

**GoldInvest Plus Fund**

**31.12.2022**

# Jahresbericht

geprüft

AIF nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

## Inhaltsverzeichnis

### I. Geprüfte Angaben

Verwaltung und Organe	3
Fonds in Kürze	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensrechnung	6
Erfolgsrechnung	6
Verwendung des Erfolgs	7
Veränderung des Nettovermögens	7
Anteile im Umlauf	8
Entwicklung der Eckdaten	8
Vermögensaufstellung   Käufe und Verkäufe	9
Ergänzende Angaben	10

### II. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen	13
Bericht des Wirtschaftsprüfers	14

## Verwaltung und Organe

AIFM	Ahead Wealth Solutions AG Austrasse 15 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwaltungsrat	Beat Frischknecht   Präsident   Weinfeld   Schweiz Doris Beck   Ruggell   Liechtenstein Dr. Wolfgang Maute   Müllheim   Schweiz
Geschäftsleitung	Alex Boss   Vorsitzender   Vaduz   Liechtenstein Peter Bargetze   Triesen   Liechtenstein Barbara Oehri   Gamprin-Bendern   Liechtenstein
Portfoliomanager	Matrix Capital Management Trust reg. Landstrasse 8 9496 Balzers Liechtenstein
Verwahrstelle	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 9496 Balzers Liechtenstein
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5 9001 St. Gallen Schweiz

## Fonds in Kürze

	Anteilsklasse I	Anteilsklasse Vienna Life
Nettofondsvermögen per 31.12.2022 in Mio.	2.99	25.65
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2022	151.50	201.36
Rendite seit Emission in % p.a.	8.96	4.88
Rendite in der Berichtsperiode in %	4.69	4.17
Portfolioverwaltungsgebühr max. in % p.a.	0.15	0.65
Verwaltungskosten max. in % p.a.	0.35	0.35
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	0.56	1.06
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	n/a	n/a
Ausgabekommission (max.) in %	5.00	5.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	2.00	2.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00
Performance Fee	keine	keine
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Valorennummer   CH	39541832	3898069
ISIN	LI0395418325	LI0038980699
Wertpapierkennnummer   DE	A2JENW	AOQ29A
Fondsdomizil	Liechtenstein	Liechtenstein

**Die historische Performance ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung der Anteile. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Gebühren unberücksichtigt.**

## Tätigkeitsbericht

Der Anlagefonds GoldInvest Plus Fund investiert überwiegend in physisches Gold. Im Berichtsjahr waren rund 86 % des Fondsvermögens direkt in physischem Gold angelegt. Die übrigen Vermögenswerte umfassten verbrieftes Gold (ETF), sowie in geringerem Umfang Anlagen in Goldminen und anderen Fonds. Für das Berichtsjahr konnte für die beiden Anteilsklassen eine positive Performance von +4.69 % bzw. +4.17 % erzielt werden.

An den Finanzmärkten war das Jahr 2022 geprägt durch den Kampf der Notenbanken gegen die hohe Teuerung. Die Notenbanken hoben dazu die Zinsen in steter Folge an. Während Aktien und Rentenpapiere kräftig an Wert einbüssten, legte der Goldpreis leicht zu. Damit konnte Gold die Eigenschaft eines soliden Werterhalts erfolgreich unter Beweis stellen. Die physische Nachfrage nach Gold ist gegenwärtig zwar eher gering (v.a. Schmuckindustrie). Doch für die Goldpreisentwicklung sind weiterhin die Anlagemärkte massgebend. Von diesen gingen unterschiedliche Signale aus. Die wichtigsten Marktteilnehmer sind in der Regel die institutionellen Grossanleger. Diese standen mehrheitlich auf der Verkäuferseite. Der Hauptgrund dafür lag bei den verbesserten Renditen am Kapitalmarkt. Es floss damit Kapital aus zinslosen Edelmetallen in verzinsliche Anlagen. Im Gegenzug kauften Kleinanleger in den USA, in Europa und vor allem in den Schwellenländern Gold, um sich vom Kaufkraftverlust bei Bargeld und Kontoguthaben zu schützen. Doch auch Notenbanken kauften überraschend grosse Mengen Gold dazu.

