



Daneo Funds SICAV

Jahresbericht per 31.12.2023 (geprüft)

Aktiengesellschaft mit veränderlichem Aktienkapital nach
liechtensteinischem Recht des Typs Alternativer Investmentfonds (AIF)
(segmentiert)

Daneo Private Debt Fund I
Daneo Real Estate Mezzanine Fund

IFS Independent Financial Services AG
Habsburgerstrasse 12
CH-6003 Luzern

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Investmentgesellschaft	4
Bilanz der Investmentgesellschaft per 31.12.2023	4
Erfolgsrechnung der Investmentgesellschaft vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	5
Gewinnverwendungsvorschlag	6
Anhang zum Jahresbericht der Investmentgesellschaft (Art. 1055 / Art. 1091 PGR)	7
Auf einen Blick	9
Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers	15
Konsolidiert	19
Vermögensrechnung per 31.12.2023	19
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	20
Daneo Private Debt Fund I	22
Vermögensrechnung per 31.12.2023	22
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	23
Verwendung des Erfolgs	27
3-Jahres-Vergleich	30
Veränderung des Nettovermögens	32
Anteile im Umlauf	34
Vermögensinventar per 31.12.2023	35
Finanzderivate	37
Daneo Real Estate Mezzanine Fund	38
Vermögensrechnung per 31.12.2023	38
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	40
Verwendung des Erfolgs	46
3-Jahres-Vergleich	49
Veränderung des Nettovermögens	51
Anteile im Umlauf	53
Vermögensinventar per 31.12.2023	54
Finanzderivate	56
Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG	57
ESG-Informationen	59
Ergänzende Angaben	60
Sonstige Informationen (ungeprüft)	67
Bericht des Wirtschaftsprüfers	70

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

Für den Teilfonds "Daneo Private Debt Fund I" ist keine Anzeige nach § 310 KAGB (vorher § 132 InvG) erstattet worden. Anteile dieses Teilfonds dürfen im Geltungsbereich des Investmentgesetzes in Deutschland nicht öffentlich vertrieben werden.

Organisation

Investmentgesellschaft

Daneo Funds SICAV
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Wolfdieter Schnee (Mitglied), Rankweil (AT)

Alternative Investment Fund Manager

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

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

Portfolio Manager

IFS Independent Financial Services AG
Habsburgerstrasse 12
CH-6003 Luzern

Verwahrstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
LI-9494 Schaan

Vertriebsträger

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

Register- und Transferstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Publikationsorgan Deutschland

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Vertreter Schweiz

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen

Zahlstelle Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4
CH-6430 Schwyz

Investmentgesellschaft

Bilanz der Investmentgesellschaft per 31.12.2023

	31.12.2023		31.12.2022	
Aktiven				
Anlagevermögen				
Finanzanlagen	CHF	196'045'656.22	CHF	189'238'253.01
Total Anlagevermögen	CHF	196'045'656.22	CHF	189'238'253.01
Umlaufvermögen				
Forderungen	CHF	0.00	CHF	0.00
Guthaben bei Banken, Postscheckguthaben				
Schecks und Kassenbestand	CHF	51'310.80	CHF	53'601.95
Total Umlaufvermögen	CHF	51'310.80	CHF	53'601.95
Total Aktiven	CHF	196'096'967.02	CHF	189'291'854.96
Passiven				
Eigenkapital				
Anlegeranteile	CHF	196'045'656.22	CHF	189'238'253.01
Gezeichnetes Kapital	CHF	57'522.50	CHF	57'522.50
Kapitalreserven	CHF	5'718.00	CHF	5'718.00
Verlustvortrag	CHF	-11'438.55	CHF	-8'937.35
Jahresverlust / -gewinn	CHF	-2'291.15	CHF	-2'501.20
Total Eigenkapital	CHF	196'095'167.02	CHF	189'290'054.96
Rückstellungen	CHF	1'800.00	CHF	1'800.00
Total Passiven	CHF	196'096'967.02	CHF	189'291'854.96

Erfolgsrechnung der Investmentgesellschaft vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

		2023		2022	
Rohergebnis	CHF	1'859.40	CHF	1'975.00	
Total Rohergebnis	CHF	1'859.40	CHF	1'975.00	
Betriebsertrag					
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	CHF	810.90	CHF	31.85	
Total Betriebsertrag	CHF	810.90	CHF	31.85	
Betriebliche Aufwendungen					
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	CHF	-3'161.45	CHF	-2'708.05	
Total betriebliche Aufwendungen	CHF	-3'161.45	CHF	-2'708.05	
Ergebnis gewöhnliche Geschäftstätigkeit	CHF	-491.15	CHF	-701.20	
Steuern					
Ertragssteuern	CHF	-1'800.00	CHF	-1'800.00	
Total Steuern	CHF	-1'800.00	CHF	-1'800.00	
Jahresverlust / -gewinn	CHF	-2'291.15	CHF	-2'501.20	

Gewinnverwendungsvorschlag

	2023	2022
Jahresverlust / -gewinn	CHF -2'291.15	CHF -2'501.20
Vortrag aus dem Vorjahr	CHF -11'438.55	CHF -8'937.35
Zur Verfügung der Generalversammlung	CHF -13'729.70	CHF -11'438.55
Zuweisung an die gesetzliche Reserve	CHF 0.00	CHF 0.00
Vortrag auf neue Rechnung	CHF -13'729.70	CHF -11'438.55

Anhang zum Jahresbericht der Investmentgesellschaft (Art. 1055 / Art. 1091 PGR)

Bei der Daneo Funds SICAV (FL-0002.558.334-2) handelt es sich um eine fremdverwaltete Investmentgesellschaft in der Rechtsform der Aktiengesellschaft mit veränderlichem Kapital (SICAV) nach liechtensteinischem Recht des Typs Alternativer Investmentfonds (AIF).

Die vorliegende Jahresrechnung (Seite 4-8) umfasst die Geschäftsperiode der Investmentgesellschaft vom 01.01.2023 bis 31.12.2023.

Grundsätze der Rechnungslegung

Die Darstellung und Gliederung der Jahresrechnung entspricht den gesetzlichen Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechtes („PGR“). Die flüssigen Mittel, Forderungen und Verbindlichkeiten werden zum Nennwert unter Berücksichtigung allfälliger notwendiger Rückstellungen ausgewiesen. Die Rechnungsabgrenzungen stellen Aufwand oder Ertrag vor dem Bilanzstichtag dar, die erst in nachfolgenden Rechnungsperioden zu Ausgaben oder Einnahmen führen.

Rechnungseinheit

Berichtswährung der Investmentgesellschaft: CHF

Fremdwährungsumrechnung

Forderungen und Verpflichtungen der Investmentgesellschaft in fremden Währungen werden per Berichtstichtag zu folgenden Devisenkursen bewertet:

CHF 1.— entspricht EUR 1.075616

Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden die von der Investmentgesellschaft verwalteten Teilfonds und deren Nettofondsvermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt at fair value (Nettofondsvermögen der Teilfonds zum Stichtag). Gleichzeitig wird das Nettofondsvermögen der Teilfonds in gleicher Höhe in den Passiven der Investmentgesellschaft aufgeführt. Das Teilfondsvermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse.

Anlegeranteile

Die Investmentgesellschaft hat auf der Basis ihrer Statuten auf den Namen lautende Gründeraktien mit Nennwert und auf den Inhaber lautende Anlegeranteile ohne Nennwert ausgegeben. Die Anleger sind nach Massgabe der von ihnen erworbenen Anteile an dem Vermögen und den Erträgen der einzelnen Teilfonds beteiligt. Die Anlegeranteile verleihen jedoch weder Stimm- noch andere Mitgliedschaftsrechte. Ebenfalls besteht für diese kein Anrecht auf Beteiligung am Gewinn der Investmentgesellschaft.

Aktien und Partizipationsscheine

	Anzahl	Nominalwert
Namenaktien	50'000	EUR 1.00

Wertberichtigungen und Rückstellungen

Für alle am Bilanzstichtag erkennbaren Risiken werden nach dem Vorsichtsprinzip Einzelwertberichtigungen und -rückstellungen gebildet.

Bürgschaften, Garantieverpflichtungen, Pfandbestellungen oder Eventualverbindlichkeiten
Liegen keine vor.

Mitarbeiter

Per Bilanzstichtag beschäftigt die Investmentgesellschaft keine Mitarbeiter.

Vorschuss oder Kredit an Organe

Im Berichtszeitraum wurde kein Vorschuss oder Kredit an Organe gewährt.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es bestehen keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, deren finanzielle Auswirkung weder in der Bilanz oder Erfolgsrechnung berücksichtigt sind.

Es bestehen keine weiteren gemäss Art. 1091 ff. PGR offenlegungspflichtigen Positionen.

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.12.2023

CHF 196.0 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2023

Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF)	CHF 985.84
Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR)	EUR 0.00
Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF)	CHF 993.56
Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR)	EUR 1'018.24
Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF)	CHF 995.83
Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR)	EUR 1'018.21
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR)	EUR 1'368.00
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-A EUR)	EUR 1'021.42
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T CHF)	CHF 1'052.05
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T EUR)	EUR 1'000.09
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF)	CHF 1'077.10
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR)	EUR 1'109.17
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF)	CHF 1'266.67
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR)	EUR 1'264.98

Rendite¹

	1 Jahr ²
Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF)	5.61 %
Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR)	4.59 %
Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF)	5.88 %
Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR)	7.78 %
Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF)	5.87 %
Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR)	7.78 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR)	7.71 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-A EUR)	2.14 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T CHF)	4.02 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T EUR)	0.01 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF)	4.44 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR)	6.49 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF)	4.41 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR)	6.47 %

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

² Bei Klassen, die während dem Berichtszeitraum liberiert wurden, wird die Rendite nicht auf 1 Jahr hochgerechnet sondern umfasst nur den Zeitraum von der Liberierung bis zum Geschäftsjahresende.

Liberierung

	per
Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF)	16.03.2018
Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR)	31.05.2019
Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF)	01.12.2017
Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR)	01.12.2017
Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF)	01.12.2017
Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR)	01.12.2017
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR)	16.03.2020
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-A EUR)	30.06.2023
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T CHF)	31.10.2022
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T EUR)	30.09.2023
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF)	30.09.2020
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR)	16.03.2020
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF)	16.03.2020
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR)	30.11.2020

Total Expense Ratio (TER)³

	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF)		1.34 %
Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR)		2.94 %
Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF)		1.09 %
Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR)		1.09 %
Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF)		1.09 %
Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR)		1.09 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR)		0.46 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-A EUR)	2.04 %	1.88 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T CHF)	1.91 %	1.78 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T EUR)	2.06 %	2.06 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF)	1.49 %	1.38 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR)	1.61 %	1.37 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF)	1.49 %	1.38 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR)	1.61 %	1.36 %

Synthetisches Total Expense Ratio⁴

Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF)	1.42 %
Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR)	2.94 %
Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF)	1.17 %
Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR)	1.17 %
Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF)	1.17 %
Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR)	1.17 %

³ Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

⁴ Der Fonds investiert per Berichtsstichtag mehr als 10 % seines Nettofondsvermögens in andere Fonds (Zielfonds). Es wird daher eine so genannte „synthetische TER“ berechnet. Das heisst, zusätzlich zur TER des Fonds (ohne Performance Fee) werden die gewichteten, anteiligen TER der Zielfonds (sofern verfügbar) hinzugerechnet, wobei erhaltene Retrozessionen in Abzug gebracht werden.

Portfolio Turnover Rate (PTR)⁵

Daneo Private Debt Fund I	56.49 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund	31.53 %

Erfolgsverwendung

Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF)	Ausschüttend
Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR)	Ausschüttend
Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF)	Ausschüttend
Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR)	Ausschüttend
Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF)	Ausschüttend
Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR)	Ausschüttend
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR)	Thesaurierend
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-A EUR)	Ausschüttend
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T CHF)	Thesaurierend
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T EUR)	Thesaurierend
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF)	Ausschüttend
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR)	Ausschüttend
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF)	Thesaurierend
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR)	Thesaurierend

Performance Fee

Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF)	keine
Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR)	keine
Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF)	keine
Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR)	keine
Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF)	keine
Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR)	keine
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR)	keine
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-A EUR)	15% mit Hurdle Rate mit High Watermark
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T CHF)	15% mit Hurdle Rate mit High Watermark
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T EUR)	15% mit Hurdle Rate mit High Watermark
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF)	10% mit Hurdle Rate mit High Watermark
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR)	10% mit Hurdle Rate mit High Watermark
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF)	10% mit Hurdle Rate mit High Watermark
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR)	10% mit Hurdle Rate mit High Watermark

⁵ Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

Kommissionen/Gebühren

Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF)	1.225 %
Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR)	1.675 %
Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF)	0.975 %
Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR)	0.975 %
Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF)	1.475 %
Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR)	1.475 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR)	0.245 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-A EUR)	1.545 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T CHF)	1.565 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T EUR)	1.545 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF)	1.165 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR)	1.145 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF)	1.165 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR)	1.145 %

Pauschale Entschädigung (max.)

Daneo Private Debt Fund I	CHF 48'000.00
	CHF 17'000.00
Daneo Real Estate Mezzanine Fund	CHF 48'000.00
	CHF 17'000.00
	EUR 24'000.00 ⁶

zuzüglich bis zu (p.a.)

Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.)

Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF)	2.00 %
Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR)	2.00 %
Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF)	2.00 %
Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR)	2.00 %
Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF)	3.00 %
Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR)	3.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR)	4.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-A EUR)	4.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T CHF)	4.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T EUR)	4.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF)	4.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR)	4.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF)	4.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR)	4.00 %

Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)

3.60 %
3.60 %
3.60 %
3.60 %
3.60 %
3.60 %
1.80 %
n/a
n/a
n/a
1.80 %
1.80 %
1.80 %
1.80 %

⁶ Gebühr für Reportingdienstleistungen zugunsten Portfolio Management pro Investment exkl. Steuern.

	Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF)	n/a	0.00 %
Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR)	n/a	0.00 %
Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF)	n/a	0.00 %
Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR)	n/a	0.00 %
Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF)	n/a	0.00 %
Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR)	n/a	0.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR)	n/a	0.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-A EUR)	n/a	0.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T CHF)	n/a	0.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T EUR)	n/a	0.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF)	n/a	0.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR)	n/a	0.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF)	n/a	0.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR)	n/a	0.00 %

	Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.)	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)
Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF)	n/a	0.00 %
Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR)	n/a	0.00 %
Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF)	n/a	0.00 %
Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR)	n/a	0.00 %
Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF)	n/a	0.00 %
Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR)	n/a	0.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR)	n/a	0.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-A EUR)	n/a	0.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T CHF)	n/a	0.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T EUR)	n/a	0.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF)	n/a	0.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR)	n/a	0.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF)	n/a	0.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR)	n/a	0.00 %

Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF)
Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR)
Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF)
Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR)
Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF)
Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR)
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR)
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-A EUR)
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T CHF)
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T EUR)
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF)
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR)
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF)
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR)

Fondsdomizil

Liechtenstein
Liechtenstein

ISIN

LI0379624658
LI0379624682
LI0379624690
LI0379624708
LI0381461131
LI0381461156
LI0505534375
LI0512998282
LI0505534409
LI0505534425
LI0512998258
LI0512998266
LI0505534557
LI0505534573

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

Immobilienmarkt Deutschland Und Österreich: Rückblick 2023

Der Zinsanstieg im Euro-Raum setzte sich auch im letzten Jahr rasant fort. Die Deposit Rate wurde von der EZB während 2023 von 2% auf 4% erhöht. Dadurch fiel einerseits das Käufersegment der Kapitalanleger weg, die in der Vergangenheit als Käufer am Immobilienmarkt auftreten. Diese kauften bisher Wohnungen mit viel Fremdkapital, um diese danach zu vermieten. Andererseits steigen die Finanzierungskosten für die Eigentümer von Immobilien und manche Refinanzierungskosten bei auslaufenden Finanzierungen können nicht mehr getragen werden. Zudem fordern potenzielle Käufer von Immobilien aufgrund der tieferen Bewertungen, bzw. tieferen Bewertungsfaktoren tiefere Ankaufspreise. Bei Immobilien(-entwicklungen) mit aggressiven Finanzierungsstrukturen schmilzt in der Folge das Eigenkapital der Sponsoren dahin, was dann auch in vielen Fällen die Mezzaninegeber betrifft. Durch die fallenden Marktwerte kommt es bei Banken als Seniorfinanzierer teilweise zu passiven Verletzungen ihrer Finanzierungsparameter wie beispielsweise den internen Loan-to-Value (LTV) Vorgaben. In der Folge werden die Banken immer zurückhaltender bei neuen Finanzierungsanfragen, was wiederum potenziellen Käufern die Ankaufsfinanzierung erschwert. Die Unsicherheiten bezüglich Zinsentwicklung, Marktbewertung und Finanzierungsmöglichkeiten brachte den Transaktionsmarkt quasi zum Stillstand, so dass nur noch ganz wenige Abschlüsse vermeldet wurden. Am schwersten traf es die Projektentwickler, welche entweder zu aggressiv finanziert waren oder sich zu wenig Polster angelegt haben in den guten Jahren davor und nun unbedingt auf Verkäufe angewiesen sind, um die überlebensnotwendige Liquidität zu sichern. So kam es 2023 zu einer breiten Insolvenzwelle bei Immobilienprojektentwicklern in Deutschland und Österreich. Mit der Signa Gruppe traf es dabei auch einen der grössten und bekanntesten europäischen Immobilienkonzerne. Da noch nicht absehbar ist, ob die Restrukturierung der Signa Gruppe gelingen wird, halten sich viele Banken, insbesondere in Österreich, nach wie vor zurück bei der Vergabe von neuen Immobilienfinanzierungen.

Portfolio: Rückblick 2023

Aktuell umfasst das Portfolio 16 Finanzierungen. 2023 liefen 10 Finanzierungen aus, wovon 1 ordentlich zurückgeführt wurde. 9 Darlehen wurden verlängert, teilweise durch vertraglich zustehende Verlängerungsoptionen, teilweise durch neu verhandelte Verlängerungen. Von den verlängerten Finanzierungen brauchen 3 Projekte aktuell erhöhte Aufmerksamkeit. Es handelt sich dabei um Wohnen im Bunker (Stuttgart), Garching SLC 3 (München) und Forty 7 (Frankfurt).

Wohnen im Bunker:

Hier handelt es sich um eine erstrangige Finanzierung, welche wir im Sommer 2021 aufgrund der engen Zeitvorgabe für den Ankauf abschliessen konnten. Der Sponsor übernahm das Projekt mit einem Vertriebsstand von 82% (9 von 11 Einheiten verkauft). Ein paar Monate später folgte dann aber die Ernüchterung als der finale Entscheid zu den erhofften behördlichen Zuschüssen, welche den Käufern hätte zugutekommen sollen, unerwarteterweise negativ ausfiel. Sämtliche Käufer nahmen daraufhin ihr Rücktrittsrecht wahr, so dass der Sponsor den Vertrieb neu organisieren musste. Durch die Marktentwicklung gestaltete sich der weitere Vertrieb dann äusserst schwierig. In Q4 2023 erhielten wir dann die Nachricht, dass sich ein Globalverkauf an einen institutionellen Investor sich konkretisierte und in Q1 2024 mit einem Abschluss gerechnet wird.

Aufgrund der erstrangigen Besicherung mit einem LTC von 49% und des in Aussicht stehenden Globalverkaufs sehen wir aktuell keinen Anlass für eine Wertberichtigung des Darlehens.

Garching SLC 3:

Bei Garching SLC 3 haben wir eine vollvermietete Bestandsimmobilie nachrangig finanziert und dem Sponsor erlaubt, die von uns gestellten Mitteln für andere Projekte einzusetzen. Als weitere Sicherheiten haben wir eine Garantie gegenüber dem Sponsor als Privatperson, sowie die Abtretung der Ansprüche aus einem Grundstücksverkauf an einen anderen Entwickler. Aus diesem Grundstücksverkauf ist noch die zweite und letzte Kaufpreistranche offen. Diese wird mit der Erstellung der Grundbücher nach Abschluss des Umlegungsverfahrens (fand Ende Dezember statt) fällig. Der Sponsor hat im Zuge einer Nachfolgelösung für seine Unternehmensgruppe sehr lange mit einem Käufer verhandelt. Jedoch kam diese Transaktion schlussendlich nicht zustande. Der Unternehmensgruppe ging in der Zwischenzeit die Liquidität aus aufgrund von Verzögerung bei anderen Grossprojekten der Gruppe (zuerst erhöhte Baukosten und danach schleppende Verkäufe aufgrund des Marktumfeldes). In Q3 2023 hat die Holding, sowie insgesamt 11 Gruppengesellschaften ein Insolvenzverfahren in Eigenverwaltung beantragt. Die Garching SLC ist davon insofern betroffen, da innerhalb der Gruppe Cash Pooling betrieben wurde und die Mieteinnahmen stets nach oben zur Muttergesellschaft weitergeleitet wurden.

Aufgrund des kompakten Sicherheitenpakets (nachrangige Besicherung bei Garching SLC 3, Garantie, sowie die abgetretenen Ansprüche aus dem Grundstücksverkauf), sehen wir aktuell keinen Anlass für eine Wertberichtigung des Darlehens.

Forty 7 Frankfurt:

Bei Forty 7 handelt es sich um eine Konversion von einem Bürogebäude in Eigentumswohnungen. Die Probleme begannen schon wenige Monate nach der Auszahlung unserer Finanzierung im Frühling 2021. Das Gebäude wurde ursprünglich in den 1960er Jahren gebaut und der Entwickler hatte für den Umbau keinen Zugriff mehr auf die Originalpläne. Während des Umbaus stiessen sie auf Probleme bei der Statik. Dazu kamen noch weitere verschiedene Probleme beim Bau und das just in jener Phase, als die Baukosten rasant anstiegen. Die Baufertigstellung verzögerte sich um ca. 1 Jahr. Dies hatte wiederum negative Auswirkungen auf die Finanzierungskosten des Projekts. Zudem mussten die Käufer für die entstandene Verzögerung bei der Übergabe entschädigt werden. Somit wurde aus einem kalkulierten Projektgewinn von EUR 7 Mio. ein Verlust von ca. EUR 4 Mio., wovon nach aktuellem Kenntnisstand voraussichtlich EUR 2.9 Mio. zulasten unserer Mezzanine-Finanzierung gehen wird. Von diesen EUR 2.9 Mio. betreffen EUR 1.3 Mio. die bisher aufgelaufenen Zinsen und die restlichen EUR 1.6 Mio. gehen gegen das Nominal von EUR 5.1 Mio.

Vor Corona war die Hauptkäuferschaft der von der FBW-Gruppe gebauten und verkauften Wohnungen Asiaten, die als Kapitalanleger auftraten und die Wohnungen dann vermieteten. Zuerst wegen Corona (Reiseeinschränkungen) und danach aufgrund des markanten Anstiegs der Finanzierungskosten für Hypotheken fiel dieses Käufersegment aus. Dazu kamen noch die Komplikationen beim Bau. Das alles hat zu einem sehr schleppenden Vertrieb geführt hat. Aktuell sind noch 8 Wohnungseinheiten und 2 Gewerbeeinheiten (beide vermietet) zu verkaufen. Der Entwickler muss nun die restlichen Wohneinheiten auf Eigennutzer als neue Zielkundschaft ausrichten. Wir gehen aktuell davon aus, dass die restlichen Einheiten bis Mitte 2024 verkauft sein dürften.

Aufgrund der uns vorliegenden Informationen und dem aktuellen Kenntnisstand zum Projektverlauf Forty 7 haben wir bisher eine Wertberichtigung von diesen EUR 2.9 Mio. vorgenommen. Wir verhandeln mit dem Entwickler über mögliche Lösungen, wie der uns entstandene Fehlbetrag über die Zeit zurückbezahlt werden kann. Aufgrund der schwierigen Lage, in der sich die ganze FBW-Gruppe aktuell befindet, haben wir zu einer Stillhaltevereinbarung bis Ende Q1 2024 eingewilligt. Ziel ist es, dass bis dahin ein Lösungskonzept der FBW-Gruppe erstellt ist.

Die vorgenommene Wertberichtigung hat somit zu einer Performance in Q4 2023 von +0.1% (S-T-EUR Anteilsklasse), bzw. -0.5% (S-T-CHF Anteilsklasse) geführt. Die Gesamtperformance für das Jahr 2023 beträgt entsprechend 6.5% (S-T-EUR Anteilsklasse), bzw. 4.4% (S-T-CHF Anteilsklasse).

Ausblick 2024

2024 dürfte wiederum ein Jahr mit einigen Herausforderungen für den Immobilienmarkt in Deutschland und Österreich werden. So ist beispielsweise noch nicht erkennbar, dass die momentan äusserst restriktive Kreditvergabe der Banken bei Immobilienfinanzierungsanfragen sich deutlich ändert. Zudem hängt mit dem Insolvenzverfahren von der Signa Gruppe noch ein grosses Damoklesschwert über dem Markt. Dabei werden wohl noch einige Gewerbeliegenschaften von der Gruppe auf den Markt kommen, was insbesondere den Transaktionsmarkt für Gewerbeimmobilien noch eine Weile lang belasten dürfte.

Vorsichtig optimistisch kann man hingegen auf die weitere Zinsentwicklung blicken. Die FED, als auch die EZB, haben in den letzten Wochen durchblicken lassen, dass die Leitzinsenzinsen mal vorerst nicht weiter angehoben werden. Der Markt erwartet nun als nächsten Schritt eher eine Zinssenkung als eine weitere Erhöhung. Das wären gute Nachrichten für Käufer von Immobilien, insbesondere Eigennutzer. Zudem ist das Angebot an Wohnungen in Deutschland nach wie vor deutlich zu knapp gemessen am jährlichen Bedarf von zusätzlich 350'000-400'000 Wohneinheiten. Für 2023 wird erwartet, dass lediglich 200'000-250'000 Wohneinheiten fertiggestellt und an den Markt gebracht wurden. Diese strukturelle Knappheit wird auf absehbare Zeit zu einer Stabilisierung der Marktpreise führen.

Des Weiteren erhalten wir als Mezzanine-Finanzierer weiterhin sehr viele äusserst attraktive Finanzierungsanfragen; meistens mit fortgeschrittenem Vertriebsstand und oft sogar mit vereinbartem Exit. Deshalb gehen wir davon aus, dass 2024 ein sehr spannendes Jahr werden wird für unseren Fonds, da wir mittlerweile noch einer der ganz wenigen institutionellen Anbieter von Mezzanine-Kapital für die DACH-Region sind. Wir sind zuversichtlich, dass wir durch die uns aktuell bietenden Chancen am Markt das Risiko-Ertragsprofil unseres Fonds weiter verbessern können.

Daneo Private Debt I

Im Geschäftsjahr 2023 verzeichnete der Daneo Private Debt Fund I je nach Anteilsklasse und Währung eine Jahresrendite zwischen 5.6% (in CHF) und 7.8% (in EUR) netto. Die Renditedifferenz in den währungsgesicherten Anteilsklassen in CHF ist auf die Zinsunterschiede im Währungspaar EUR/CHF zurückzuführen. Im Verlauf des Jahres wurden drei Finanzierungen zurückgezahlt, und es wurden insgesamt vier neue Investitionen abgeschlossen, welche mit der Restlaufzeit des Fonds kongruent sind. Die signifikante Erhöhung der Leitzinsen ermöglichte eine renditesteigernde Optimierung des Cashmanagements durch Geldmarktanlagen. Die erste Investition erfolgte bereits im Januar in Form einer Buy-out-Teilfinanzierung bei einem Callcenter-Anbieter, der namhafte Grossunternehmen, darunter die Deutsche Telekom, zu seinen Kunden zählt. Im Sommer wurde eine Nachfolgefinanzierung für einen deutschen Telecom-Ausrüster getätigt, gefolgt von einer interessanten Finanzierung für einen deutschen mittelständischen Industriebetrieb im Oktober. Im November wurde ein Direktdarlehen in der Schweiz zur Sicherstellung der Eigenkapitalanforderung eines Finanzinstituts aufgestockt, das durch neu verhandelte höhere Zinsen ein äusserst attraktives Rendite-Risikoprofil aufweist. Die Liquiditätsquote wurde zum Jahresende auf 1,5% reduziert. Durch die Erhöhung der Leitzinsen konnte die Bruttorendite des Portfolios bis zum Verfall (exklusive Cash) im Laufe des Jahres auf derzeit 9,4% p.a. gesteigert werden, zu Beginn des Jahres lag sie noch einen Prozentpunkt niedriger. Die erwartete Bruttorendite (inklusive Cash) zum Ende des vierten Quartals beträgt 9,2%, verglichen mit 7,7% zu Beginn des Jahres 2023. Die Duration des Gesamtportfolios nimmt kontinuierlich ab und belief sich zum Quartalsende auf etwa 1,1 Jahre.

