD	7.7970
USD/JPY	131.8764
USD/NOK	9.8573
USD/PLN	4.3885
USD/SEK	10.4273
USD/SGD	1.3407
USD/ZAR	16.9684

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main
- SIX SIS AG, Zürich 1
- Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong

Risikoprofil

Fondsspezifische Risiken

Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des Fonds 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 zurück erhält.

Aufgrund des möglichen Anlageuniversums besteht ein Markt- und Emittentenrisiko, welches sich negativ auf das Nettovermögen auswirken kann. Daneben können andere Risiken wie etwa das Währungsrisiko oder Länder-/Transferrisiko in Erscheinung treten. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen.

Risikomanagementmethode: Commitment Approach
Maximaler Hebel: 210%
Erwarteter Hebel: 100%

Allgemeine Risiken

Zusätzlich zu den fondsspezifischen Risiken können die Anlagen des Fonds allgemeinen Risiken unterliegen. Eine beispielhafte und nicht abschliessende Aufzählung befindet sich unter Ziffer 8.2 des Prospekts.

Risikomanagement

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden eingehalten

Stichtag	31.12.2022
Derivatrisiko	0.00%

Bewertungsgrundsätze

Der Nettoinventarwert (der „NAV“, Net Asset Value) pro Anteil des OGAW/der jeweiligen Anteilsklasse wird von der Verwaltungsgesellschaft am Ende des Rechnungsjahres sowie am jeweiligen Bewertungstag auf Basis der letztbekannten Kurse unter Berücksichtigung des Bewertungsintervalls berechnet.

Der NAV eines Anteils an einer Anteilsklasse des OGAW ist in der Rechnungswährung des OGAW oder, falls abweichend, in der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse ausgedrückt und ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse zukommenden Quote des Vermögens des OGAW, vermindert um allfällige Schuldverpflichtungen des OGAW, die der betroffenen Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. Er wird bei der Ausgabe und bei der Rücknahme von Anteilen wie folgt gerundet:

- auf 0.01 CHF, wenn es sich um den Schweizer Franken handelt;
- auf 0.01 EUR, wenn es sich um den Euro handelt; und
- auf 0.01 USD, wenn es sich um den US-Dollar handelt.

Das Vermögen des OGAW wird zum Verkehrswert 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. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
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 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. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder kein Inventarwert festgelegt wird, 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 Rechnungswährung des OGAW lauten, wird zum Devisenmittelkurs in die entsprechende Rechnungswährung des OGAW umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft das Vermögen des OGAW 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.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung

Keine

Informationen an die Anleger (ungeprüft)

Publikationsorgan des OGAW ist die Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) sowie sonstige im Prospekt genannte Medien.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A „Fonds im Überblick“ werden auf der Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. einer jeden Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag im oben genannten Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Vergütungsinformationen (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die **Accuro Fund 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 des für diesen 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"³ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Im Kalenderjahr 2022 wurden keine variablen Vergütungen vorgenommen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds mit Domizil in Liechtenstein und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.accuro-funds.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft¹

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022			CHF 1.80 Mio.
davon feste Vergütung			CHF 1.80 Mio.
davon variable Vergütung			CHF 0.00 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ²			keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees			keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			15
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen	
in UCITS	12	CHF 129.68 Mio.	
in AIF	15	CHF 148.90 Mio.	
Total	27	CHF 278.58 Mio.	

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ³ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF 1.12 Mio.
davon feste Vergütung	CHF 1.12 Mio.
davon variable Vergütung	CHF 0.00 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022	8
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF 0.68 Mio.
davon feste Vergütung	CHF 0.68 Mio.
davon variable Vergütung	CHF 0.00 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022	7

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

³ 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 (ungeprüft)

Schweiz

Nach geltendem Recht im Fürstentum Liechtenstein werden der Prospekt, der Treuhandvertrag sowie die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) durch die FMA genehmigt. Diese Genehmigung bezieht sich nur auf Angaben, welche die Umsetzung der Bestimmungen des UCITSG betreffen. Aus diesem Grund bilden die nachstehenden, auf ausländischem Recht basierenden Abschnitte nicht Gegenstand der Prüfung durch die FMA und sind von der Genehmigung ausgeschlossen.

Diese kollektive Kapitalanlage darf in der Schweiz ausschliesslich qualifizierten Anleger(innen) nach Art. 10 Abs. 3 Kollektivanlagengesetz (KAG) angeboten werden.

1.1 Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

1.2 Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, 8730 Uznach.

1.3 Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

1.4 Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Zahlstelle in der Schweiz:
Bank Linth LLB AG
Zürcherstrasse 3
CH-8730 Uznach

Vertreterin in der Schweiz:
LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich

Verwaltungsgesellschaft:
Accuro Fund Solutions
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz

Deutschland

Nach geltendem Recht im Fürstentum Liechtenstein werden der Prospekt, der Treuhandvertrag sowie die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) durch die FMA genehmigt. Diese Genehmigung bezieht sich nur auf Angaben, welche die Umsetzung der Bestimmungen des UCITSG betreffen. Aus diesem Grund bilden die nachstehenden, auf ausländischem Recht basierenden Abschnitte nicht Gegenstand der Prüfung durch die FMA und sind von der Genehmigung ausgeschlossen.

