

Artificial Intelligence Technology Fund

(UCITS)

Geprüfter Jahresbericht

31. Dezember 2023



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	7
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 Roger Gruber
Asset Manager	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
Anlageberater	n.a.
Verwahrstelle	LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer des OGAW	PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, CH-9000 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 Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich
Zahlstelle Schweiz	LLB (Schweiz) AG, Zürcherstrasse 3, CH-8730 Uznach
Informationsstelle Deutschland	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz

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 Nettofondsvermögen per 31. Dezember 2023 beläuft sich auf USD 2.8 Mio. Dies entspricht einer Zunahme von USD 0.8 Mio. gegenüber dem Nettofondsvermögen per 31. Dezember 2022 von USD 2.0 Mio.

Die Nettoinventarwerte pro Anteil veränderten sich wie folgt:

- Klasse P – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 146.69 auf USD 213.24 gestiegen. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit +45.37%.
- Klasse I – Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 149.29 auf USD 217.66 gestiegen. Die Performance der Anteilsklasse im Berichtszeitraum beträgt somit +45.80%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- Klasse P – 2'323 Anteile
- Klasse I – 10'548 Anteile

Der Artificial Intelligence Technology Fund erzielte im Jahr 2023 vor dem Hintergrund der stark gestiegenen Technologieaktien deutliche Kursgewinne. In der Klasse -P- betrug das Kursplus 45,4%, in der Klasse -I- 45,8%. Das Portfolio wurde aktiv bewirtschaftet. Die starken Kurszuwächse im Berichtsjahr wurden teils dazu genutzt, Gewinne einzufahren. Zum Jahresende betrug die Liquidität rund 10%. Robuste Unternehmensergebnisse der führenden Technologie Unternehmen sowie zukunftssträchtige Innovationen und Übernahmen waren Auslöser für die kräftigen Kursavancen. Vor allem Firmen die auf Künstliche Intelligenz ausgerichtet sind, gehörten 2023 zu den Favoriten der Anleger. Dabei dominierten US-Werte die Bestenliste.

Advanced Micro Devices (+127,59%) hatte im Dezember auf der Advancing AI-Veranstaltung seinen neuen Instinct MI300 Chip offiziell vorgestellt. Laut AMDs CEO Su Lisa soll der Instinct MI300 "der leistungsstärkste Beschleuniger der Welt für generative KI" sein und NVIDIAs H100 herausfordern. Auf der Grundlage früherer Schätzungen von AMD wird erwartet, dass der MI300 bis 2024 einen Umsatz von 2 Milliarden US-Dollar erzielen wird. AMD-CEO Lisa Su prognostiziert, dass der gesamte Markt für KI-Chips im Jahr 2027 mindestens 400 Milliarden Dollar betragen wird.

Palantir Technologies (+167,45%) überraschte die Anleger mit starken Zahlen. Das Unternehmen wächst weiter stark und hat neue Staatsaufträge im grossen Umfang erhalten. Der Anbieter von Software und Dienstleistungen, der auf die Analyse grosser Datenmengen spezialisiert ist, konnte im 3. Quartal mit drei Cent Gewinn je Aktie auf GAAP-Basis den grössten Gewinn in der zwanzigjährigen Geschichte des Unternehmens erwirtschaften. Die neue KI-Plattform von Palantir stösst offenbar auf starkes Interesse. Das Unternehmen prognostizierte für das vierte Quartal einen Umsatz über den Erwartungen der Wall Street.

Micron Technology (+71,92%) arbeitet nach eigenen Angaben mit NVIDIA (+239,02%), dem wertvollsten Chip-Unternehmen der Welt, zusammen, um seine neuesten Speicherchips mit hoher Bandbreite für den Einsatz in den Computerchips von NVIDIA zu qualifizieren.

Im Oktober konnte Microsoft (+58,19%) schlussendlich die mit Abstand grösste Übernahme in der Game-Branche abschliessen nachdem die britischen Wettbewerbshüter grünes Licht gegeben hatten. Der Techkonzern übernahm den Videospiele-Riesen Activision Blizzard für 69 Milliarden US-Dollar und wird zum neuen Gaming-Giganten. Activision Blizzard gilt, gemessen am Umsatz, als Marktführer auf dem Computer- und Videospiele-Markt. Laut eigener Angabe wird Microsoft damit zum drittgrössten Spielehersteller nach Umsatz, hinter Tencent und Sony.

