

AMCFM Fund - European Select I

UCITS



Geprüfter Jahresbericht per 31.12.2021

Verwaltungsgesellschaft:

Accuro Fund Solutions AG
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz



Asset Manager:

GAMMA FINANCIALS AG
Bahnhofplatz
CH-6300 Zug



Die Organisation des OGAW im Überblick

Verwaltungsgesellschaft

Accro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz

Verwaltungsrat

Roger Zulliger

Gérard Olivary

Matthias Voigt

Geschäftsleitung

Marc Luchsinger

Thomas Maag

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 St.Gallen

Der OGAW im Überblick

Name des OGAW

AMCFM Fund

Rechtliche Struktur

OGAW in der Rechtsform der Treuhänderschaft („Kollektivtreuhänderschaft“) gemäss Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)

Umbrella-Konstruktion

Ja

Gründungsland

Liechtenstein

Gründungsdatum des OGAW

9. April 2008

Zuständige Aufsichtsbehörde

Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA)

Informationen zum Teifonds

Name des Teifonds

AMCFM Fund - European Select I

Geschäftsjahr

Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember

Rechnungswährung

EUR

Asset Manager

Gamma Financials AG, Bahnhofplatz, CH-6300 Zug

Verwahrstelle

LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 St.Gallen

Vertreter in der Schweiz

LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, CH-8730 Uznach

Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft, Ballindamm 24, D-20095 Hamburg

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel

Das Anlageziel dieses Teifonds besteht darin, durch Anlagen in Beteiligungspapiere und -rechte europäischer Unternehmen einen langfristig möglichst hohen Gesamtertrag zu erzielen, welcher dank einer disziplinierten Fundamentalanalyse, einer aktiven Titel- und Branchenselektion sowie einem optimierten Risiko-Ertragsprofil erreicht werden soll.

Anlagepolitik

Das Vermögen des Teifonds wird zu mindestens zwei Dritteln in Beteiligungspapiere und -rechte in Europa ansässige oder wirtschaftlich eng mit Europa verbundene Unternehmen sowie bei Bedarf in derivative Finanzinstrumente, denen Aktien zugrunde liegen, investiert. Dabei ist der Grundsatz der Risikoverteilung und der Werterhaltung des Fondsvermögens zu berücksichtigen.

Um die Investoren vor grösseren Kursverlusten zu schützen, können vorübergehend angemessene Teile des Vermögens in Sichteinlagen gehalten oder mit Derivaten abgesichert werden. Solche Phasen können einige Monate andauern.

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

Zur effizienten Verwaltung kann das Asset Management zu Absicherungs- und Anlagezwecken derivative Finanzinstrumente auf Wertpapiere, Zinsen, Indices, Währungen und Rohstoffe sowie Devisentermingeschäfte einsetzen, sofern mit solchen Transaktionen nicht vom Anlageziel des Funds abgewichen wird und dabei die allgemeinen Anlagevorschriften eingehalten werden.

Das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Gesamtrisiko darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten. Dabei darf das Gesamtrisiko 200% des Netto-Fondsvermögens nicht überschreiten.

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

Tätigkeitsbericht

Jahresrückblick 2021

"The only way is up"

Generell

Das Jahr 2021 war geprägt vom Auf und Ab der Corona-Pandemie. Sie ist langlebiger, als vielfach angenommen, und wird auch im neuen Jahr Einfluss auf die Märkte haben. Doch besteht die Hoffnung, dass es in Europa, den Vereinigten Staaten und China allenfalls nur noch zu regional begrenzten Lockdowns kommt. Die Virusvariante «Omkron» hat jedoch gezeigt, wie viel Überraschungspotenzial das Virus noch immer auf die Börsenkurse hat. Nichtsdestotrotz marschieren SMI, Dow Jones, Nasdaq und weitere Indizes von Höchststand zu Höchststand. In Amerika war der Bullenmarkt allerdings ein Dünner. Er wurde vor allem von kräftigen Kursavancen weniger Titel getragen. So legten Alphabet, Apple, Microsoft, Meta und Amazon um mehr als 30% zu. Auch bei den IPO wurden Rekordneuzugänge verzeichnet. Nie seit Mitte der Neunzigerjahre fanden mehr Börsengänge statt, was massgeblich an den Mantelgesellschaften (Spac) lag.