Ausblick: Sollten die grossen Notenbanken die Teuerung ernsthaft bekämpfen wollen, dann wäre dies negativ für Edelmetalle. Doch wenn sie einen Mittelweg zwischen Teuerungsbekämpfung und Unterstützung der Wirtschaft wählen, blieben die realen Zinsen (Zins abzüglich Teuerung) für längere Zeit nahe null oder im negativen Bereich. Dies würde den Goldpreis weiter unterstützen. Angesichts der heutigen Verschuldungssituation vieler Länder scheint uns das zweite Szenario wahrscheinlicher. Dies gibt uns eine gewisse Zuversicht für Gold über die nächsten Quartale.

Matrix Capital Management Trust reg. | Balzers  
Portfoliomanager

Januar 2023

## Vermögensrechnung per 31.12.2022

EUR

Bankguthaben auf Sicht	221'436.39
Wertpapiere	3'859'834.16
Edelmetalle (physisch)	24'616'079.84
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>28'697'350.39</b>
Verbindlichkeiten	-60'987.75
<b>Nettovermögen</b>	<b>28'636'362.64</b>

**Nettovermögen Anteilsklasse I** **2'989'602.08**

**Nettovermögen Anteilsklasse Vienna Life** **25'646'760.56**

Anteile im Umlauf Anteilsklasse I 19'733.300

Anteile im Umlauf Anteilsklasse Vienna Life 127'366.000

**Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse I** **151.50**

**Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse Vienna Life** **201.36**

## Erfolgsrechnung (01.01.2022 - 31.12.2022)

EUR

Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	33'300.00
Sonstige Erträge	3'559.04
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-6'986.06
<b>Total Erträge</b>	<b>29'872.98</b>
Verwahrstellenvergütung	-57'071.15
Portfolioverwaltungsgebühr	-170'469.71
Passivzinsen	-41.75
Sonstige Aufwendungen	-60'436.76
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	3'981.09
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>-284'038.28</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-254'165.30</b>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse I</i>	<i>-13'006.50</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse Vienna Life</i>	<i>-241'158.80</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	141'292.71
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-112'872.59</b>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse I</i>	<i>1'918.65</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse Vienna Life</i>	<i>-114'791.24</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'246'478.99
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'133'606.40</b>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse I</i>	<i>133'955.09</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse Vienna Life</i>	<i>999'651.31</i>

## Verwendung des Erfolgs

Anteilsklasse

I

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-13'006.50
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-13'006.50</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-13'006.50
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

Anteilsklasse

Vienna Life

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-241'158.80
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verwendung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-241'158.80</b>
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-241'158.80
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

Anteilsklasse

I

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'855'646.99
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	133'955.09
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>2'989'602.08</b>

Anteilsklasse

Vienna Life

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	23'909'459.19
Saldo aus dem Anteilsverkehr	737'650.06
Gesamterfolg	999'651.31
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>25'646'760.56</b>

## Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse I
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	19'733.300
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>19'733.300</b>

	Anteilsklasse Vienna Life
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	123'690.000
Ausgegebene Anteile	7'374.000
Zurückgenommene Anteile	-3'698.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>127'366.000</b>

## Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse I	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
31.12.2018	102.95	15'000.000	1'544'219	2.95
31.12.2019	123.93	16'537.300	2'049'509	20.38
31.12.2020	140.79	16'537.300	2'328'260	13.60
31.12.2021	144.71	19'733.300	2'855'647	2.78
31.12.2022	151.50	19'733.300	2'989'602	4.69

Anteilsklasse Vienna Life	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
31.12.2018	139.54	105'964.000	14'786'731	1.81
31.12.2019	167.17	109'371.627	18'284'100	19.80
31.12.2020	189.00	112'482.000	21'258'996	13.06
31.12.2021	193.30	123'690.000	23'909'459	2.28
31.12.2022	201.36	127'366.000	25'646'761	4.17



## Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2021	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 31.12.2022	Whg	Kurs	Kurswert in EUR	in % des NAV
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Aktienfonds</b>								
iShares Gold Producers UCITS ETF	35'000	0	5'000	30'000	CHF	11.558	351'770	1.23
iShares Gold Producers UCITS ETF	35'000	25'000	0	60'000	EUR	11.836	710'160	2.48
<b>Total</b>							<b>1'061'930</b>	<b>3.71</b>
<b>Edelmetalfonds</b>								
ZKB Gold ETF A EUR	1'365	565	960	970	EUR	1'602.200	1'554'134	5.43
<b>Total</b>							<b>1'554'134</b>	<b>5.43</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>2'616'064</b>	<b>9.14</b>
<b>Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>								
<b>Zertifikate Rohstoffe</b>								
iShares Physical Gold ETC ZRT open end	0	6'000	6'000	0	EUR	0.000	0	0.00
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>							<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>2'616'064</b>	<b>9.14</b>
<b>Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Gemischte Fonds</b>								
AURARENT FUND EUR	3'000	0	0	3'000	EUR	142.940	428'820	1.50
<b>Total</b>							<b>428'820</b>	<b>1.50</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>428'820</b>	<b>1.50</b>
<b>Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>								
<b>Zertifikate Aktienindex/-basket</b>								
UBS AG 3.7% 21-04.09.24 ZRT	0	900'000	0	900'000	EUR	90.550	814'950	2.85
<b>Total</b>							<b>814'950</b>	<b>2.85</b>
<b>Total Zertifikate und Strukturierte Produkte</b>							<b>814'950</b>	<b>2.85</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>1'243'770</b>	<b>4.34</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>3'859'834</b>	<b>13.48</b>
<b>Physische Rohstoffe und Waren</b>								
<b>Edelmetalle</b>								
Gold 1 KG EUR 999.9 fein	74	0	0	74		54'778.110	4'053'580	14.16
Gold 1 Unze EUR 995 fein	12'069	0	0	12'069		1'703.790	20'562'500	71.81
<b>Total</b>							<b>24'616'080</b>	<b>85.96</b>
<b>Total Physische Rohstoffe und Waren</b>							<b>24'616'080</b>	<b>85.96</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht							221'436	0.77
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>221'436</b>	<b>0.77</b>
<b>Gesamtvermögen</b>							<b>28'697'350</b>	<b>100.21</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								
Sonstige Verbindlichkeiten							-60'988	-0.21
<b>Total Verbindlichkeiten</b>							<b>-60'988</b>	<b>-0.21</b>
<b>Nettovermögen (NAV)</b>							<b>28'636'363</b>	<b>100.00</b>

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

## Ergänzende Angaben

### Rechnungsjahr

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

### Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des AIF ist der Euro (EUR).

### Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des AIF wird auf Basis der folgenden Grundsätze bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen AIF kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des AIF lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des AIF umgerechnet.

Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Prinzipien zur Bewertung des Vermögens anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung aufgrund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des Fonds auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

### Verwendete Devisenkurse per 31. Dezember 2022

EUR 1.00 = CHF 0.985700

### Vergütungsinformationen auf Stufe Produkt

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 270'344.24. Diese teilt sich wie folgt auf:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Verwaltungskosten	Max. 0.35 % p.a. Anteilsklasse Vienna-Life	89'366.42 (0.35 % p.a.)
	Max. 0.35 % p.a. Anteilsklasse I	10'508.11 (0.35 % p.a.)
Portfolioverwaltungsgebühr	Max. 0.65 % p.a. Anteilsklasse Vienna-Life	165'966.22 (0.65 % p.a.)
	Max. 0.15 % p.a. Anteilsklasse I	4'503.49 (0.15 % p.a.)
Performance Fee	Keine (beide Anteilsklassen)	Keine

### Transaktionskosten

Der AIF trägt sämtliche aus der Verwaltung und Verwahrung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben). Der AIF trägt ferner allfällige externe Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. In der Berichtsperiode sind solche Kosten in Höhe von EUR 3'225.36 angefallen.

### Total Expense Ratio (TER)

Sofern der AIF per Berichtsstichtag mehr als 10 % seines Nettofondsvermögens in andere Fonds (Zielfonds) investiert hat, wird eine so genannte „synthetische TER“ berechnet. Das heisst, zusätzlich zur TER des Fonds werden die gewichteten, anteiligen TER's der Zielfonds (sofern verfügbar) hinzugerechnet, wobei erhaltene Bestandespflegeprovisionen in Abzug gebracht werden.

### Portfolioverwalter

Das Portfoliomanagement und somit die Anlageentscheide wurden an die Matrix Capital Management Trust reg., Landstrasse 8, 9496 Balzers, Liechtenstein, delegiert.

### ESG - Nachhaltigkeit

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

### Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Bank Frick & Co. AG | Balzers
- SIX SIS AG | Olten

### Publikationen

Der AIFM veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte sowie der Prospekt können beim AIFM, der Verwahrstelle, bei den Vertretern und Zahlstellen kostenlos bezogen werden. Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie weitere Informationen werden auf der Website des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)), des AIFM ([www.ahead.li](http://www.ahead.li)) sowie der fundinfo AG ([www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)) veröffentlicht.