Cisco Systems will Splunk (+76,97%) übernehmen - und ist dazu bereit, für den kalifornischen Anbieter von Datenanalyse-Software 28 Milliarden US-Dollar auf den Tisch zu legen. Sätze 157 Dollar pro Splunk-Aktie will Cisco zahlen, was gegenüber dem Tagesschlusskurs vor der Ankündigung einem Aufschlag von 31 Prozent entsprach.

Europas grösster Softwarehersteller SAP (+47,15%) sieht sich nach deutlichen Zuwächsen vor allem im zukunftssträchtigen Cloudgeschäft auf Kurs zu den Jahreszielen. Bei den Cloud- und Softwareerlösen peilt das Unternehmen einen um die Folgen des im Jahresvergleich starken Euro bereinigten Wert zwischen 27,0 Milliarden Euro und 27,4 Milliarden Euro an - das wäre eine um Währungseffekte bereinigte Wachstumsrate von sechs bis acht Prozent. Deutlich höher soll der Anstieg im Cloudbereich - dem von der SAP-Spitze erklärten Zukunftsgeschäft - ausfallen.

Die Kryptowährungen konnten sich im Jahr 2023 deutlich von den Tiefständen erholen und rückten durch satte Kursgewinne wieder in den Fokus der Anleger. Davon profitieren Krypto-Börsen wie der Branchenprimus Coinbase Global (+391,44%) massiv.

Die chinesischen Technologiewerte im Portfolio erlitten teils Kursverluste vor dem Hintergrund der schwächelnden Konjunktur in der Volksrepublik. Alibaba Group Holding ADR fielen 10,81%.

Marktrückblick und -ausblick

Bereits seit Jahresbeginn war im Berichtsjahr der Vormarsch bei Technologieaktien zu beobachten. Die Veröffentlichung von Chat-GPT durch OpenAI hat einen Investitionsrausch unter KI-bezogenen Aktien ausgelöst. Privatanleger in den USA griffen erstmals wieder auf Technologieaktien zurück, und bei Aktien, die eng mit der Entwicklung und Umsetzung von KI verbunden sind, gab es eine deutliche FOMO-Jagd (Fear of missing out). Der Einfluss von KI-gebundenen Aktien auf die Entwicklung des US-Aktienmarktes war 2023 beträchtlich. Fortschritte bei Anwendungen der künstlichen Intelligenz und die Erwartung weiterer Entwicklungen in dieser aufstrebenden Technologie trieben die Performance an. Die Anleger fühlen sich seit langem vom Technologiesektor und den daraus resultierenden Innovationen angezogen, die oft sichtbare Auswirkungen auf die Gesellschaft haben und die Phantasie der Öffentlichkeit anregen. Schnelligkeit wird immer schneller, und Geschwindigkeit, Skalierung und Effizienz in allen Bereichen sind ohne Technologie nicht möglich. Die Technologie wirkt sich in hohem Masse auf alle Sektoren der Wirtschaft und alle Lebensbereiche aus. Eine Gruppe von "Mega-Cap"-Aktien zog im Jahr 2023 die Aufmerksamkeit der Anleger auf sich. Zu diesen technologieorientierten Aktien, die manchmal auch als "Magnificent Seven" bezeichnet werden, gehören Alphabet (die Muttergesellschaft von Google), Amazon, Apple, Meta Platforms (die Muttergesellschaft von Facebook), Microsoft, Nvidia und Tesla. Diese sieben Aktien sind für einen erheblichen Teil der starken Performance des S&P 500 im Jahr 2023 verantwortlich.

Auch wenn der Sektor per Ende 2023 als hoch bewertet gelten mag, dürften Technologieaktien in den kommenden Jahren eine wichtige Rolle für die wirtschaftliche Entwicklung spielen. PricewaterhouseCoopers prognostizierte in einer Studie, dass KI im Jahr 2030 15,7 Billionen US-Dollar zur globalen Wirtschaftsleistung beitragen könnte. Das wäre mehr als Chinas und Indiens BIP aktuell zusammen beträgt. Die Aktien von auf Künstliche Intelligenz spezialisierten Unternehmen bieten in diesem Umfeld weiterhin grosses Zukunftspotential.