Politische Hoffnung aus den USA

Joe Biden übernahm im November das US-Präsidium von Donald Trump und stellte sofort ein USD 700 milliardenschweres Konjunkturpaket für die in der Corona-Krise angeschlagene US-Wirtschaft in Aussicht. Die Maßnahme soll fünf Millionen neue Arbeitsplätze schaffen. Umgesetzt wurde bis dato rein gar nichts. Die Enttäuschung widerspiegelt sich weltweit in den entsprechenden Sektoren.

Ein Umdenken zwischen Generationen findet statt

Das Jahr beginnt turbulent: Weltweit werden Lockdown-Massnahmen ergriffen. Das öffentliche Leben wird herunteruntergefahren. In diesen tristen Wochen entdeckten tausende Privatanleger die Börse. Mit dabei sind auch viele junge Menschen. Sie schliessen sich auf Internet-Plattformen zusammen, um gegen professionelle Anleger und vor allem «große Hedgefonds» zu wetten. Und es funktioniert. Unvergesslich wird allen der Hype um den amerikanischen Videospielerhändler Gamestop bleiben; ein Hype, der auch in der Schweiz und in Europa hohe Wellen schlug. Die «Party» endete erst, als der Regulator zu Gunsten der Hedge Fund Industrie die «Regeln» änderte und Plattformen sperrt.

Viele Branchen boomen - trotz Lieferengpässen

An der Börse steigen die Kurse weiter. Januar, Februar, März, April: Viele Indizes erreichen ein Rekordhoch nach dem anderen. Und das, obwohl im Lauf des Jahres viele Unternehmer die bittere Erfahrung machen müssen: Die Lieferketten einer global vernetzten Wirtschaft stehen unter heftigem Druck, Vorprodukte erreichen mit zum Teil deutlicher Verzögerung die Hersteller, deren Produktion gerät ins Stocken. Zudem blicken die Kapitalmarktexperten auf die Entwicklung eines Phänomens, an dessen Rückkehr mancher nicht mehr glauben wollte. Die Rede ist von der Inflation, die in den USA und im Euroraum mittlerweile Niveaus erreicht, wie wir sie aus den 70er-Jahren kannten. Aber es gibt viele Unternehmen, ja ganze Branchen, die von der Corona-Pandemie regelrecht profitiert haben. Dazu gehören Impfstoffhersteller wie BioNTech oder Moderna, deren Impfstoffabfüller Lonza und die Logistikkonzerne wie Kühne & Nagel und die Deutsche Post. In Europa profitierten sogar die von den Lieferengpässen so stark gebeutelten Autohersteller und vermeldeten Rekordgewinne. Denn die Kunden sind bereit, hohe Preise für ein neues Auto zu bezahlen. Auch im Occasionsmarkt für Gebrauchtwagen explodieren die Preise.

Konstant nach oben ging es in diesem Jahr allerdings nicht. Der September wurde erneut seinem schlechten Ruf gerecht, kräftige Kursrücksetzer gab es zudem im November. Die Virusvarianten «Delta», «Omkron», Chinas Immobilienkrise mit «Evergrande» und die Lieferengpässe ausgelöst durch die im Suezkanal querliegende «Ever Given» – all das waren Themen, die die Kurse bewegten. Eher unabhängig davon setzte sich der Aufstieg der Kryptowährungen fort, aber auch der Aufstieg des ESG-Investing, also des Anlegens nach Nachhaltigkeitskriterien.

Omkron stoppt «kurzfristig» den Börsen - Höhenflug.