Ausblick Q1 2024

Für das Jahr 2024 schauen wir optimistisch auf die Wertentwicklung des Portfolios. Zum Jahreswechsel ist das Portfolio nahezu vollständig investiert, wobei zu Jahresbeginn eine Finanzierung vorzeitig zurückbezahlt wird und ein Portfolioinvestment plangemäss teilrückbezahlt wird. Die freien Mittel wurden Ende Januar für eine gut besicherte Privatmarktanleihe Schweiz in CHF in Form einer Sekundärmarkttransaktion mit kurzer Restlaufzeit investiert. Im ersten Quartal erwarten wir eine Teilrückzahlung einer Finanzierung. Angesichts der Restlaufzeit des Fonds befinden wir uns derzeit in der strategischen Planungsphase für das Investitionsvehikel Daneo II, dessen Lancierung ab dem zweiten Halbjahr 2024 geplant ist und dann auch für Neuzeichnungen verfügbar sein soll. Hierbei soll für bestehende Investoren eine effiziente Wiederanlage von Rückzahlungen im neuen Fonds ermöglicht werden.

Konsolidiert

Vermögensrechnung per 31.12.2023

Konsolidiert	(in CHF)
Barmittel und Barmitteläquivalente	
Sichteinlagen	3'666'259.80
Aktivdarlehen	82'619'758.55
Anlagen	
Eigenkapitaltitel	110'615.31
Schuldverschreibungen	71'114'802.96
Andere Anlagen und Wertrechte	
Anlagefonds	18'359'317.74
Finanzderivate	
Finanzderivate	2'127'277.81
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	18'597'456.76
Sonstige Forderungen	148'752.00
Gründungskosten	5'826.90
Bruttovermögen	196'750'067.83
Verbindlichkeiten	-704'411.61
Nettovermögen	196'045'656.22

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Konsolidiert	(in CHF)
Zinserträge aus Sichteinlagen	12'786.18
Zinserträge aus Aktivdarlehen	7'679'004.62
Anlageerträge	
Zinserträge aus Schuldverschreibungen	7'261'632.25
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Anlagefonds	239'330.60
Sonstige Erträge	667'269.84
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	33'594.42
Total Erträge	15'893'617.91
Verwaltungsvergütung	256'454.95
Portfolio Management Gebühr	1'576'416.57
Performance Fee	108'576.74
Directors Fee	10'000.00
Verwahrstellenvergütung	188'127.63
Servicevergütung	6'191.80
Vertriebsstellenvergütung	21'991.07
Abschreibung Gründungskosten	6'015.06
Prüfungskosten	23'155.50
Sonstige Aufwendungen	269'625.53
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.00
Total Aufwendungen	2'466'554.84

Nettoerfolg	13'427'063.07
Realisierte Anlagegewinne/-verluste	2'191'038.34
Realisierter Erfolg	15'618'101.41
Veränderung der nicht realisierten Anlagegewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1'474'998.09
Gesamterfolg	14'143'103.32

Daneo Private Debt Fund I

Vermögensrechnung per 31.12.2023

Daneo Private Debt Fund I	(in CHF)
Barmittel und Barmitteläquivalente	
Sichteinlagen	1'297'128.75
Aktivdarlehen	14'937'598.55
Anlagen	
Eigenkapitaltitel	110'615.31
Schuldverschreibungen	52'660'257.96
Andere Anlagen und Wertrechte	
Anlagefonds	18'359'317.74
Finanzderivate	
Finanzderivate	953'812.68
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	2'861'391.29
Bruttovermögen	91'180'122.28
Verbindlichkeiten	-265'841.99
Nettovermögen	90'914'280.29
- davon Anteilklasse I-A CHF	50'739'144.33
- davon Anteilklasse Q-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	27'618'952.30
- davon Anteilklasse S-A EUR	2'603'317.75
- davon Anteilklasse V-A CHF	6'411'389.48
- davon Anteilklasse V-A EUR	3'541'476.43
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse I-A CHF	51'467.925
Anteilklasse Q-A EUR	0.000
Anteilklasse S-A CHF	27'798.028
Anteilklasse S-A EUR	2'750.000
Anteilklasse V-A CHF	6'438.209
Anteilklasse V-A EUR	3'741.144
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse I-A CHF	CHF 985.84
Anteilklasse Q-A EUR (vollständige Rückgabe am 18. April 2023)	EUR 0.00
Anteilklasse S-A CHF	CHF 993.56
Anteilklasse S-A EUR	EUR 1'018.24
Anteilklasse V-A CHF	CHF 995.83
Anteilklasse V-A EUR	EUR 1'018.21

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Daneo Private Debt Fund I

(in CHF)

Zinserträge aus Aktivdarlehen	1'061'975.51
- davon Anteilklasse I-A CHF	587'504.48
- davon Anteilklasse Q-A EUR	4'206.05
- davon Anteilklasse S-A CHF	321'487.61
- davon Anteilklasse S-A EUR	31'411.43
- davon Anteilklasse V-A CHF	74'628.00
- davon Anteilklasse V-A EUR	42'737.94
 Anlageerträge	
Zinserträge aus Schuldverschreibungen	5'397'732.24
- davon Anteilklasse I-A CHF	2'979'729.88
- davon Anteilklasse Q-A EUR	27'440.66
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'634'054.33
- davon Anteilklasse S-A EUR	159'782.83
- davon Anteilklasse V-A CHF	379'316.27
- davon Anteilklasse V-A EUR	217'408.27
 Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Anlagefonds	239'330.60
- davon Anteilklasse I-A CHF	133'280.88
- davon Anteilklasse S-A CHF	72'425.40
- davon Anteilklasse S-A EUR	7'122.37
- davon Anteilklasse V-A CHF	16'812.64
- davon Anteilklasse V-A EUR	9'689.31
 Sonstige Erträge	140'717.80
- davon Anteilklasse I-A CHF	78'453.06
- davon Anteilklasse S-A CHF	42'663.84
- davon Anteilklasse S-A EUR	4'108.23
- davon Anteilklasse V-A CHF	9'903.87
- davon Anteilklasse V-A EUR	5'588.80
 Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	24'418.15
- davon Anteilklasse I-A CHF	24'418.15
- davon Anteilklasse Q-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse V-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse V-A EUR	0.00

Total Erträge	6'864'174.30
- davon Anteilklasse I-A CHF	3'803'386.45
- davon Anteilklasse Q-A EUR	31'646.71
- davon Anteilklasse S-A CHF	2'070'631.18
- davon Anteilklasse S-A EUR	202'424.86
- davon Anteilklasse V-A CHF	480'660.78
- davon Anteilklasse V-A EUR	275'424.32
Verwaltungsvergütung	115'027.56
- davon Anteilklasse I-A CHF	63'171.53
- davon Anteilklasse Q-A EUR	1'175.29
- davon Anteilklasse S-A CHF	34'641.93
- davon Anteilklasse S-A EUR	3'387.79
- davon Anteilklasse V-A CHF	8'041.52
- davon Anteilklasse V-A EUR	4'609.50
Portfolio Management Gebühr	799'013.13
- davon Anteilklasse I-A CHF	490'927.69
- davon Anteilklasse Q-A EUR	13'613.48
- davon Anteilklasse S-A CHF	201'399.17
- davon Anteilklasse S-A EUR	19'623.30
- davon Anteilklasse V-A CHF	46'750.92
- davon Anteilklasse V-A EUR	26'698.57
Directors Fee	5'000.00
- davon Anteilklasse I-A CHF	2'759.79
- davon Anteilklasse Q-A EUR	26.15
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'513.33
- davon Anteilklasse S-A EUR	148.03
- davon Anteilklasse V-A CHF	351.30
- davon Anteilklasse V-A EUR	201.40
Verwahrstellenvergütung	89'606.31
- davon Anteilklasse I-A CHF	49'199.26
- davon Anteilklasse Q-A EUR	935.84
- davon Anteilklasse S-A CHF	26'979.92
- davon Anteilklasse S-A EUR	2'638.46
- davon Anteilklasse V-A CHF	6'262.90
- davon Anteilklasse V-A EUR	3'589.93
Servicevergütung	3'179.57
- davon Anteilklasse I-A CHF	1'753.86
- davon Anteilklasse Q-A EUR	17.74
- davon Anteilklasse S-A CHF	962.29
- davon Anteilklasse S-A EUR	94.17
- davon Anteilklasse V-A CHF	223.38
- davon Anteilklasse V-A EUR	128.13

Vertriebsstellenvergütung	5'500.00
- davon Anteilklasse I-A CHF	3'035.81
- davon Anteilklasse Q-A EUR	28.75
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'664.65
- davon Anteilklasse S-A EUR	162.83
- davon Anteilklasse V-A CHF	386.42
- davon Anteilklasse V-A EUR	221.54
Abschreibung Gründungskosten	1'352.52
- davon Anteilklasse I-A CHF	725.25
- davon Anteilklasse Q-A EUR	28.63
- davon Anteilklasse S-A CHF	408.51
- davon Anteilklasse S-A EUR	40.37
- davon Anteilklasse V-A CHF	94.82
- davon Anteilklasse V-A EUR	54.94
Prüfungskosten	11'577.75
- davon Anteilklasse I-A CHF	6'390.47
- davon Anteilklasse Q-A EUR	60.53
- davon Anteilklasse S-A CHF	3'504.22
- davon Anteilklasse S-A EUR	342.75
- davon Anteilklasse V-A CHF	813.44
- davon Anteilklasse V-A EUR	466.34
Sonstige Aufwendungen	81'850.72
- davon Anteilklasse I-A CHF	44'253.44
- davon Anteilklasse Q-A EUR	1'374.14
- davon Anteilklasse S-A CHF	24'743.79
- davon Anteilklasse S-A EUR	2'429.40
- davon Anteilklasse V-A CHF	5'743.69
- davon Anteilklasse V-A EUR	3'306.26
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.00
- davon Anteilklasse I-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse Q-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse V-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse V-A EUR	0.00

Total Aufwendungen	1'112'107.56
- davon Anteilklasse I-A CHF	662'217.10
- davon Anteilklasse Q-A EUR	17'260.55
- davon Anteilklasse S-A CHF	295'817.81
- davon Anteilklasse S-A EUR	28'867.10
- davon Anteilklasse V-A CHF	68'668.39
- davon Anteilklasse V-A EUR	39'276.61
Nettoerfolg	5'752'066.74
- davon Anteilklasse I-A CHF	3'141'169.35
- davon Anteilklasse Q-A EUR	14'386.16
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'774'813.37
- davon Anteilklasse S-A EUR	173'557.76
- davon Anteilklasse V-A CHF	411'992.39
- davon Anteilklasse V-A EUR	236'147.71
Realisierte Anlagegewinne/-verluste	392'708.61
- davon Anteilklasse I-A CHF	320'461.67
- davon Anteilklasse Q-A EUR	-6'007.60
- davon Anteilklasse S-A CHF	155'592.08
- davon Anteilklasse S-A EUR	-48'060.81
- davon Anteilklasse V-A CHF	36'119.74
- davon Anteilklasse V-A EUR	-65'396.47
Realisierter Erfolg	6'144'775.35
- davon Anteilklasse I-A CHF	3'461'631.02
- davon Anteilklasse Q-A EUR	8'378.56
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'930'405.45
- davon Anteilklasse S-A EUR	125'496.95
- davon Anteilklasse V-A CHF	448'112.13
- davon Anteilklasse V-A EUR	170'751.24
Veränderung der nicht realisierten Anlagegewinne/–verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1'396'903.17
- davon Anteilklasse I-A CHF	-738'398.10
- davon Anteilklasse Q-A EUR	22'253.39
- davon Anteilklasse S-A CHF	-386'897.53
- davon Anteilklasse S-A EUR	-86'431.36
- davon Anteilklasse V-A CHF	-89'812.08
- davon Anteilklasse V-A EUR	-117'617.49
Gesamterfolg	4'747'872.18
- davon Anteilklasse I-A CHF	2'723'232.92
- davon Anteilklasse Q-A EUR	30'631.95
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'543'507.92
- davon Anteilklasse S-A EUR	39'065.59
- davon Anteilklasse V-A CHF	358'300.05
- davon Anteilklasse V-A EUR	53'133.75

Verwendung des Erfolgs

Daneo Private Debt Fund I

(in CHF)

Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	6'144'775.35
- davon Anteilklasse I-A CHF	3'461'631.02
- davon Anteilklasse Q-A EUR	8'378.56
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'930'405.45
- davon Anteilklasse S-A EUR	125'496.95
- davon Anteilklasse V-A CHF	448'112.13
- davon Anteilklasse V-A EUR	170'751.24
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	5'752'066.74
- davon Anteilklasse I-A CHF	3'141'169.35
- davon Anteilklasse Q-A EUR	14'386.16
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'774'813.37
- davon Anteilklasse S-A EUR	173'557.76
- davon Anteilklasse V-A CHF	411'992.39
- davon Anteilklasse V-A EUR	236'147.71
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste des Rechnungsjahres	392'708.61
- davon Anteilklasse I-A CHF	320'461.67
- davon Anteilklasse Q-A EUR	-6'007.60
- davon Anteilklasse S-A CHF	155'592.08
- davon Anteilklasse S-A EUR	-48'060.81
- davon Anteilklasse V-A CHF	36'119.74
- davon Anteilklasse V-A EUR	-65'396.47
Realisierter Erfolg – Vortrag früherer Rechnungsjahre	2'647'608.43
- davon Anteilklasse I-A CHF	2'040'151.99
- davon Anteilklasse Q-A EUR	-181'086.36
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'250'894.57
- davon Anteilklasse S-A EUR	-351'320.70
- davon Anteilklasse V-A CHF	262'179.56
- davon Anteilklasse V-A EUR	-373'210.63
Nettoerfolg - Vortrag früherer Rechnungsjahre	1'309'118.03
- davon Anteilklasse I-A CHF	587'298.12
- davon Anteilklasse Q-A EUR	20'467.02
- davon Anteilklasse S-A CHF	477'255.78
- davon Anteilklasse S-A EUR	47'977.86
- davon Anteilklasse V-A CHF	110'950.48
- davon Anteilklasse V-A EUR	65'168.77