Details zu den Anlageklassen

Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse P

ISIN:	LI0213911212	Stichtag:	31.12.2023
Valor:	21391121	NAV per Stichtag:	USD 213.24
Emission:	15.02.2017	Performance Periode:	45.37%
Erstausgabepreis:	USD 100	Performance seit Lancierung:	113.24%

Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse I

ISIN:	LI0351137794	Stichtag:	31.12.2023
Valor:	35113779	NAV per Stichtag:	USD 217.66
Emission:	15.02.2017	Performance Periode:	45.80%
Erstausgabepreis:	USD 100	Performance seit Lancierung:	117.66%

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 31.12.2023	USD
Bankguthaben, davon	271'204.05
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	271'204.05
Wertpapiere, davon	2'547'659.50
<i>Beteiligungspapiere</i>	2'547'659.50
Sonstige Vermögenswerte, davon	112.70
<i>Zinsen / Dividenden</i>	112.70
Gesamtvermögen	2'818'976.25
Verbindlichkeiten, davon	-27'755.83
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	-27'755.83
Nettovermögen	2'791'220.42

Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse P	USD
Nettoinventarwert pro Anteil	213.24
Nettovermögen	495'345.31
Anzahl Anteile im Umlauf	2'323.000

Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse I	USD
Nettoinventarwert pro Anteil	217.66
Nettovermögen	2'295'875.11
Anzahl Anteile im Umlauf	10'548.000

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023 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 01.01.2023 bis 31.12.2023		USD
Erträge der Bankguthaben		2'466.89
Erträge der Wertpapiere, davon		8'067.89
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	<i>8'067.89</i>	
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		-16'862.27
Total Erträge		-6'327.49
Zinsaufwand		-87.45
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-10'653.30
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung		-30'411.99
Aufwendungen für die Administration		-33'470.21
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-13'031.05
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-23'548.66
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		19'003.51
Total Aufwand		-92'199.15
Nettoertrag		-98'526.64
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-7'058.91
Realisierter Erfolg		-105'585.55
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		928'882.81
Gesamterfolg		823'297.26

Verwendung des Erfolges		USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres		-98'526.64
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres		0
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre		0
Vortrag des Vorjahres		0
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		-98'526.64
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		0
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg		-98'526.64
Vortrag auf neue Rechnung		0.00

Veränderung des Nettovermögens

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023		USD
Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse P		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		514'159.56
Saldo aus dem Anteilverkehr		-202'078.14
Gesamterfolg		183'263.89
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		495'345.31
Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse I		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		1'443'621.94
Saldo aus dem Anteilverkehr		212'219.80
Gesamterfolg		640'033.37
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		2'295'875.11

Entwicklung der Anteile

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	
Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse P	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	3'505.000
Ausgegebene Anteile	945.000
Zurückgenommene Anteile	2'127.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	2'323.000
Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse I	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	9'670.000
Ausgegebene Anteile	3'228.000
Zurückgenommene Anteile	2'350.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	10'548.000

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
15.02.2017	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%
31.12.2023	2'323.000	0.50	213.24	45.37%	113.24%

Artificial Intelligence Technology Fund - Klasse I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. USD	NAV pro Anteil in USD	Performance Periode	Performance seit Lancierung
15.02.2017	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%
31.12.2023	10'548.000	2.30	217.66	45.80%	117.66%