Mitte November erreichte der EURO Stoxx 600 Index seinen Höchststand von 490 Indexpunkten, so hoch wie nie. Schauen die Börsianer gebannt auf die Notenbanken. Jerome Powell, alter und neuer Präsident der US-Notenbank, hatte einen sanften Einstieg in den Ausstieg der ultralockeren Geldpolitik angekündigt: Anleihekäufe zurückzufahren, Zinssätze vorerst tief zu belassen. Experten bezweifeln mehr und mehr, dass das reichen wird, und rechnen für das laufende Jahr mit höheren Zinsen in den USA. Anders in der Schweiz und Europa. Die Notenbanken werden alles tun, dass höhere US-Zinsen nicht auf den Euroraum durchschlagen. Die Inflation und die Reaktion der Notenbanken darauf wird das grösste Überraschungspotenzial für die Märkte 2022. Nicht zuletzt dürfte auch das Verhältnis der USA zu China wieder stärker in den Fokus geraten und die Börsen beeinflussen. Streitpunkte zwischen den Ländern gibt es reichlich.

Wir erwarten 2022 eine hohe Volatilität und sehen den EURO Stoxx 600 Index in einer Spanne von 450 bis 525 Indexpunkten.

Der AMCFM European Select Fund legte im Jahr 2021 um 15,39% zu.

Details zu den Anlageklassen

EUR

	Erstemission	Erstausgabepreis	NAV per Stichtag	Performance Periode	Performance seit Lancierung
ISIN: LI0109503875 Valor: 10950387	21.04.2010	EUR 100.00	EUR 142.92	15.39%	42.92%

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

Vermögensrechnung per 31.12.2021

EUR

Bankguthaben, davon		94'640.15
Bankguthaben auf Sicht		94'640.15
Wertpapiere, davon		17'839'622.14
Beteiligungspapiere		17'839'622.14
Sonstige Vermögenswerte, davon		62'098.01
Zinsen / Dividenden	1'876.76	
Forderungen	60'221.25	
Gesamtvermögen		17'996'360.30
Verbindlichkeiten		-134'222.05
Nettovermögen		17'862'138.25

AMCFM Fund - European Select I

EUR

Nettoinventarwert pro Anteil	142.92
Nettovermögen	17'862'138.25
Anzahl Anteile im Umlauf	124'980.000

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2021

EUR

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

Wertpapierleihe (Securities Lending)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierleihe (Securities Lending)

Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing)

Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

EUR

Erträge der Wertpapiere, davon		341'719.46
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	341'719.46	
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		374.50
Total Erträge	342'093.96	
Zinsaufwand	-1'171.09	
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer	-8'513.30	
Aufwendungen für die Verwaltung	-363'723.17	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-27'194.00	
Sonstige Aufwendungen und Gebühren	-13'219.92	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-333.91	
Total Aufwand	-414'155.39	
Nettoertrag	-72'061.43	
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	77'010.04	
Realisierter Erfolg	4'948.61	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'407'842.12	
Gesamterfolg	2'412'790.73	

Verwendung des Erfolges

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-72'061.43
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0
Vortrag des Vorjahrs	0
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-72'061.43
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-72'061.43
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

EUR

AMCFM Fund - European Select I

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	15'933'457.26
Saldo aus dem Anteilverkehr	-484'109.74
Gesamterfolg	2'412'790.73
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	17'862'138.25

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

AMCFM Fund - European Select I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	128'642.000
Ausgegebene Anteile	1'000.000
Zurückgenommene Anteile	4'662.000
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	124'980.000