Realisierte Kapitalgewinne und -verluste – Vortrag früherer Rechnungsjahre	1'338'490.40
- davon Anteilklasse I-A CHF	1'452'853.87
- davon Anteilklasse Q-A EUR	-201'553.38
- davon Anteilklasse S-A CHF	773'638.79
- davon Anteilklasse S-A EUR	-399'298.56
- davon Anteilklasse V-A CHF	151'229.08
- davon Anteilklasse V-A EUR	-438'379.40
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	8'792'383.78
- davon Anteilklasse I-A CHF	5'501'783.01
- davon Anteilklasse Q-A EUR	-172'707.80
- davon Anteilklasse S-A CHF	3'181'300.02
- davon Anteilklasse S-A EUR	-225'823.75
- davon Anteilklasse V-A CHF	710'291.69
- davon Anteilklasse V-A EUR	-202'459.39
Zur Verteilung verfügbarer Nettoerfolg	7'061'184.77
- davon Anteilklasse I-A CHF	3'728'467.47
- davon Anteilklasse Q-A EUR	34'853.18
- davon Anteilklasse S-A CHF	2'252'069.15
- davon Anteilklasse S-A EUR	221'535.62
- davon Anteilklasse V-A CHF	522'942.87
- davon Anteilklasse V-A EUR	301'316.48
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	1'731'199.01
- davon Anteilklasse I-A CHF	1'773'315.54
- davon Anteilklasse Q-A EUR	-207'560.98
- davon Anteilklasse S-A CHF	929'230.87
- davon Anteilklasse S-A EUR	-447'359.37
- davon Anteilklasse V-A CHF	187'348.82
- davon Anteilklasse V-A EUR	-503'775.87
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	
- davon Anteilklasse I-A CHF	2'624'864.18
- davon Anteilklasse Q-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'473'295.48
- davon Anteilklasse S-A EUR	144'452.11
- davon Anteilklasse V-A CHF	341'225.08
- davon Anteilklasse V-A EUR	196'514.96
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
- davon Anteilklasse I-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse Q-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse V-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse V-A EUR	0.00

Vortrag auf neue Rechnung

- davon Anteilklasse I-A CHF	4'012'031.97
- davon Anteilklasse Q-A EUR	2'876'918.83
- davon Anteilklasse S-A CHF	-172'707.80
- davon Anteilklasse S-A EUR	1'708'004.54
- davon Anteilklasse V-A CHF	-370'275.86
- davon Anteilklasse V-A EUR	369'066.61
	-398'974.35

3-Jahres-Vergleich

Daneo Private Debt Fund I

(in CHF)

Nettovermögen

31.12.2021	88'432'521.82
- Anteilklasse I-A CHF	47'246'915.60
- Anteilklasse Q-A EUR	1'945'567.62
- Anteilklasse S-A CHF	26'597'930.86
- Anteilklasse S-A EUR	2'740'472.65
- Anteilklasse V-A CHF	6'173'657.19
- Anteilklasse V-A EUR	3'727'977.90
31.12.2022	88'788'204.88
- Anteilklasse I-A CHF	47'629'794.84
- Anteilklasse Q-A EUR	1'872'475.42
- Anteilklasse S-A CHF	26'825'991.14
- Anteilklasse S-A EUR	2'639'912.36
- Anteilklasse V-A CHF	6'226'921.07
- Anteilklasse V-A EUR	3'593'110.05
31.12.2023	90'914'280.29
- Anteilklasse I-A CHF	50'739'144.33
- Anteilklasse Q-A EUR	0.00
- Anteilklasse S-A CHF	27'618'952.30
- Anteilklasse S-A EUR	2'603'317.75
- Anteilklasse V-A CHF	6'411'389.48
- Anteilklasse V-A EUR	3'541'476.43

Anteile im Umlauf

31.12.2021	
- Anteilklasse I-A CHF	49'506.649
- Anteilklasse Q-A EUR	1'964.636
- Anteilklasse S-A CHF	27'798.028
- Anteilklasse S-A EUR	2'750.000
- Anteilklasse V-A CHF	6'438.209
- Anteilklasse V-A EUR	3'741.144
31.12.2022	
- Anteilklasse I-A CHF	49'506.649
- Anteilklasse Q-A EUR	1'964.636
- Anteilklasse S-A CHF	27'798.028
- Anteilklasse S-A EUR	2'750.000
- Anteilklasse V-A CHF	6'438.209
- Anteilklasse V-A EUR	3'741.144

31.12.2023

- Anteilklasse I-A CHF	51'467.925
- Anteilklasse Q-A EUR	0.000
- Anteilklasse S-A CHF	27'798.028
- Anteilklasse S-A EUR	2'750.000
- Anteilklasse V-A CHF	6'438.209
- Anteilklasse V-A EUR	3'741.144

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021

- Anteilklasse I-A CHF	954.35
- Anteilklasse Q-A EUR	990.29
- Anteilklasse S-A CHF	956.83
- Anteilklasse S-A EUR	996.54
- Anteilklasse V-A CHF	958.91
- Anteilklasse V-A EUR	996.48

31.12.2022

- Anteilklasse I-A CHF	962.09
- Anteilklasse Q-A EUR	953.09
- Anteilklasse S-A CHF	965.03
- Anteilklasse S-A EUR	959.97
- Anteilklasse V-A CHF	967.18
- Anteilklasse V-A EUR	960.43

31.12.2023

- Anteilklasse I-A CHF	985.84
- Anteilklasse Q-A EUR	0.00
- Anteilklasse S-A CHF	993.56
- Anteilklasse S-A EUR	946.66
- Anteilklasse V-A CHF	995.83
- Anteilklasse V-A EUR	946.63

Veränderung des Nettovermögens

Daneo Private Debt Fund I

(in CHF)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	88'788'204.88
- davon Anteilklasse I-A CHF	47'629'794.84
- davon Anteilklasse Q-A EUR	1'872'475.42
- davon Anteilklasse S-A CHF	26'825'991.14
- davon Anteilklasse S-A EUR	2'639'912.36
- davon Anteilklasse V-A CHF	6'226'921.07
- davon Anteilklasse V-A EUR	3'593'110.05
Ausschüttungen	-2'597'375.80
- davon Anteilklasse I-A CHF	-1'492'569.83
- davon Anteilklasse Q-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	-750'546.76
- davon Anteilklasse S-A EUR	-75'660.20
- davon Anteilklasse V-A CHF	-173'831.64
- davon Anteilklasse V-A EUR	-104'767.37
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	1'903'104.55
- davon Anteilklasse I-A CHF	1'903'104.55
- davon Anteilklasse Q-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse V-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse V-A EUR	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-1'903'107.37
- davon Anteilklasse I-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse Q-A EUR	-1'903'107.37
- davon Anteilklasse S-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse V-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse V-A EUR	0.00
Ertragsausgleich	-24'418.15
- davon Anteilklasse I-A CHF	-24'418.15
- davon Anteilklasse Q-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse V-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse V-A EUR	0.00

Gesamterfolg	4'747'872.18
- davon Anteilklasse I-A CHF	2'723'232.92
- davon Anteilklasse Q-A EUR	30'631.95
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'543'507.92
- davon Anteilklasse S-A EUR	39'065.59
- davon Anteilklasse V-A CHF	358'300.05
- davon Anteilklasse V-A EUR	53'133.75
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	90'914'280.29
- davon Anteilklasse I-A CHF	50'739'144.33
- davon Anteilklasse Q-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	27'618'952.30
- davon Anteilklasse S-A EUR	2'603'317.75
- davon Anteilklasse V-A CHF	6'411'389.48
- davon Anteilklasse V-A EUR	3'541'476.43

Anteile im Umlauf

Daneo Private Debt Fund I

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse I-A CHF	49'506.649
- Anteilklasse Q-A EUR	1'964.636
- Anteilklasse S-A CHF	27'798.028
- Anteilklasse S-A EUR	2'750.000
- Anteilklasse V-A CHF	6'438.209
- Anteilklasse V-A EUR	3'741.144

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I-A CHF	1'961.276
- Anteilklasse Q-A EUR	0.000
- Anteilklasse S-A CHF	0.000
- Anteilklasse S-A EUR	0.000
- Anteilklasse V-A CHF	0.000
- Anteilklasse V-A EUR	0.000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I-A CHF	0.000
- Anteilklasse Q-A EUR	-1'964.636
- Anteilklasse S-A CHF	0.000
- Anteilklasse S-A EUR	0.000
- Anteilklasse V-A CHF	0.000
- Anteilklasse V-A EUR	0.000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse I-A CHF	51'467.925
- Anteilklasse Q-A EUR	0.000
- Anteilklasse S-A CHF	27'798.028
- Anteilklasse S-A EUR	2'750.000
- Anteilklasse V-A CHF	6'438.209
- Anteilklasse V-A EUR	3'741.144

Vermögensinventar per 31.12.2023

Daneo Private Debt Fund I

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Anlagen, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Eigenkapitaltitel							
Eigenkapitaltitel in EUR							
UET Utd Elect (I)	0	136'800	66'812	69'988	1.70	110'615	0.12
Total Eigenkapitaltitel in EUR						110'615	0.12
Total Eigenkapitaltitel						110'615	0.12
Schuldverschreibungen							
Schuldverschreibungen in EUR							
TIPXII Steelmin 21 13%	2'920'000	0	0	2'920'000	8.00	217'178	0.24
Thalos Invest 23 14%	5'700'000	0	5'700'000	0	0.00	0	0.00
Total Schuldverschreibungen in EUR						217'178	0.24
Total Schuldverschreibungen						217'178	0.24
Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen							
Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in CHF							
TIP 10% Valais	6'875'000	0	1'375'000	5'500'000	100.00	5'500'000	6.05
TPC Management 25 Var	3'465'000	0	0	3'465'000	110.49	3'828'479	4.21
AGFV GoFactoring	3'950'000	0	0	3'950'000	1.00	39'500	0.04
AGFV Batagon	3'000'000	0	0	3'000'000	1.00	30'000	0.03
Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in CHF						9'397'979	10.34
Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in EUR							
TIP Tulip Capiva 24 Var	7'500'000	0	0	7'500'000	100.00	6'972'749	7.67
TIP Moviestar 24 Var	6'775'000	0	0	6'775'000	100.00	6'298'716	6.93
TIP Tetris 26 Var	6'475'000	0	0	6'475'000	100.00	6'019'806	6.62
TIP Sindelfingen 23 Var	5'550'000	0	0	5'550'000	100.00	5'159'834	5.68
Thalos Invest 25 Var -Fibre 2	0	5'375'000	0	5'375'000	100.00	4'997'137	5.50
Thalos Invest 26 Var -CallMe	0	5'000'000	0	5'000'000	100.00	4'648'499	5.11
TIP Service 27 Var	5'000'000	0	0	5'000'000	100.00	4'648'499	5.11
Thalos Invest 26 Var -Lifting	0	4'625'000	0	4'625'000	100.00	4'299'862	4.73
Thalos Invest 23 Var	1'979'603	0	1'979'603	0	0.00	0	0.00
TIP ALBIS-EL 22 Var	3'450'000	350'000	3'800'000	0	0.00	0	0.00
Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in EUR						43'045'102	47.35
Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen						52'443'080	57.68
Total Anlagen, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						52'770'873	58.04
Total Anlagen						52'770'873	58.04
Anlagen, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Anlagefonds							
Anlagefonds in CHF							
Pictet-STMM CHF -I-	0	96'935	96'935	0	0.00	0	0.00
Total Anlagefonds in CHF						0	0.00
Anlagefonds in EUR							
Daneo RE Mezz Fd -F-T EUR	14'314	0	0	14'314	1'368.00	18'205'353	20.02
Total Anlagefonds in EUR						18'205'353	20.02

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
Anlagefonds in USD							
Silverhorn Asian Lend Sq SP	23'009	0	0	23'009	7.95	153'964	0.17
Total Anlagefonds in USD						153'964	0.17
Total Anlagefonds						18'359'318	20.19
Total Anlagen, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						18'359'318	20.19
Total Andere Anlagen und Wertrechte						18'359'318	20.19
Aktivdarlehen							
Aktivdarlehen in CHF							
1741 FSAG 01/25 4.75%	3'000'000	0	0	3'000'000	100.00	3'000'000	3.30
1741 FSAG 01/25 4.75%	0	1'000'000	0	1'000'000	100.00	1'000'000	1.10
1741 FSAG 01/25 7.40%	0	3'500'000	0	3'500'000	100.00	3'500'000	3.85
Aktivdarlehen in EUR (CHF 1.— entspricht EUR 1.075616)							
Lakeward Real Estate AG 06/23							
12.00%	5'000'000	0	0	5'000'000	100.00	4'648'500	5.11
Lakeward Real Estate AG 06/23							
12.00%	0	3'000'000	0	3'000'000	100.00	2'789'099	3.07
Total Aktivdarlehen						14'937'599	16.43
Barmittel und Barmitteläquivalente						1'297'129	1.43
Finanzderivate						953'813	1.05
Sonstige Vermögenswerte						2'861'391	3.15
Bruttovermögen						91'180'122	100.29
Verbindlichkeiten						-265'842	-0.29
Nettovermögen						90'914'280	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Finanzderivate

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse	Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in CHF	% des NAV
V-A EUR Kauf	EUR 3'770'000	gegen CHF 3'545'685	15.03.2024	VP Bank AG	-57'011	-0.06
S-A EUR Kauf	EUR 2'770'000	gegen CHF 2'605'185	15.03.2024	VP Bank AG	-41'889	-0.05
	Kauf CHF 69'505'800	gegen EUR 74'100'000	12.04.2024	VP Bank AG	1'052'713	1.16