Vermögensinventar

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2023	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Wertpapiere									
Beteiligungspapiere, kotiert									
Bermudainseln									
Genpact_Registered Shs	3109848	1'511	USD	500		2'011	34.7100	69'801.81	2.50
Total Bermudainseln								69'801.81	2.50
Cayman Islands									
Alibaba Grp_Shs_Sponsored American Depositary Receipt Repr 8	24409862	720	USD	500		1'220	77.5100	94'562.20	3.39
Baidu_Shs -A-_Sponsored American Depositary Receipt Repr 8 S	2231362	520	USD		250	270	119.0900	32'154.30	1.15
Meituan_Registered Shs_-B-	43558773		HKD	147	147				
Netease_Registered Shs_Reg S	55122947	3'000	HKD		1'500	1'500	140.6000	26'999.62	0.97
Tencent Hldg_Registered Shs	24014323	1'470	HKD			1'470	293.6000	55'252.81	1.98
Total Cayman Islands								208'968.93	7.49
Deutschland									
Infineon Technolog_Namen-Akt	1038049		EUR	2'000		2'000	37.8000	83'538.00	2.99
SAP_Inhaber-Akt	345952	300	EUR	300		600	139.4800	92'475.25	3.31
Total Deutschland								176'013.25	6.31
Japan									
Digital Garage_Registered Shs	1155824	1'780	JPY			1'780	3'665.0000	46'112.25	1.65
Harmonic Drive_Registered Shs	855075	2'430	JPY		1'430	1'000	4'160.0000	29'404.63	1.05
Total Japan								75'516.88	2.71

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2023	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
Jersey									
Aptiv_Registered Shs	13108235	495	USD	500		995	89.7200	89'271.40	3.20
Total Jersey								89'271.40	3.20
Kanada									
Shopify_Registered Shs	27926256	1'040	USD	1'000	810	1'230	77.9000	95'817.00	3.43
Total Kanada								95'817.00	3.43
Österreich									
ams-OSRAM_Inhaber-Akt	24924656		CHF	11'500	11'500				
Total Österreich								0.00	0.00
Schweden									
Sinch_Registered Shs	112110749	7'500	SEK		7'500				
Total Schweden								0.00	0.00
Südkorea									
Samsung Electronics_ShS_Sponsored Global Deposit Receipt Rep	381611	129	USD		40	89	1'498.0000	133'322.00	4.78
Samsung SDI_ShS_Sponsored Global Depositary Receipt Repr 1/4	1073444	430	EUR		100	330	81.0000	29'536.65	1.06
Total Südkorea								162'858.65	5.83
USA									
3D Systems_Registered Shs	366612	2'880	USD			2'880			
Advanced Micro Dev_Registered Shs	903491	1'000	USD	400	600	800	147.4100	117'928.00	4.22
Alphabet_Registered Shs -A-	29798540	1'240	USD		800	440	139.6900	61'463.60	2.20
Amazon.com_Registered Shs	645156	1'000	USD		235	765	151.9400	116'234.10	4.16
Apple_Registered Shs	908440		USD	250		250	192.5300	48'132.50	1.72
Cloudflare_Registered Shs -A-	49563753	1'950	USD	560	1'000	1'510	83.2600	125'722.60	4.50
Coinbase Global_Registered Shs -A-	110289664	500	USD	450	200	750	173.9200	130'440.00	4.67
HP_Registered Shs	29968910	1'500	USD	1'000	2'500				
HubSpot_Registered Shs	25302411	210	USD			210	580.5400	121'913.40	4.37
Intuitive Surgical_Registered Shs	1631646	405	USD	70	200	275	337.3600	92'774.00	3.32

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2023	Preis 3)	Marktwert 4) USD	Anteil in %
iRobot_Registered Shs	2264811	1'305	USD			1'305			
MercadoLibre_Registered Shs	3109814	50	USD	30	10	70	1'571.5400	110'007.80	3.94
Micron Technology_Registered Shs	951691	1'000	USD	1'000	600	1'400	85.3400	119'476.00	4.28
NVIDIA_Registered Shs	994529	154	USD	100	75	179	495.2200	88'644.38	3.18
Palantir Tchnlg_Registered Shs -A-	36244719	7'320	USD	4'500	5'000	6'820	17.1700	117'099.40	4.20
Salesforce_Registered Shs	1755645	400	USD	200	200	400	263.1400	105'256.00	3.77
ServiceNow_Registered Shs	18868154	190	USD		20	170	706.4900	120'103.30	4.30
Splunk_Registered Shs	14761044	810	USD		260	550	152.3500	83'792.50	3.00
Teradyne_Registered Shs	976541	1'000	USD		1'000				
Workday_ShS -A-	19408073	400	USD			400	276.0600	110'424.00	3.96
Total USA								1'669'411.58	59.81
Total Beteiligungspapiere, kotiert								2'547'659.50	91.27
Total Wertpapiere								2'547'659.50	91.27
Total Depotwert								2'547'659.50	91.27
Bankguthaben auf Sicht								271'204.05	9.72
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								112.70	0.00
Gesamtfondsvermögen								2'818'976.25	100.99
Bankverbindlichkeiten								0.00	0.00
Verbindlichkeiten								-27'755.83	-0.99
Nettofondsvermögen								2'791'220.42	100.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Valor	Bestand per	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per	Preis 3)	Marktwert 4)	Anteil in %
	01.01.2023				31.12.2023		USD	