Entwicklung von Schlüsselgrößen

AMCFM Fund - European Select I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	NAV pro Anteil in EUR	Performance Periode	Performance seit Lancierung
21.04.2010	85'140.000	8.50	100.00		
31.12.2010	109'835.000	11.50	104.58	4.58%	4.58%
31.12.2011	117'445.000	10.80	92.10	-11.93%	-7.90%
31.12.2012	134'720.000	14.40	106.70	15.85%	6.70%
31.12.2013	144'220.000	17.20	118.94	11.47%	18.94%
31.12.2014	145'925.000	16.90	115.91	-2.55%	15.91%
31.12.2015	138'955.000	16.03	115.39	-0.45%	15.39%
31.12.2016	127'935.000	15.30	119.25	3.35%	19.25%
31.12.2017	165'678.000	21.30	128.43	7.70%	28.43%
31.12.2018	153'374.000	17.10	111.20	-13.42%	11.20%
31.12.2019	148'603.000	19.82	133.35	19.92%	33.35%
31.12.2020	128'642.000	15.93	123.86	-7.12%	23.86%
31.12.2021	124'980.000	17.86	142.92	15.39%	42.92%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe										
	Valor	Bestand per 01.01.2021	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2021	Preis 3)	Marktwert 4) EUR	Anteil in %	
Wertpapiere										
Beteiligungspapiere, kotiert										
Belgien										
AB InBev/Sh EURO0	34149140	7'000	EUR	7'000	7'000	7'000	53.17	372'190.00	2.08	
Total Belgien								372'190.00	2.08	
Dänemark										
Novo Nordisk/RegSh DKK0.2	23159222	5'000	DKK			5'000	735	494'190.92	2.77	
Vestas Wind Sys/RegSh DKK0.2	111042507		DKK	5'000		5'000	200	134'473.72	0.75	
Vestas Wind Sys/RegSh DKK1	1081674	1'000	DKK		1'000					
Total Dänemark								628'664.64	3.52	
Deutschland										
Allianz/RegSh EURO0	322646	1'000	EUR			1'000	207.65	207'650.00	1.16	
adidas/RegSh EURO0	11730015	1'300	EUR			1'300	253.2	329'160.00	1.84	
BASF/RegSh EURO0	11450563	7'000	EUR			7'000	61.78	432'460.00	2.42	
Beiersdorf/BrSh EURO0	324660	2'200	EUR			2'200	90.38	198'836.00	1.11	
BMW/BrSh EUR1	324410	2'000	EUR			2'000	88.49	176'980.00	0.99	
Daimler Tr Hldg/RegSh EURO0	115216150		EUR	2'000		2'000	32.29	64'580.00	0.36	
Daimler/RegSh EURO0	945657	4'000	EUR			4'000	67.59	270'360.00	1.51	
Deutsche Post/RegSh EURO0	1124244	6'000	EUR			6'000	56.54	339'240.00	1.90	
Deutsche Teleko/RegSh EURO0	1026592	25'000	EUR			25'000	16.3	407'500.00	2.28	
Fresenius Medic/BrSh NPV	520878	4'000	EUR			4'000	57.14	228'560.00	1.28	
Fresenius/BrSh EURO0	332902	3'000	EUR			3'000	35.4	106'200.00	0.59	
HeidelbergCemen/BrSh EURO0	335740	5'000	EUR			5'000	59.52	297'600.00	1.67	
Infineon Techno/RegSh EURO0	1038049		EUR	23'600	4'000	19'600	40.76	798'896.00	4.47	
Muenchener Ruec/RegSh EURO0	341960	700	EUR			700	260.5	182'350.00	1.02	
SAP/BrSh EURO0	345952	4'000	EUR			4'000	124.9	499'600.00	2.80	
Siemens/RegSh EURO0	827766	4'000	EUR			4'000	152.68	610'720.00	3.42	
Total Deutschland								5'150'692.00	28.84	