Volumen über offene Kontrakte in Finanzderivaten

Devisentermin long	CHF	1'052'713
Devisentermin short	CHF	-98'900
Total aus Finanzderivaten gebundene Mittel / Basiswerte in CHF:		953'813

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf CHF 3'518'640 gegen EUR 3'620'000	15.03.2023
Kauf CHF 2'585'520 gegen EUR 2'660'000	17.03.2023
Kauf CHF 1'837'080 gegen EUR 1'890'000	17.03.2023
Kauf EUR 1'905'000 gegen CHF 1'843'278	31.03.2023
Kauf EUR 1'905'000 gegen CHF 1'847'455	26.04.2023
Kauf CHF 992'300 gegen EUR 1'000'000	27.04.2023
Kauf CHF 65'885'540 gegen EUR 65'800'000	27.04.2023
Kauf EUR 2'690'000 gegen CHF 2'602'844	16.06.2023
Kauf CHF 3'462'323 gegen EUR 3'558'400	16.06.2023
Kauf CHF 2'542'449 gegen EUR 2'613'000	16.06.2023
Kauf EUR 3'665'000 gegen CHF 3'546'254	16.06.2023
Kauf CHF 75'493 gegen EUR 77'000	16.06.2023
Kauf CHF 104'513 gegen EUR 106'600	16.06.2023
Kauf CHF 66'159'150 gegen EUR 68'100'000	18.08.2023
Kauf CHF 4'885'000 gegen EUR 5'000'000	18.08.2023
Kauf CHF 4'629'610 gegen EUR 4'820'000	18.08.2023
Kauf EUR 6'420'000 gegen CHF 6'271'056	18.08.2023
Kauf EUR 2'675'000 gegen CHF 2'591'540	15.09.2023
Kauf EUR 3'640'000 gegen CHF 3'526'432	15.09.2023
Kauf CHF 2'563'988 gegen EUR 2'675'000	15.09.2023
Kauf CHF 3'488'940 gegen EUR 3'640'000	15.09.2023
Kauf EUR 2'740'000 gegen CHF 2'613'138	15.12.2023
Kauf CHF 64'226'250 gegen EUR 67'500'000	15.12.2023
Kauf CHF 6'267'360 gegen EUR 6'600'000	15.12.2023
Kauf EUR 65'000 gegen CHF 61'939	15.12.2023
Kauf CHF 2'590'944 gegen EUR 2'740'000	15.12.2023
Kauf EUR 3'730'000 gegen CHF 3'557'301	15.12.2023
Kauf EUR 90'000 gegen CHF 85'761	15.12.2023
Kauf CHF 3'527'088 gegen EUR 3'730'000	15.12.2023

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

Vermögensrechnung per 31.12.2023

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

(in EUR)

Barmittel und Barmitteläquivalente	
Sichteinlagen	2'548'274.77
Aktivdarlehen	72'800'000.00
Anlagen	
Schuldverschreibungen	19'850'000.00
Finanzderivate	
Finanzderivate	1'262'197.62
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	16'925'960.49
Sonstige Forderungen	160'000.00
Gründungskosten	6'267.51
Bruttovermögen	113'552'700.39
Verbindlichkeiten	-471'732.41
Nettovermögen	113'080'967.98
- davon Anteilklasse F-T EUR	19'581'927.32
- davon Anteilklasse I-A EUR	1'021'417.80
- davon Anteilklasse I-T CHF	10'134'627.03
- davon Anteilklasse I-T EUR	480'045.50
- davon Anteilklasse S-A CHF	12'390'624.56
- davon Anteilklasse S-A EUR	4'381'821.55
- davon Anteilklasse S-T CHF	59'889'407.11
- davon Anteilklasse S-T EUR	5'201'097.11
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse F-T EUR	14'314.305
Anteilklasse I-A EUR	1'000.000
Anteilklasse I-T CHF	8'955.988
Anteilklasse I-T EUR	480.000
Anteilklasse S-A CHF	10'694.989
Anteilklasse S-A EUR	3'950.542
Anteilklasse S-T CHF	43'957.174
Anteilklasse S-T EUR	4'111.617

Nettoinventarwert pro Anteil

Anteilklasse F-T EUR	EUR 1'368.00
Anteilklasse I-A EUR	EUR 1'021.42
Anteilklasse I-T CHF	CHF 1'052.05
Anteilklasse I-T EUR	EUR 1'000.09
Anteilklasse S-A CHF	CHF 1'077.10
Anteilklasse S-A EUR	EUR 1'109.17
Anteilklasse S-T CHF	CHF 1'266.67
Anteilklasse S-T EUR	EUR 1'264.98

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Daneo Real Estate Mezzanine Fund	(in EUR)
Zinserträge aus Sichteinlagen	13'753.02
- davon Anteilklasse F-T EUR	2'442.08
- davon Anteilklasse I-A EUR	72.90
- davon Anteilklasse I-T CHF	1'217.75
- davon Anteilklasse I-T EUR	17.43
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'533.82
- davon Anteilklasse S-A EUR	562.00
- davon Anteilklasse S-T CHF	7'254.93
- davon Anteilklasse S-T EUR	652.11
Zinserträge aus Aktivdarlehen	7'117'380.99
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'264'970.51
- davon Anteilklasse I-A EUR	29'294.53
- davon Anteilklasse I-T CHF	627'285.65
- davon Anteilklasse I-T EUR	4'090.44
- davon Anteilklasse S-A CHF	799'848.94
- davon Anteilklasse S-A EUR	293'249.05
- davon Anteilklasse S-T CHF	3'760'459.41
- davon Anteilklasse S-T EUR	338'182.46
Anlageerträge	
Zinserträge aus Schuldverschreibungen	2'004'840.28
- davon Anteilklasse F-T EUR	355'856.51
- davon Anteilklasse I-A EUR	11'319.43
- davon Anteilklasse I-T CHF	177'536.45
- davon Anteilklasse I-T EUR	2'659.03
- davon Anteilklasse S-A CHF	222'789.44
- davon Anteilklasse S-A EUR	81'530.95
- davon Anteilklasse S-T CHF	1'058'127.74
- davon Anteilklasse S-T EUR	95'020.73
Sonstige Erträge	566'367.69
- davon Anteilklasse F-T EUR	100'181.33
- davon Anteilklasse I-A EUR	4'379.77
- davon Anteilklasse I-T CHF	50'330.06
- davon Anteilklasse I-T EUR	1'960.55
- davon Anteilklasse S-A CHF	62'348.47
- davon Anteilklasse S-A EUR	22'773.47
- davon Anteilklasse S-T CHF	297'705.60
- davon Anteilklasse S-T EUR	26'688.44

Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	9'870.14
- davon Anteilklasse F-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	9'870.14
- davon Anteilklasse I-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-T EUR	0.00
Total Erträge	9'712'212.12
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'723'450.43
- davon Anteilklasse I-A EUR	45'066.63
- davon Anteilklasse I-T CHF	866'240.05
- davon Anteilklasse I-T EUR	8'727.45
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'086'520.67
- davon Anteilklasse S-A EUR	398'115.47
- davon Anteilklasse S-T CHF	5'123'547.68
- davon Anteilklasse S-T EUR	460'543.74
Verwaltungsvergütung	152'121.53
- davon Anteilklasse F-T EUR	24'253.70
- davon Anteilklasse I-A EUR	654.36
- davon Anteilklasse I-T CHF	13'943.96
- davon Anteilklasse I-T EUR	154.89
- davon Anteilklasse S-A CHF	17'650.34
- davon Anteilklasse S-A EUR	5'595.40
- davon Anteilklasse S-T CHF	83'388.56
- davon Anteilklasse S-T EUR	6'480.32
Portfolio Management Gebühr	836'187.41
- davon Anteilklasse I-A EUR	6'675.05
- davon Anteilklasse I-T CHF	123'567.94
- davon Anteilklasse I-T EUR	1'570.61
- davon Anteilklasse S-A CHF	107'702.82
- davon Anteilklasse S-A EUR	39'360.65
- davon Anteilklasse S-T CHF	511'448.90
- davon Anteilklasse S-T EUR	45'861.44
Performance Fee	116'786.86
- davon Anteilklasse I-A EUR	1'364.20
- davon Anteilklasse I-T CHF	12'674.86
- davon Anteilklasse S-A CHF	12'591.67
- davon Anteilklasse S-A EUR	10'616.69
- davon Anteilklasse S-T CHF	66'600.58
- davon Anteilklasse S-T EUR	12'938.86

Directors Fee	5'378.08
- davon Anteilklasse F-T EUR	955.76
- davon Anteilklasse I-A EUR	26.23
- davon Anteilklasse I-T CHF	474.69
- davon Anteilklasse I-T EUR	6.57
- davon Anteilklasse S-A CHF	600.97
- davon Anteilklasse S-A EUR	220.37
- davon Anteilklasse S-T CHF	2'838.15
- davon Anteilklasse S-T EUR	255.34
 Verwahrstellenvergütung	 105'971.09
- davon Anteilklasse F-T EUR	18'835.19
- davon Anteilklasse I-A EUR	505.87
- davon Anteilklasse I-T CHF	9'351.30
- davon Anteilklasse I-T EUR	119.33
- davon Anteilklasse S-A CHF	11'849.76
- davon Anteilklasse S-A EUR	4'346.07
- davon Anteilklasse S-T CHF	55'930.93
- davon Anteilklasse S-T EUR	5'032.64
 Servicevergütung	 3'240.00
- davon Anteilklasse F-T EUR	575.96
- davon Anteilklasse I-A EUR	15.10
- davon Anteilklasse I-T CHF	285.77
- davon Anteilklasse I-T EUR	3.54
- davon Anteilklasse S-A CHF	362.60
- davon Anteilklasse S-A EUR	133.02
- davon Anteilklasse S-T CHF	1'710.09
- davon Anteilklasse S-T EUR	153.92
 Vertriebsstellenvergütung	 17'738.05
- davon Anteilklasse F-T EUR	3'143.12
- davon Anteilklasse I-A EUR	113.85
- davon Anteilklasse I-T CHF	1'573.78
- davon Anteilklasse I-T EUR	11.97
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'969.06
- davon Anteilklasse S-A EUR	718.60
- davon Anteilklasse S-T CHF	9'368.64
- davon Anteilklasse S-T EUR	839.03

Abschreibung Gründungskosten	5'015.10
- davon Anteilklasse F-T EUR	891.53
- davon Anteilklasse I-A EUR	23.38
- davon Anteilklasse I-T CHF	442.34
- davon Anteilklasse I-T EUR	5.48
- davon Anteilklasse S-A CHF	561.23
- davon Anteilklasse S-A EUR	205.90
- davon Anteilklasse S-T CHF	2'647.00
- davon Anteilklasse S-T EUR	238.24
 Prüfungskosten	 12'453.21
- davon Anteilklasse F-T EUR	2'213.08
- davon Anteilklasse I-A EUR	60.75
- davon Anteilklasse I-T CHF	1'099.20
- davon Anteilklasse I-T EUR	15.22
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'391.56
- davon Anteilklasse S-A EUR	510.29
- davon Anteilklasse S-T CHF	6'571.84
- davon Anteilklasse S-T EUR	591.27
 Sonstige Aufwendungen	 201'973.55
- davon Anteilklasse F-T EUR	35'936.99
- davon Anteilklasse I-A EUR	639.88
- davon Anteilklasse I-T CHF	17'778.28
- davon Anteilklasse I-T EUR	55.31
- davon Anteilklasse S-A CHF	23'033.56
- davon Anteilklasse S-A EUR	8'488.45
- davon Anteilklasse S-T CHF	106'425.94
- davon Anteilklasse S-T EUR	9'615.14
 Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	 0.00
- davon Anteilklasse F-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse I-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-T EUR	0.00

Total Aufwendungen	1'456'864.88
- davon Anteilklasse F-T EUR	86'805.33
- davon Anteilklasse I-A EUR	10'078.67
- davon Anteilklasse I-T CHF	181'192.12
- davon Anteilklasse I-T EUR	1'942.92
- davon Anteilklasse S-A CHF	177'713.57
- davon Anteilklasse S-A EUR	70'195.44
- davon Anteilklasse S-T CHF	846'930.63
- davon Anteilklasse S-T EUR	82'006.20
 Nettoerfolg	 8'255'347.24
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'636'645.10
- davon Anteilklasse I-A EUR	34'987.96
- davon Anteilklasse I-T CHF	685'047.93
- davon Anteilklasse I-T EUR	6'784.53
- davon Anteilklasse S-A CHF	908'807.10
- davon Anteilklasse S-A EUR	327'920.03
- davon Anteilklasse S-T CHF	4'276'617.05
- davon Anteilklasse S-T EUR	378'537.54
 Realisierte Anlagegewinne/-verluste	 1'934'311.85
- davon Anteilklasse F-T EUR	48'107.64
- davon Anteilklasse I-A EUR	2'347.80
- davon Anteilklasse I-T CHF	240'233.61
- davon Anteilklasse I-T EUR	1'103.42
- davon Anteilklasse S-A CHF	275'102.86
- davon Anteilklasse S-A EUR	10'817.43
- davon Anteilklasse S-T CHF	1'343'787.01
- davon Anteilklasse S-T EUR	12'812.08
 Realisierter Erfolg	 10'189'659.09
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'684'752.74
- davon Anteilklasse I-A EUR	37'335.76
- davon Anteilklasse I-T CHF	925'281.54
- davon Anteilklasse I-T EUR	7'887.95
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'183'909.96
- davon Anteilklasse S-A EUR	338'737.46
- davon Anteilklasse S-T CHF	5'620'404.06
- davon Anteilklasse S-T EUR	391'349.62

**Veränderung der nicht realisierten Anlagegewinne/–verluste
seit letztem Geschäftsjahresende**

	-84'000.13
- davon Anteilklasse F-T EUR	-282'711.28
- davon Anteilklasse I-A EUR	-15'917.96
- davon Anteilklasse I-T CHF	40'894.51
- davon Anteilklasse I-T EUR	-7'842.45
- davon Anteilklasse S-A CHF	57'771.92
- davon Anteilklasse S-A EUR	-63'057.19
- davon Anteilklasse S-T CHF	262'009.25
- davon Anteilklasse S-T EUR	-75'146.93