1.1 Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Absicht, die Anteile des OGAW in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich zu vertreiben, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum öffentlichen Vertrieb berechtigt.

Da die Anteile des OGAW nicht als gedruckten Einzelurkunden ausgegeben werden, besteht keine Zahlstelle in Deutschland. Anleger können Anteile bei ihrer Hausbank erwerben, zurückgeben bzw. umtauschen und kommen über ihre Hausbank in den Genuss von Zahlungen.

1.2 Informationsstelle

Die DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft, Ballindamm 24, D-20095 Hamburg ist als Informationsstelle in Deutschland ernannt worden. In Deutschland ansässige Anleger können bei der deutschen Informationsstelle den Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), den Treuhandvertrag, sowie den jeweils neuesten Jahresbericht und, sofern nachfolgend veröffentlicht, auch den neuesten Halbjahresbericht - die vorgenannten Dokumente jeweils in Papierform - und die aktuellen Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Anteile kostenlos erhalten.

1.3 Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise und sonstige Informationen für Anleger werden auf der elektronischen Plattform www.lafv.li veröffentlicht. Die Anleger in Deutschland werden ausserdem entsprechend § 167 KAGB mittels eines dauerhaften Datenträgers unterrichtet über:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile eines Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung

- c) Änderungen des Treuhandvertrages, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäss Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

1.4 Steuerliche Angaben

Der Investmentfonds ist nach Liechtensteinischem Recht durch die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) bewilligt und qualifiziert sich als Investmentfonds im Sinne des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG).

Zum Zwecke der Anlegerbesteuerung erfolgt ein regelmässiges Reporting an WM Datenservice. Zudem wird beabsichtigt, die steuerlich relevanten Informationen über die Website der Verwaltungsgesellschaft (www.accuro-funds.li) zur Verfügung gestellt. Die Zusammenstellung und Verifizierung der für den deutschen Anleger relevanten steuerlichen Informationen erfolgt durch den deutschen Steuerberater der Verwaltungsgesellschaft.

Teilfreistellungsberechtigung bei Aktien- und Mischfonds:

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt grundsätzlich für solche Investmentfonds, die die Voraussetzungen an einen Aktienfonds bzw. Mischfonds im Sinne des § 2 Abs. 6 und 7 InvStG aufgrund ihrer Anlagestrategie erfüllen sollten, durch die Aufnahme einer entsprechenden Formulierung in den Anlagebedingungen deren formale Qualifikation als Aktien- bzw. Mischfonds sicherzustellen.

Für den vorliegenden Investmentfonds kann der Status als Aktien- oder Mischfonds im Sinne des § 2 Abs. 6 und 7 InvStG nicht zum vornherein sichergestellt werden. Die Verwaltungsgesellschaft wird jeweils am Ende des Fondsgeschäftsjahres eine Analyse durchführen, ob der Investmentfonds während des Geschäftsjahres durchgängig die geforderten Anlagegrenzen nach § 2 Abs. 6 und 7 InvStG (neu) überschritten hat. Ist dies der Fall, wird der deutsche Steuerberater der Verwaltungsgesellschaft hierüber eine nachträgliche Bescheinigung im Sinne des § 20 Abs. 4 InvStG ausstellen, welche über die Website der Verwaltungsgesellschaft (www.accuro-funds.li) zur Verfügung gestellt werden wird.

Die täglichen Kapitalbeteiligungsquoten werden bei Bedarf über WM Datenservice veröffentlicht.

Die steuerlichen Ausführungen gehen von der derzeit bekannten Rechtslage und Praxis aus. Änderungen der Gesetzgebung, Rechtsprechung bzw. Erlasse und Praxis der Steuerbehörden bleiben ausdrücklich vorbehalten.

Anlegern und Interessenten wird daher dringend empfohlen, sich in Bezug auf die deutschen und ausserdeutschen steuerlichen Konsequenzen des Erwerbs und Haltens von Anteilen des OGAW sowie der Verfügung über die Anteile bzw. der Rechte hieraus durch ihren Steuerberater beraten zu lassen. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für den Eintritt bestimmter steuerlicher Ergebnisse. Die Art der Besteuerung und die Höhe der steuerpflichtigen Erträge unterliegen der Überprüfung durch das Bundesamt für Finanzen.



Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Artificial Intelligence Technology Fund 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 sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seiten 6 bis 20) besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Artificial Intelligence Technology Fund 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 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.

PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a/Neumarkt 5, Postfach, 9001 St. Gallen
Telefon: +41 58 792 72 00, Telefax: +41 58 792 72 10, www.pwc.ch

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

Claudio Tettamanti
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend

St. Gallen, 30. März 2023