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe									
	Valor	Bestand per 01.01.2021	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2021	Preis 3)	Marktwert 4) EUR	Anteil in %
Finnland									
Nokia/RegSh EURO0	472672	42'000	EUR			42'000	5.574	234'108.00	1.31
Total Finnland								234'108.00	1.31
Frankreich									
DANONE/Sh EURO0.25	487663	5'000	EUR		5'000				
ENGIE/Sh EUR1	2200367	13'000	EUR			13'000	13.014	169'182.00	0.95
L'Oreal/Sh EURO0.2	502805	1'000	EUR			1'000	416.95	416'950.00	2.33
LVMH/Sh EURO0.3	507170	1'500	EUR		600	900	727	654'300.00	3.66
ORANGE/Sh EUR4	720128	15'000	EUR			15'000	9.413	141'195.00	0.79
SAFRAN/Sh EURO0.2	829036	2'500	EUR			2'500	107.66	269'150.00	1.51
Sanofi/Sh EUR2	699381	8'000	EUR			8'000	88.58	708'640.00	3.97
TotalEnergies/Sh EUR2.5	524773	12'500	EUR		6'000	6'500	44.63	290'095.00	1.62
Vinci/Sh EUR2.5	508670	3'150	EUR			3'150	92.91	292'666.50	1.64
Vivendi/Sh EUR5.5	1165915	9'000	EUR			9'000	11.89	107'010.00	0.60
Total Frankreich								3'049'188.50	17.07
Grossbritannien									
AstraZeneca/RegSh USD0.25	982352	1'600	GBP			1'600	86.78	165'240.14	0.93
GlaxoSmithKline/RegSh GBP0.25	1102657	8'300	GBP			8'300	16.066	158'694.47	0.89
Rio Tinto/RegSh GBP0.1	402589	4'000	GBP			4'000	48.92	232'874.73	1.30
Unilever/RegSh GBP0.03111	2477074	11'000	EUR	7'000	7'000	11'000	47.055	517'605.00	2.90
Vodafone Group/RegSh USD0.2095238	23167722	200'000	GBP			200'000	1.1226	267'196.62	1.50
Total Grossbritannien								1'341'610.96	7.51
Irland									
Linde/RegSh EURO0.001	37962490	1'800	EUR			1'800	306	550'800.00	3.08
Total Irland								550'800.00	3.08
Italien									
Enel/RegSh EUR1	1250633	50'000	EUR			50'000	7.046	352'300.00	1.97
Total Italien								352'300.00	1.97
Niederlande									
Adyen/Sh EURO0.01	42119868	200	EUR			200	2'311.5	462'300.00	2.59
ASML Hldg/Sh EURO0.09	19531091	1'200	EUR		200	1'000	706.7	706'700.00	3.96

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe									
	Valor	Bestand per 01.01.2021	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2021	Preis 3)	Marktwert 4) EUR	Anteil in %
ING Group/RegSh EURO0.01	33292346	24'000	EUR			24'000	12.242	293'808.00	1.64
Kon Ah Del/Sh EURO0.01	33273088	8'000	EUR			8'000	30.135	241'080.00	1.35
Koninklijke KPN/Sh EURO0.04	1076509	125'000	EUR			125'000	2.73	341'250.00	1.91
STMicroelectron/Sh EUR1.04	324774	10'000	EUR			10'000	43.76	437'600.00	2.45
Universal Mu Gr/Sh EUR10	113742301		EUR	9'000		9'000	24.78	223'020.00	1.25
Total Niederlande								2'705'758.00	15.15
Norwegen									
Hexagon Comp AS/RegSh NOK0.1	565936	33'000	NOK			33'000	32.74	108'163.10	0.61
Hexagon Purus/RegSh NOK0.1	58681316	3'747	NOK	16'253	20'000	6'700	152.75	102'457.22	0.57
Scatec/RegSh Ulss NOK0.025	25445654	6'700	NOK					210'620.32	1.18
Total Norwegen									
Schweden									
Hexagon/RegSh Cl-B EURO0	111485014		SEK	21'000		21'000	143.65	294'298.72	1.65
Hexagon/RegSh EURO0	526772	3'000	SEK		3'000				
NIBE Industrier/RegSh Cl-B SEKO	111709033		SEK	27'200		27'200	136.75	362'877.21	2.03
NIBE Industrier/RegSh Cl-B SEKO	32514128	6'800	SEK		6'800				
Total Schweden								657'175.93	3.68
Schweiz									
BELIMO Hldg/RegSh CHF0.05	110109816		CHF	500		500	580	280'708.55	1.57
BELIMO Hldg/RegSh CHF1	150319	25	CHF		25				
BKW/RegSh CHF2.5	13029366		CHF	1'500		1'500	118.6	172'200.17	0.96
Gurit Hldg/BrSh CHF50	801223	85	CHF			85	1'556	128'022.46	0.72
Nestle/RegSh CHF0.1	3886335	3'000	CHF	1'500		4'500	127.44	555'105.99	3.11
Novartis/RegSh CHF0.5	1200526	4'000	CHF			4'000	80.28	310'831.48	1.74
Roche Hldg/BrSh Nvtg CHF0	1203204	800	CHF			800	379.1	293'563.06	1.64
Total Schweiz								1'740'431.71	9.74
Spanien									
Banco Santander/RegSh EURO0.5	817651		EUR	90'000		90'000	2.9405	264'645.00	1.48
Iberdrola/BrSh EURO0.75	2969533	30'000	EUR	1'188		31'188	10.41	324'667.08	1.82
Iberdrola/BrSh EURO0.75	57852368		EUR	428	428				
Iberdrola/BrSh EURO0.75	111225611		EUR	760	760				
Iberdrola/Rts 20210126	57853051		EUR	30'000	30'000				