Gesamterfolg

	10'105'658.96
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'402'041.46
- davon Anteilklasse I-A EUR	21'417.80
- davon Anteilklasse I-T CHF	966'176.05
- davon Anteilklasse I-T EUR	45.50
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'241'681.88
- davon Anteilklasse S-A EUR	275'680.27
- davon Anteilklasse S-T CHF	5'882'413.31
- davon Anteilklasse S-T EUR	316'202.69

Verwendung des Erfolgs

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

(in EUR)

Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	10'189'659.09
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'684'752.74
- davon Anteilklasse I-A EUR	37'335.76
- davon Anteilklasse I-T CHF	925'281.54
- davon Anteilklasse I-T EUR	7'887.95
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'183'909.96
- davon Anteilklasse S-A EUR	338'737.46
- davon Anteilklasse S-T CHF	5'620'404.06
- davon Anteilklasse S-T EUR	391'349.62
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	8'255'347.24
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'636'645.10
- davon Anteilklasse I-A EUR	34'987.96
- davon Anteilklasse I-T CHF	685'047.93
- davon Anteilklasse I-T EUR	6'784.53
- davon Anteilklasse S-A CHF	908'807.10
- davon Anteilklasse S-A EUR	327'920.03
- davon Anteilklasse S-T CHF	4'276'617.05
- davon Anteilklasse S-T EUR	378'537.54
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste des Rechnungsjahres	1'934'311.85
- davon Anteilklasse F-T EUR	48'107.64
- davon Anteilklasse I-A EUR	2'347.80
- davon Anteilklasse I-T CHF	240'233.61
- davon Anteilklasse I-T EUR	1'103.42
- davon Anteilklasse S-A CHF	275'102.86
- davon Anteilklasse S-A EUR	10'817.43
- davon Anteilklasse S-T CHF	1'343'787.01
- davon Anteilklasse S-T EUR	12'812.08
Realisierter Erfolg – Vortrag früherer Rechnungsjahre	666'397.76
- davon Anteilklasse F-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse I-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	695'037.20
- davon Anteilklasse S-A EUR	-28'639.44
- davon Anteilklasse S-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-T EUR	0.00

Nettoerfolg - Vortrag früherer Rechnungsjahre	506'951.25
- davon Anteilklasse F-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse I-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	365'836.87
- davon Anteilklasse S-A EUR	141'114.38
- davon Anteilklasse S-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-T EUR	0.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste - Vortrag früherer Rechnungsjahre	159'446.51
- davon Anteilklasse F-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse I-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	329'200.33
- davon Anteilklasse S-A EUR	-169'753.82
- davon Anteilklasse S-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-T EUR	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	10'856'056.85
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'684'752.74
- davon Anteilklasse I-A EUR	37'335.76
- davon Anteilklasse I-T CHF	925'281.54
- davon Anteilklasse I-T EUR	7'887.95
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'878'947.16
- davon Anteilklasse S-A EUR	310'098.02
- davon Anteilklasse S-T CHF	5'620'404.06
- davon Anteilklasse S-T EUR	391'349.62
Zur Verteilung verfügbarer Nettoerfolg	8'762'298.49
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'636'645.10
- davon Anteilklasse I-A EUR	34'987.96
- davon Anteilklasse I-T CHF	685'047.93
- davon Anteilklasse I-T EUR	6'784.53
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'274'643.97
- davon Anteilklasse S-A EUR	469'034.41
- davon Anteilklasse S-T CHF	4'276'617.05
- davon Anteilklasse S-T EUR	378'537.54

Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	2'093'758.36
- davon Anteilklasse F-T EUR	48'107.64
- davon Anteilklasse I-A EUR	2'347.80
- davon Anteilklasse I-T CHF	240'233.61
- davon Anteilklasse I-T EUR	1'103.42
- davon Anteilklasse S-A CHF	604'303.19
- davon Anteilklasse S-A EUR	-158'936.39
- davon Anteilklasse S-T CHF	1'343'787.01
- davon Anteilklasse S-T EUR	12'812.08
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
- davon Anteilklasse F-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse I-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-T EUR	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	8'629'675.91
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'684'752.74
- davon Anteilklasse I-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	925'281.54
- davon Anteilklasse I-T EUR	7'887.95
- davon Anteilklasse S-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-T CHF	5'620'404.06
- davon Anteilklasse S-T EUR	391'349.62
Vortrag auf neue Rechnung	2'226'380.94
- davon Anteilklasse F-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-A EUR	37'335.76
- davon Anteilklasse I-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse I-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'878'947.16
- davon Anteilklasse S-A EUR	310'098.02
- davon Anteilklasse S-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-T EUR	0.00

3-Jahres-Vergleich

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2021	72'259'959.48
- Anteilklasse F-T EUR	16'456'729.68
- Anteilklasse S-A CHF	10'568'233.86
- Anteilklasse S-A EUR	4'301'970.79
- Anteilklasse S-T CHF	36'712'466.01
- Anteilklasse S-T EUR	4'220'559.14
31.12.2022	101'731'869.69
- Anteilklasse F-T EUR	18'179'885.86
- Anteilklasse I-T CHF*	8'204'391.32
- Anteilklasse S-A CHF	12'019'692.75
- Anteilklasse S-A EUR	4'436'011.54
- Anteilklasse S-T CHF	54'006'993.80
- Anteilklasse S-T EUR	4'884'894.42
31.12.2023	113'080'967.98
- Anteilklasse F-T EUR	19'581'927.32
- Anteilklasse I-A EUR*	1'021'417.80
- Anteilklasse I-T CHF	10'134'627.03
- Anteilklasse I-T EUR*	480'045.50
- Anteilklasse S-A CHF	12'390'624.56
- Anteilklasse S-A EUR	4'381'821.55
- Anteilklasse S-T CHF	59'889'407.11
- Anteilklasse S-T EUR	5'201'097.11

Anteile im Umlauf

31.12.2021	
- Anteilklasse F-T EUR	14'314.305
- Anteilklasse S-A CHF	10'135.181
- Anteilklasse S-A EUR	3'950.542
- Anteilklasse S-T CHF	33'985.727
- Anteilklasse S-T EUR	3'874.090
31.12.2022	
- Anteilklasse F-T EUR	14'314.305
- Anteilklasse I-T CHF*	8'009.626
- Anteilklasse S-A CHF	10'694.989
- Anteilklasse S-A EUR	3'950.542
- Anteilklasse S-T CHF	43'957.174
- Anteilklasse S-T EUR	4'111.617

31.12.2023

- Anteilklasse F-T EUR	14'314.305
- Anteilklasse I-A EUR*	1'000.000
- Anteilklasse I-T CHF	8'955.988
- Anteilklasse I-T EUR*	480.000
- Anteilklasse S-A CHF	10'694.989
- Anteilklasse S-A EUR	3'950.542
- Anteilklasse S-T CHF	43'957.174
- Anteilklasse S-T EUR	4'111.617

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021

- Anteilklasse F-T EUR	1'149.67
- Anteilklasse S-A CHF	1'042.73
- Anteilklasse S-A EUR	1'088.96
- Anteilklasse S-T CHF	1'080.23
- Anteilklasse S-T EUR	1'089.43

31.12.2022

- Anteilklasse F-T EUR	1'270.05
- Anteilklasse I-T CHF*	1'024.32
- Anteilklasse S-A CHF	1'123.86
- Anteilklasse S-A EUR	1'122.89
- Anteilklasse S-T CHF	1'228.63
- Anteilklasse S-T EUR	1'188.07

31.12.2023

- Anteilklasse F-T EUR	1'368.00
- Anteilklasse I-A EUR*	1'021.42
- Anteilklasse I-T CHF	1'131.60
- Anteilklasse I-T EUR*	1'000.09
- Anteilklasse S-A CHF	1'158.54
- Anteilklasse S-A EUR	1'109.17
- Anteilklasse S-T CHF	1'362.45
- Anteilklasse S-T EUR	1'264.98

*Erstes Geschäftsjahresende

Veränderung des Nettovermögens

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	101'731'869.69
- davon Anteilklasse F-T EUR	18'179'885.86
- davon Anteilklasse I-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	8'204'391.32
- davon Anteilklasse I-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	12'019'692.75
- davon Anteilklasse S-A EUR	4'436'011.54
- davon Anteilklasse S-T CHF	54'006'993.80
- davon Anteilklasse S-T EUR	4'884'894.42
Ausschüttungen	-1'200'620.33
- davon Anteilklasse F-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse I-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	-870'750.07
- davon Anteilklasse S-A EUR	-329'870.26
- davon Anteilklasse S-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-T EUR	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	2'453'929.80
- davon Anteilklasse F-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-A EUR	1'000'000.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	973'929.80
- davon Anteilklasse I-T EUR	480'000.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-T EUR	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	0.00
- davon Anteilklasse F-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse I-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-T EUR	0.00

Ertragsausgleich	-9'870.14
- davon Anteilklasse F-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	-9'870.14
- davon Anteilklasse I-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-T EUR	0.00
Gesamterfolg	10'105'658.96
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'402'041.46
- davon Anteilklasse I-A EUR	21'417.80
- davon Anteilklasse I-T CHF	966'176.05
- davon Anteilklasse I-T EUR	45.50
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'241'681.88
- davon Anteilklasse S-A EUR	275'680.27
- davon Anteilklasse S-T CHF	5'882'413.31
- davon Anteilklasse S-T EUR	316'202.69
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	113'080'967.98
- davon Anteilklasse F-T EUR	19'581'927.32
- davon Anteilklasse I-A EUR	1'021'417.80
- davon Anteilklasse I-T CHF	10'134'627.03
- davon Anteilklasse I-T EUR	480'045.50
- davon Anteilklasse S-A CHF	12'390'624.56
- davon Anteilklasse S-A EUR	4'381'821.55
- davon Anteilklasse S-T CHF	59'889'407.11
- davon Anteilklasse S-T EUR	5'201'097.11

Anteile im Umlauf

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse F-T EUR	14'314.305
- Anteilklasse I-A EUR	0.000
- Anteilklasse I-T CHF	8'009.626
- Anteilklasse I-T EUR	0.000
- Anteilklasse S-A CHF	10'694.989
- Anteilklasse S-A EUR	3'950.542
- Anteilklasse S-T CHF	43'957.174
- Anteilklasse S-T EUR	4'111.617

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse F-T EUR	0.000
- Anteilklasse I-A EUR	1'000.000
- Anteilklasse I-T CHF	946.362
- Anteilklasse I-T EUR	480.000
- Anteilklasse S-A CHF	0.000
- Anteilklasse S-A EUR	0.000
- Anteilklasse S-T CHF	0.000
- Anteilklasse S-T EUR	0.000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse F-T EUR	0.000
- Anteilklasse I-A EUR	0.000
- Anteilklasse I-T CHF	0.000
- Anteilklasse I-T EUR	0.000
- Anteilklasse S-A CHF	0.000
- Anteilklasse S-A EUR	0.000
- Anteilklasse S-T CHF	0.000
- Anteilklasse S-T EUR	0.000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse F-T EUR	14'314.305
- Anteilklasse I-A EUR	1'000.000
- Anteilklasse I-T CHF	8'955.988
- Anteilklasse I-T EUR	480.000
- Anteilklasse S-A CHF	10'694.989
- Anteilklasse S-A EUR	3'950.542
- Anteilklasse S-T CHF	43'957.174
- Anteilklasse S-T EUR	4'111.617

Vermögensinventar per 31.12.2023

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Anlagen, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Schuldverschreibungen							
Schuldverschreibungen in EUR							
Thalos Invest 24 13%	10'850'000	0	0	10'850'000	1.00	10'850'000	9.59
Total Schuldverschreibungen in EUR						10'850'000	9.59
Total Schuldverschreibungen						10'850'000	9.59
Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen							
Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in EUR							
Thalos Invest 15.01.2025 11%	0	9'000'000	0	9'000'000	1.00	9'000'000	7.96
Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in EUR						9'000'000	7.96
Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen						9'000'000	7.96
Total Anlagen, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						19'850'000	17.55
Total Anlagen						19'850'000	17.55
Andere Anlagen und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Anlagefonds							
Anlagefonds in EUR							
PictCH STMM EUR -J dy-	10'617	0	10'617	0	0	0	0.00
Total Anlagefonds in EUR						0	0.00
Total Anlagefonds						0	0.00
Total Andere Anlagen und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						0	0.00
Total Andere Anlagen und Wertrechte						0	0.00
Aktivdarlehen							
Aktivdarlehen in EUR							
Objekt Schwalbacher Strasse 47							
GmbH (Forty 7 Frankfurt)	5'100'000	0	0	5'100'000	68.63	3'500'000	3.10
Wohnen im Bunker Stuttgart	3'000'000	0	0	3'000'000	100.00	3'000'000	2.65
Garching SLC 3	5'500'000	0	0	5'500'000	100.00	5'500'000	4.86
Hawelgasse 17 Wien	7'000'000	0	0	7'000'000	100.00	7'000'000	6.19
Unterer Schreiberweg Wien	4'500'000	0	0	4'500'000	100.00	4'500'000	3.98
Casinostrasse 9-13 Koblenz	2'100'000	0	0	2'100'000	100.00	2'100'000	1.86
Fleischmarkt 19 Wien	10'000'000	0	0	10'000'000	100.00	10'000'000	8.84
MITTERSTEIG 22 Wien	3'500'000	0	0	3'500'000	100.00	3'500'000	3.10
Schopenhauerstr. 38 Wien	3'500'000	0	0	3'500'000	100.00	3'500'000	3.10
Campus Ludwigslust Grabow	8'000'000	0	0	8'000'000	100.00	8'000'000	7.07
Friedrichstrasse Koblenz	3'200'000	0	0	3'200'000	100.00	3'200'000	2.83
Plagwitz Apartments	4'000'000	0	0	4'000'000	100.00	4'000'000	3.54
Sandleitengasse Wien	5'000'000	0	0	5'000'000	100.00	5'000'000	4.42
Helix Salzburg	0	10'000'000	0	10'000'000	100.00	10'000'000	8.84
Total Aktivdarlehen in EUR						72'800'000	64.38
Total Aktivdarlehen						72'800'000	64.38