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 01.01.2023 bis 31.12.2023

Vermögensverwaltungsvergütung

Klasse	Vergütung p.a.	Effektiv
Klasse P	1.50%	USD 7'334.44
Klasse I	1.20%	USD 23'077.55

Administrationsvergütung (Verwaltungsvergütung gem. Prospekt Anhang A)

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Effektiv
0.20%	CHF 30'000.00	USD 33'470.21

Verwahrstellengebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a.	Effektiv
0.12%	CHF 10'000.00	CHF 1'680.00	USD 13'031.05

Erfolgshonorar

Keine erfolgsabhängigen Vergütungen

Total Expense Ratio (TER)

Klasse	TER p.a.
Klasse P	4.85%
Klasse I	4.55%

Transaktionskosten in Fondswährung (USD)

6'814.82

Zusätzlich trägt der OGAW sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben), wobei die Transaktionskosten der Verwahrstelle (exkl. Währungsabsicherungskosten) in den Verwaltungskosten (Operations Fee) enthalten sind 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 31.12.2023

USD/AUD	1.4718
USD/CAD	1.3251
USD/CHF	0.8380
USD/CZK	22.2438
USD/DKK	6.7447
USD/EUR	0.9050
USD/GBP	0.7865
USD/HKD	7.8112
USD/JPY	141.4743
USD/NOK	10.1724
USD/PLN	3.9272
USD/SEK	10.0416
USD/SGD	1.3205
USD/ZAR	18.4141

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	31.12.2023
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 letztbekanntesten 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

Anlegermitteilung vom 17. Februar 2023 (Im Originalwortlaut)

Die Accuro Fund Solutions AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft informiert hiermit über nachfolgende Änderung der-spezifischen Anhänge des Treuhandvertrags.

Anhang B2: Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer - Deutschland

Neu wurde als Informationsstelle die Verwaltungsgesellschaft selbst Accuro Fund Solutions AG Vaduz eingesetzt. DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft als Informationsstelle wurde gelöscht.

Die neuen Fassungen des Prospekts und des Treuhandvertrags sowie die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ (Key Investor Information Document) werden den Anlegern am Sitz der Accuro Fund Solutions AG als Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung gestellt und auf Verlangen kostenlos übermittelt und können nach Inkrafttreten der Änderungen auf der Website www.lafv.li abgerufen werden.

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 2023 wurden keine variablen Vergütungen vorgenommen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

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 2023			CHF 1.735 Mio.
davon feste Vergütung			CHF 1.735 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 31.12.2023			15
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen	
in UCITS	12	CHF 129.95 Mio.	
in AIF	17	CHF 159.53 Mio.	
Total	29	CHF 289.48 Mio.	

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ³ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF 1.267 Mio.
davon feste Vergütung	CHF 1.267 Mio.
davon variable Vergütung	CHF 0.00 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023	9
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF 0.468 Mio.
davon feste Vergütung	CHF 0.468 Mio.
davon variable Vergütung	CHF 0.00 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023	6

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)

Deutschland

Nach geltendem Recht im Fürstentum Liechtenstein werden der Prospekt, der Treuhandvertrag sowie das Basisinformationsblatt 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 Einzelkunden 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

In Deutschland ansässige Anleger können direkt bei der Verwaltungsgesellschaft, Accuro Fund Solutions AG, Vaduz, den Prospekt, das Basisinformationsblatt, 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.

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 LLB (Schweiz) 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:

LLB (Schweiz) 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



Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Artificial Intelligence Technology Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seiten 7 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 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem 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 der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

PricewaterhouseCoopers AG

Simon Bandi
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 28. März 2024