### Vertriebsländer

Der AIF richtet sich an professionelle Anleger und Privatanleger. Privatanleger ist jeder Anleger, der kein professioneller Anleger im Sinne von Richtlinie 2004/39/EG (MiFID) ist. Der Vertrieb findet an professionelle Anleger und Privatanleger in Liechtenstein statt.

### Liquidität des AIF

Für den AIF dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Bei Titeln kleinerer Gesellschaften (Nebenwerte) besteht das Risiko, dass der Markt phasenweise nicht liquid ist. Dies kann zur Folge haben, dass Titel nicht zum gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht in der gewünschten Menge und/oder nicht zum erhofften Preis gehandelt werden können.

Der Prozentanteil der Vermögensgegenstände, die wegen ihrer Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind beträgt per Berichtsdatum:

0.00 %

Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität: keine

### Risikoprofil

Die Wertentwicklung der Anteile des AIF ist von der definierten Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des AIF abhängig und kann nicht im Voraus bestimmt werden. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass der Wert der Anteile gegenüber dem Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass das Anlageziel des AIF erreicht wird und der Anleger sein investiertes Kapital zurückerhält.

Aufgrund der überwiegenden Investition des Fondsvermögens in physisches Gold (direkt und indirekt) unterliegt der AIF insbesondere dem Konzentrationsrisiko sowie dem Marktrisiko, welches sich negativ auf das Fondsvermögen auswirken kann. Es können aber auch andere Risiken wie etwa das Währungsrisiko und das Zinsrisiko in Erscheinung treten. Die Investition in physische Edelmetalle bietet einerseits einen gewissen Inflationsschutz, verhindert aber andererseits nicht, dass der Anleger auch grössere, mit den Edelmetallmärkten einhergehende Wertschwankungen hinnehmen muss. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen.

Der AIFM hat gemäss den gesetzlichen Vorgaben im Wesentlichen folgende allgemeine Risiken definiert:

- Marktrisiko (Kursänderungsrisiko)
- Konjunkturrisiko
- Zinsänderungsrisiko
- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Gegenparteiisiko
- Währungsrisiko
- Konzentrationsrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Risiken beim Einsatz von Derivativen Finanzinstrumenten
- Abwicklungsrisiko
- Rechtliches und steuerliches Risiko
- Risiko der Rücknahmeaussetzung
- Risiko von Interessenkonflikten

#### Risikomanagementsystem

Der AIFM verwendet als Risikomanagementmethode den Commitment Approach.

Maximaler Hebel: 3

Erwarteter Hebel: 1

#### Angaben im Zusammenhang mit der Hebelfinanzierung

Beschreibung	Verschuldungsgrad/ Sicherheiten und Garantien	Hebelfinanzierung Brutto-Methode	Hebelfinanzierung Commitment-Methode
Maximal gem. Prospekt	20.00 %	-	-
Beginn der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Ende der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Aktuelle Auslastung	-	99.44 %	100.21 %
Max. Auslastung in der Berichtsperiode	-	100.04 %	100.21 %
Recht zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine	-	-
Art der gewährten Garantien	Keine	-	-

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

Es sind keine solchen Angelegenheiten eingetreten.

## I. Ungeprüfte Angaben

### Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die **Ahead Wealth Solutions AG** (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für den **GoldInvest Plus Fund** erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"<sup>4)</sup> sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://www.ahead.li/fondsinfos/#anlegerinfos> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

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

### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft <sup>1)</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022		CHF	2.26 – 2.31 Mio.
- davon feste Vergütung		CHF	2.26 Mio.
- davon variable Vergütung <sup>2)</sup>		CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>3)</sup>			keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees			keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden Gesellschaft per 31.12.2022			22
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	verwaltetes Vermögen	
- in UCITS	21	CHF	227.22 Mio.
- in AIF	44	CHF	906.43 Mio.
Total	65	CHF	1'133.65 Mio.

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" <sup>4)</sup> der Gesellschaft	CHF	1.25 - 1.30 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.25 Mio.
- davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		10
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft	CHF	1.01 – 1.01 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.01 Mio.
- davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF	0.00 - 0.00 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		12

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus 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.

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.

# Bericht des Wirtschaftsprüfers

## über den Jahresbericht 2022

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des GoldInvest Plus Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

### Sonstige Informationen

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

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

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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

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

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

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

## Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AG

Claudio Tettamanti  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend

St. Gallen, 7. Juni 2023