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Barmittel und Barmitteläquivalente						2'548'275	2.25
Finanzderivate						1'262'198	1.12
Sonstige Vermögenswerte						17'092'228	15.12
Bruttovermögen						113'552'700	100.42
Verbindlichkeiten						-471'732	-0.42
Nettovermögen						113'080'968	100.00

Finanzderivate

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse	Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in EUR	% des NAV
S-T CHF Kauf	CHF 55'685'000	gegen EUR 59'258'274	15.03.2024	VP Bank AG	917'146	0.81
S-A CHF Kauf	CHF 11'520'000	gegen EUR 12'259'232	15.03.2024	VP Bank AG	189'737	0.17
I-T CHF Kauf	CHF 9'430'000	gegen EUR 10'035'118	15.03.2024	VP Bank AG	155'314	0.14

Volumen über offene Kontrakte in Finanzderivaten

Devisentermin short	EUR	1'262'198
Total aus Finanzderivaten gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		1'262'198

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf EUR 261'596 gegen CHF 260'000	14.03.2023
Kauf CHF 260'000 gegen EUR 261'727	17.03.2023
Kauf CHF 400'000 gegen EUR 406'050	17.03.2023
Kauf EUR 759'894 gegen CHF 745'000	16.06.2023
Kauf EUR 9'445'015 gegen CHF 9'190'000	16.06.2023
Kauf CHF 465'000 gegen EUR 470'029	16.06.2023
Kauf CHF 53'935'000 gegen EUR 55'792'904	16.06.2023
Kauf CHF 8'725'000 gegen EUR 9'025'551	16.06.2023
Kauf CHF 12'005'000 gegen EUR 12'418'537	16.06.2023
Kauf EUR 11'572'456 gegen CHF 11'260'000	16.06.2023
Kauf EUR 55'431'655 gegen CHF 53'935'000	16.06.2023
Kauf EUR 9'681'794 gegen CHF 9'280'000	15.09.2023
Kauf CHF 11'320'000 gegen EUR 11'693'007	15.09.2023
Kauf CHF 9'280'000 gegen EUR 9'585'787	15.09.2023
Kauf EUR 57'089'202 gegen CHF 54'720'000	15.09.2023
Kauf CHF 54'720'000 gegen EUR 56'523'086	15.09.2023
Kauf EUR 11'810'120 gegen CHF 11'320'000	15.09.2023
Kauf CHF 11'520'000 gegen EUR 12'088'143	15.12.2023
Kauf CHF 55'675'000 gegen EUR 58'420'777	15.12.2023
Kauf EUR 58'877'961 gegen CHF 55'675'000	15.12.2023
Kauf CHF 9'435'000 gegen EUR 9'900'315	15.12.2023
Kauf EUR 12'182'741 gegen CHF 11'520'000	15.12.2023
Kauf EUR 9'977'792 gegen CHF 9'435'000	15.12.2023

Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG

Fondstyp nach Anlagepolitik

Daneo Private Debt Fund I	Sonstige Strategie
Daneo Real Estate Mezzanine Fund	Private-Equity-Strategie

Eingesetzte Risikomanagementverfahren

Daneo Private Debt Fund I	Commitment Approach
Daneo Real Estate Mezzanine Fund	Commitment Approach

Risikoprofil¹

Daneo Private Debt Fund I	
Daneo Real Estate Mezzanine Fund	
Die Messung der Risiken erfolgt nach den in der AIF Anlegerinformation inkl. konstituierenden Dokumenten genannten Grundsätzen; in Bezug auf teilfondsspezifische Risiken wird auf Anhang I der Anlagebedingungen verwiesen.	

Hebel Brutto-Methode (aktuelle Auslastung)

Daneo Private Debt Fund I	173.39 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund	97.06 %

Hebel Netto-Methode (aktuelle Auslastung)

Daneo Private Debt Fund I	106.53 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund	99.32 %

Maximaler Verschuldungsgrad gemäss Prospekt

Daneo Private Debt Fund I	10.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund	10.00 %

Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellte Sicherheiten

Daneo Private Debt Fund I	Keine
Daneo Real Estate Mezzanine Fund	Keine

Art der gewährten Garantien

Daneo Private Debt Fund I	Keine
Daneo Real Estate Mezzanine Fund	Keine

Nutzung Risikolimiten

	Maximale Nutzung	Minimale Nutzung	Ø Nutzung
Hebel Brutto-Methode			
Daneo Private Debt Fund I	181.67 %	164.81 %	173.62 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund	100.94 %	92.54 %	96.92 %

¹ Vgl. dazu Prospekt: 2.3 Risikoprofil und allgemeine Risiken / Anhang 1: Teilfondsspezifische Risiken

Hebel Netto-Methode

Daneo Private Debt Fund I	108.99 %	103.51 %	106.55 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund	102.03 %	99.07 %	100.57 %

Verschuldungsgrad

Periodenbeginn Periodenende Veränderung

Verschuldung in % des NAV

Daneo Private Debt Fund I	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund	0.00 %	0.00 %	0.00 %

Verschuldung in Teilfondswährung

Daneo Private Debt Fund I CHF	0.00	0.00	0.00
Daneo Real Estate Mezzanine Fund EUR	0.00	0.00	0.00

Liquidität des AIF

Vermögensgegenstände, die wegen ihrer Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind (Angabe in % des NAV)

Daneo Private Debt Fund I	0.00 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund	0.00 %

Veränderungen der Regelung zur Steuerung der Liquidität des AIF²

Daneo Private Debt Fund I	Keine
Daneo Real Estate Mezzanine Fund	Keine

² Seit letztem Berichtsstichtag neu eingeführte, veränderte oder aufgehobene Regelungen zur Steuerung der Liquidität (bspw. Lock-up, Side Pockets, Gates, Aussetzungen des Anteilshandels)

ESG-Informationen

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung

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

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

Rechnungseinheit

Berichtswährung des AIF: CHF

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

Daneo Private Debt Fund I: CHF

- Anteilklasse I-A CHF:	CHF
- Anteilklasse Q-A EUR:	EUR
- Anteilklasse S-A CHF:	CHF
- Anteilklasse S-A EUR:	EUR
- Anteilklasse V-A CHF:	CHF
- Anteilklasse V-A EUR:	EUR

Daneo Real Estate Mezzanine Fund: EUR

- Anteilklasse F-T EUR:	EUR
- Anteilklasse I-A EUR:	EUR
- Anteilklasse I-T CHF:	CHF
- Anteilklasse I-T EUR:	EUR
- Anteilklasse S-A CHF:	CHF
- Anteilklasse S-A EUR:	EUR
- Anteilklasse S-T CHF:	CHF
- Anteilklasse S-T EUR:	EUR

Konsolidierte Zahlen

Die konsolidierten Zahlen der Bilanz und Erfolgsrechnung wurden ausschliesslich mit der Stichtagskursmethode berechnet.

Bewertungsgrundsätze

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

Bewertung Daneo Private Debt Fund I

Liquide oder clearingfähige Produkte werden zum Tageskurs der jeweiligen externen Kursquelle (Bspw. Emittent, Bloomberg, Telekurs, etc.) in der NAV-Bewertung berücksichtigt. Für den AIFM besteht bei dieser Art von Investitionen keine Pflicht zum look-trough.

Sollte der AIFM allerdings über Informationen verfügen, wonach ein zugrundeliegendes Investment (z.B. Schuldner oder Collateral innerhalb einer Note) eine potenzielle Wertverminderung erfahren könnte, dann soll dies dem Portfolio Manager bekannt gemacht werden. Im Dialog zwischen AIFM und Portfolio Manager und fallweisem Einbezug des externen Advisors wird anschliessend gemeinsam festgelegt, ob und falls ja in welcher Höhe eine Bewertungskorrektur in Abweichung zur externen Kursquelle vorgenommen werden soll. Direkte gesprochene Darlehen werden zum Anschaffungswert bewertet. Für erkennbare Risiken werden Wertberichtigungen gebildet. Eine Wertberichtigung erfolgt nach einer vom AIFM im Operating Memorandum des Fonds festgelegten Matrix und gilt primär für die direkte Kreditvergabe aus dem Fonds. Nichtsdestotrotz besteht in Bezug auf diese Positionen und im Allgemeinen auf die vom Fonds gehaltenen Anlagen ein wesentliches inhärentes Risiko, womit nicht auszuschliessen ist, dass die angesetzten Marktwerte von den tatsächlichen in Zukunft realisierbaren Werten wesentlich abweichen könnten.

Bewertung Real Estate Mezzanine Fund

Die Bewertung der Immobiliendarlehen bzw. Schuldverschreibungen erfolgt unter der Verantwortung des AIFM durch die Zentralverwaltungsstelle zu jedem Bewertungstag und erstmalig zum Zeitpunkt des Erwerbs. Für Immobiliendarlehen bzw. Schuldverschreibungen, für die ein liquider Marktwert verfügbar ist, erfolgt die Bewertung zum Marktwert.

Für Immobiliendarlehen bzw. Schuldverschreibungen, für die kein liquider Marktwert verfügbar ist, erfolgt die Bewertung zu Anschaffungskosten bzw. dem Nominalwert, jeweils ggf. abzüglich voraussichtlich dauerhafter Wertminderungen (Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten). Wertberichtigungen werden nicht beibehalten, wenn die Gründe für Wertberichtigungen nicht mehr bestehen.

An jedem Bewertungstag wird geprüft, ob die Bewertung der einzelnen Immobiliendarlehen bzw. Schuldverschreibungen zu fortgeführten Anschaffungskosten noch zutreffend ist.

Im Fall einer wesentlichen Änderung der Bewertungsparameter wird die Bewertung der Immobiliendarlehen bzw. Schuldverschreibungen korrigiert. Zudem behält sich der AIFM die Möglichkeit einer weiteren Korrektur am nächsten Bewertungstag vor, sollten sich die Umstände, welche zur wesentlichen Änderung der Bewertungsparameter der Immobiliendarlehen bzw. Schuldverschreibungen beigetragen haben, wieder ändern.

Die Immobiliendarlehen bzw. Schuldverschreibungen werden in der Nettoinventarwertberechnung mit dem Marktwert, bzw. den fortgeführten Anschaffungskosten zuzüglich Zinsabgrenzungen bewertet und verbucht. Die Anschaffungsnebenkosten der Immobiliendarlehen bzw. Schuldverschreibungen werden direkt gesondert aktiviert und über die Restlaufzeit des jeweiligen Darlehens abgeschrieben.

Jahresendbewertung:

Für die Jahresendbewertung werden zusätzlich detaillierte Zahlen einschliesslich Prognosen vom Portfoliomanager und externe Gutachten (nicht erforderlich für Finanzierungen, die während des Jahres ausgereicht wurden –sofern keine Zweifel hinsichtlich der Werthaltigkeit der Investments bestehen) bis zum jeweiligen Jahresende zur Verfügung gestellt. Auf dieser Grundlage prüft das Pricing Committee (ValCoLi), ob der aktuelle Wert eines Vermögenswertes erhalten bleibt oder ob Abschreibungen oder Wertsteigerungen vorgenommen werden.

Nichtsdestotrotz besteht in Bezug auf diese Positionen und im Allgemeinen auf die vom Fonds gehaltenen Anlagen ein wesentliches inhärentes Risiko, womit nicht auszuschliessen ist, dass die angesetzten Marktwerte von den tatsächlichen in Zukunft realisierbaren Werten wesentlich abweichen könnten.

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

CHF 1.— entspricht EUR 1.075616

CHF 1.— entspricht USD 1.188072

EUR 1.— entspricht CHF 0.929700

Performance Fee

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

Daneo Private Debt Fund I

keine

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

- Anteilklasse I-A EUR:	EUR 1'364.20
- Anteilklasse I-T CHF:	EUR 12'674.86
- Anteilklasse S-A CHF:	EUR 12'591.67
- Anteilklasse S-A EUR:	EUR 10'616.69
- Anteilklasse S-T CHF:	EUR 66'600.58
- Anteilklasse S-T EUR:	EUR 12'938.86

Honorare an den Verwaltungsrat

Daneo Private Debt Fund I in CHF

- Anteilklasse I-A CHF:	2'759.79
- Anteilklasse Q-A EUR:	26.15
- Anteilklasse S-A CHF:	1'513.33
- Anteilklasse S-A EUR:	148.03
- Anteilklasse V-A CHF:	351.30
- Anteilklasse V-A EUR:	201.40

Daneo Real Estate Mezzanine Fund in EUR

- Anteilklasse F-T EUR:	955.76
- Anteilklasse I-A EUR:	26.23
- Anteilklasse I-T CHF:	474.69
- Anteilklasse I-T EUR:	6.57
- Anteilklasse S-A CHF:	600.97
- Anteilklasse S-A EUR:	220.37
- Anteilklasse S-T CHF:	2'838.15
- Anteilklasse S-T EUR:	255.34

Transaktionskosten

Daneo Private Debt Fund I

- Anteilklasse I-A CHF:	CHF 1'504.61
- Anteilklasse Q-A EUR:	CHF 3.23
- Anteilklasse S-A CHF:	CHF 819.79
- Anteilklasse S-A EUR:	CHF 80.14
- Anteilklasse V-A CHF:	CHF 190.30
- Anteilklasse V-A EUR:	CHF 109.00

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

- Anteilklasse F-T EUR:	EUR 126.90
- Anteilklasse I-A EUR:	EUR 1.59
- Anteilklasse I-T CHF:	EUR 62.29
- Anteilklasse I-T EUR:	EUR 0.75
- Anteilklasse S-A CHF:	EUR 79.21
- Anteilklasse S-A EUR:	EUR 29.28
- Anteilklasse S-T CHF:	EUR 374.52
- Anteilklasse S-T EUR:	EUR 33.93

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Daneo Private Debt Fund I:

- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)
- International Fund Services & Asset Management S.A., 5326 Contern, LUXEMBURG (LU)
- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- VP Bank AG, 9490 Vaduz, LIECHTENSTEIN (LI)

Daneo Real Estate Mezzanine Fund:

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

Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Schweiz

Steuerliche Transparenz

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Schweiz

Anlegerinformationen

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIPs), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgenden Webseiten erhältlich: www.vpfundsolutions.li, www.lafv.li. In der Schweiz können diese bei 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Schweiz und Telco AG, Bahnhofstrasse 4, Postfach 713, 6430 Schwyz, Schweiz kostenlos bezogen werden.

Ausschüttung Daneo Private Debt Fund I
Geschäftsjahr 01.01.2022 - 31.12.2022



Ausschüttungen pro Anteil per 30. April 2023 (Valuta 19. Mai 2023):

Fonds	ISIN	Valor	Nettoertrag	Kapitalgewinne	Total
Daneo Private Debt Fund I -I-A CHF-	LI0379624658	37.962.465	CHF 29.00	CHF 0.00	CHF 29.00
Daneo Private Debt Fund I -S-A CHF-	LI0379624690	37.962.469	CHF 27.00	CHF 0.00	CHF 27.00
Daneo Private Debt Fund I -V-A CHF-	LI0381461131	38.146.113	CHF 27.00	CHF 0.00	CHF 27.00
Daneo Private Debt Fund I -Q-A EUR-	LI0379624682	37.962.467	EUR 26.00	EUR 0.00	EUR 26.00
Daneo Private Debt Fund I -S-A EUR-	LI0379624708	37.962.470	EUR 28.00	EUR 0.00	EUR 28.00
Daneo Private Debt Fund I -V-A EUR-	LI0381461156	38.146.115	EUR 28.50	EUR 0.00	EUR 28.50

Verwaltungsgesellschaft
Verwahrstelle

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, LI-9490 Vaduz
VP Bank AG, LI-9490 Vaduz

Vaduz, im April 2023

Ausschüttungen pro Anteil per 30 April 2023 (Valuta 19. Mai 2023):

Fonds	ISIN	Valor	Nettoertrag	Kapitalgewinne	Total
Daneo Real Estate Mezzanine Fund - S-A CHF	LI0512998258	51.299.825	CHF 80.00	CHF 0.00	CHF 80.00
Daneo Real Estate Mezzanine Fund - S-A EUR	LI0512998266	51.299.826	EUR 83.50	EUR 0.00	EUR 83.50

Verwaltungsgesellschaft
Verwahrstelle

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, LI-9490 Vaduz
VP Bank AG, LI-9490 Vaduz

Vaduz, im April 2023

Mitteilung an die Anleger - 07.06.2023 Daneo Funds SICAV

Die AIF Anlegerinformation inkl. konstituierende Dokumente wurde wie folgt angepasst:

- Aufnahme der Beschreibung des Performance-Fee Modells (High Water Mark vs. High on High Modell) gemäss den ESMA Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung in OGAW und bestimmten Arten von AIF
- Anpassung des Gebührenmodells (Konkretisierung der Darstellung der Gebühren)

Ziffer	Anpassungen
Anlegerinformationen Ziffer 2.1.2 Nachhaltiges Investieren	Aufnahme Ausführungen zu nachhaltigem Investieren
Anlegerinformation Ziffer 2.2.2.5 Wertpapierentleihgeschäfte (Securities Borrowing)	Aufnahme neue Textpassage: <i>"Falls Wertpapiere ausgeliehen werden, sind diese gemäss den üblichen Marktpraktiken und vorbehaltlich unter Einhaltung der SFTR und der Anforderung der FMA durchzuführen. Wertpapierentleihgeschäfte dürfen zu jedem Zweck eingegangen werden, welche dem Anlageziel und der Anlagepolitik des Teilfonds entspricht, einschliesslich der Erzielung von Erträgen oder Gewinnen, um die Rendite des Teilfonds zu steigern oder die Portfoliokosten oder -risiken zu senken. Für spezifische Angaben siehe Anhang I der konstituierenden Dokumente."</i>
Anlagebedingungen Ziffer 1.6.2 Verkaufsrestriktionen	Konkretisierung der Verkaufsrestriktionen
Anlagebedingungen Ziffer 3.9.2.2 Vom Vermögen unabhängiger Aufwand	<i>Konkretisierung der Kostenpassagen und Aufnahme folgender Aufwendungen: p) Interne und externe Aufwendungen für ausserordentliche Dispositionen, die ausschliesslich der Wahrung des Anlegerinteresses dienen, im Laufe der regelmässigen Geschäftstätigkeit entstehen und bei Gründung der Investmentgesellschaft nicht vorhersehbar waren (z.B. Rechts- und Steuerberatung, Änderungen der Anlegerinformation inkl.</i>

konstituierende Dokumente). Als ausserordentliche Dispositionen gelten auch interne und externe Aufwendungen, welche im Zusammenhang mit der Erhebung oder Nacherhebung von Steuern (beispielsweise Transaktionssteuern etc.) entstehen, sollte aufgrund der Änderung der Steuergesetzgebung, Gesetzes- bzw. Praxisauslegung oder Ähnliches eine Aberkennung der Qualifikation des Teilfonds als steuerbefreiter Anleger durch die zuständige Behörde erfolgen.

- w) *Interne und externe Aufwendungen für die Erstellung, Beschaffung und Validierung von Nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen (beispielsweise die Erstellung von ESG bezogenen vorvertraglichen und periodischen Offenlegungen, Beschaffung von Distributions-Dokumenten wie das "European ESG Template", Beschaffung von Nachhaltigkeitsratings oder -analysen wie beispielsweise ESG Research, Beschaffung von Indikatoren wie beispielsweise die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, Beschaffung und Validierung von Taxonomie bezogenen Kalkulationen etc.)*

Anlagebedingungen Ziffer 3.9.2.3 Vom Anlageerfolg abhängiger Aufwand (Performance Fee)	Aufnahme der Beschreibung des Performance-Fee Modells (High Water Mark vs. High on High Modell) gemäss den ESMA Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung in OGAW und bestimmten Arten von AIF
Anhang I Ziffer 1.3 / 2.3 Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung	Aufnahme der folgenden Textpassage: <i>"Der Umgang mit nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf Ebene der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG kann hier eingesehen werden: https://vpfundsolutions.vpbank.com/de/kundeninformationen/esg"</i>
Anhang I Ziffer 1.5.1/1.61	Korrektur Registereintrag: <ul style="list-style-type: none"> • Bisher: 14.07.1981 • Neu: 24.07.1981
Portfolio Management	
Anhang I Ziffer 1.8 Zulässige Techniken und Instrumente Daneo Private Debt Fund I	Aufnahme folgender Angaben: Wertpapierentleihgeschäft (Borrowing): Nein
Anhang I Ziffer 2.6.4 Vertrieb Daneo Real Estate Mezzanine Fund	Rücknahme Delegation Vertrieb
Anhang I Ziffer 2.8 Zulässige Techniken und Instrumente Daneo Real Estate Mezzanine Fund	Aufnahme folgender Angaben: <ul style="list-style-type: none"> • Wertpapierentleihgeschäft (Borrowing): Nein Streichung folgender Angaben: <ul style="list-style-type: none"> • Lombardgeschäfte: Nein

Anhang I
Ziffer 2.10.1
Stammdaten
Daneo Real Estate
Mezzanine Fund

Ergänzung der erstmaligen Zeichnungsfrist und erstmaligen Liberierung der Anteilsklasse I-T CHF

Anhang I
Ziffer 2.10.1.5
Performance Fee
Daneo Real Estate
Mezzanine Fund

Allgemeine Anpassungen Bezeichnung:

- "Geschuldet" in "Kristallisierungsfrequenz"
- "Highwatermark Basis" in "Berechnungsbasis"
- Aufnahme Angaben Performance Fee Modell: High on High Modell
- Streichung Bezeichnung "Highwatermark"

Anpassung Berechnungsperiode:

- Bisher: monatlich
- Neu: "Bei jeder NAV-Berechnung"

Anhang II
Spezifische Informationen für
das Vertriebsland
Schweiz (CH)

- Aufnahme Angaben der Ombudsstelle
- Konkretisierung der Textpassage

Anhang III
Performance Fee Beispiel

Aufnahme der Beschreibung des Performance-Fee Modells

Anhang IV
Nachhaltigkeitsbezogene
Offenlegung

Der Fonds ist kein Finanzprodukt im Sinne des Artikel 8 Absatz 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 sowie kein Finanzprodukt im Sinne des Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852.

Die aktuelle Fassung der Fondsdokumente, der Jahresberichte sowie eines allfälligen Halbjahresberichts können bei der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, der Verwahrstelle sowie bei Vertretern bzw. Informationsstellen in allfälligen Vertriebsländern kostenlos bezogen sowie auf der Website www.vpfundsolutions.li oder des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (www.lafv.li) abgerufen werden.

Anleger, die mit den genannten Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile zurückgeben.

Die oben genannten Änderungen treten per **09.06.2023** in Kraft.

Vaduz, im Juni 2023

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://vpfundsolutions.vpbank.com/de/kundeninformationen/verguetungspolitik> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft¹

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 5.060 Mio
davon feste Vergütung	CHF 4.551 Mio
davon variable Vergütung ²	CHF 509'000
Direkt aus den Teilfonds gezahlte Vergütungen ³	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag	31

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. Stellvertretend erfolgt eine pro-rata Allokation der Vergütungsanteile basierend auf dem Nettovermögen der jeweiligen Fonds im Verhältnis zum gesamten verwalteten Fondsvolumen der Gesellschaft.

² Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

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

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft

	Anzahl Fonds	Nettovermögen der verwalteten Fonds
in UCITS	48	CHF 2'542.605 Mio
in AIF	54	CHF 1'779.003 Mio
Total	102	CHF 4'321.608 Mio

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 2.023 Mio
davon feste Vergütung	CHF 1.653 Mio
davon variable Vergütung ⁴	CHF 370'000

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 3.037 Mio
davon feste Vergütung	CHF 2.899 Mio
davon variable Vergütung ⁴	CHF 139'000

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag 22

⁴ Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Vergütungsinformationen betreffend die IFS Independent Financial Services AG, Luzern

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds:

Daneo Private Debt Fund I	AIF
Daneo Real Estate Mezzanine Fund	AIF

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 ¹⁾	CHF 3.68 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF 3.35 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF 0.33 Mio.

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023 ³⁾	24
--	----

¹ Die Gesamtvergütung umfasst sämtliche Angestellte der Vermögensverwaltungsgesellschaft, einschließlich der Mitglieder des Verwaltungsrats. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung angegeben, bevor Steuern und Arbeitnehmeranteile für Sozialversicherungen abgezogen werden, beziehungsweise die Bruttoentschädigung für den Verwaltungsrat. Beiträge des Arbeitgebers zur Pensionskasse und anderen sozialen Einrichtungen sind nicht berücksichtigt.

² Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

³ Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder, ohne Berücksichtigung von Stellenprozenten.

Bericht der Revisionsstelle über die finanzielle Berichterstattung 2023

(Jahresrechnung der Daneo Funds SICAV (Investmentgesellschaft) und Jahresbericht der Teilfonds)

Eingeschränktes Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Daneo Funds SICAV (Investmentgesellschaft), bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang (Seiten 4 - 8) und die Zahlenangaben im Jahresbericht der Teilfonds, bestehend aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben (Seiten 9 - 66), geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Jahresrechnung und die Zahlenangaben im Jahresbericht der Teilfonds, mit Ausnahme der Auswirkungen des im Abschnitt «Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil» dargelegten Sachverhalts, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Investmentgesellschaft und der Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das eingeschränkte Prüfungsurteil

Der Teilfonds Daneo Real Estate Mezzanine Fund investiert, wie im Vermögensinventar ersichtlich, per 31. Dezember 2023 64.38% (EUR 72'800'000) des Gesamtvermögens in 14 Aktivdarlehen. Die Darlehensverträge sind grundsätzlich so ausgestaltet, dass die Darlehen (einschliesslich sämtlicher Zinsen, Gebühren, Kosten sowie sonstigen nach den Finanzierungsdokumenten geschuldeten Zahlungen) bei Endfälligkeit zurückzuzahlen sind.

Unser eingeschränktes Prüfungsurteil bezieht sich dabei auf die Bewertung der Darlehen Schwalbacher Strasse 47 GmbH (EUR 3'500'000), Wohnen im Bunker Stuttgart (EUR 3'000'000), Garching SLC 3 (EUR 5'500'000), Casinostrasse Koblenz (EUR 2'100'000), Campus Ludwigslust Grabow (EUR 8'000'000) und Plagwitz Apartments (EUR 4'000'000), welche mit total EUR 26'100'000 23.08 % des NAV ausmachen. Dies ist damit zu begründen, dass die Zinsen auf den Darlehen betreffend die vorangegangenen Geschäftsjahre bis einschliesslich 31. Dezember 2023 ausstehend sind und alle Darlehen bereits zur Rückzahlung fällig waren, jedoch bisher keine Rückzahlung erfolgte.

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 der Jahresrechnung und den Jahresbericht der Teilfonds“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.



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

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

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwalter alternativer Investmentfonds sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht und Jahresrechnung, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts der Teilfonds und geprüften Jahresrechnung 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 zur Jahresrechnung und zum Jahresbericht der Teilfonds 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 Investmentgesellschaft für die Jahresrechnung sowie des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht der Teilfonds

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwalter alternativer Investmentfonds sind verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, resp. eines Jahresberichtes der Teilfonds in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwalter alternativer Investmentfonds als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung und eines Jahresberichtes der Teilfonds zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft und bei der Aufstellung des Jahresberichts der Teilfonds der Verwalter alternativer Investmentfonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft, resp. der Teilfonds 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 der Investmentgesellschaft oder der Verwalter alternativer Investmentfonds beabsichtigen, entweder die Investmentgesellschaft zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht der Teilfonds

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung und der Jahresbericht der Teilfonds als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, 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 dieser Jahresrechnung und 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 in der Jahresrechnung und im Jahresbericht der Teilfonds aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Verwalters alternativer Investmentfonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie dem Verwalter alternativer Investmentfonds 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 der Investmentgesellschaft oder einer ihrer Teilfonds 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 in der Jahresrechnung und im Jahresbericht der Teilfonds 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 der Investmentgesellschaft oder einer ihrer Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung und des Jahresberichtes der Teilfonds einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die der Jahresrechnung und dem Jahresbericht zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Ferner bestätigen wir, dass die Jahresrechnung der Investmentgesellschaft dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entspricht und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung der Investmentgesellschaft zu genehmigen.

Schaan, 19. Juni 2024

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Florian Koch
Zugelassener Wirtschaftsprüfer