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe									
	Valor	Bestand per 01.01.2021	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2021	Preis 3)	Marktwert 4) EUR	Anteil in %
Iberdrola/Rts 20210721	111225634		EUR	30'428	30'428				
Inditex/BrSh EURO.03	24956043	9'000	EUR			9'000	28.53	256'770.00	1.44
Total Spanien								846'082.08	4.74
Total Beteiligungspapiere, kotiert								17'839'622.14	99.87
Total Wertpapiere								17'839'622.14	99.87
Finanzderivate									
Optionen, kotiert									
Deutschland									
EUREX/O 202101 P AM IFX 29	82316406	-280	EUR	280					
EUREX/O 202102 C AM ADS 305	83259270		EUR	13	13				
EUREX/O 202102 C AM BSN 56.5	83378280		EUR	50	50				
EUREX/O 202102 C AM DTE 15.4	83264925		EUR	80	80				
EUREX/O 202102 C AM HEI 66	83268751		EUR	50	50				
EUREX/O 202102 C AM MOH 540	83272161		EUR	3	3				
EUREX/O 202102 C AM NESN 104	83272996		CHF	30	30				
EUREX/O 202102 C AM SNW 83	83280705		EUR	20	20				
EUREX/O 202102 C AM TOTB 35.5	83282131		EUR	60	60				
EUREX/O 202103 P AM BSN 56	76686020		EUR	50	50				
EUREX/O 202103 P AM MOH 530	84113616		EUR	3	3				
EUREX/O 202103 P AM TOTB 38.5	84597561		EUR	25	25				
EUREX/O 202104 C AM IFX 36	85039595		EUR	46	46				
EUREX/O 202104 C AM ITK 55	85040018		EUR	70	70				
EUREX/O 202104 C AM MOH 570	85042264		EUR	3	3				
EUREX/O 202104 C AM MUV2 265	85042586		EUR	7	7				
EUREX/O 202104 C AM SIE 144	85050009		EUR	20	20				
EUREX/O 202104 C AM UNI 48	85099042		EUR	70	70				
EUREX/O 202104 P AM BSN 58	85032363		EUR	40	40				
EUREX/O 202104 P AM MOH 550	85042287		EUR	3	3				
EUREX/O 202105 C AM ASM 570	87479409		EUR	4	4				
EUREX/O 202105 C AM IFX 36	86115539		EUR	56	56				
EUREX/O 202105 C AM ITK 57	86115974		EUR	70	70				

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe										
	Valor	Bestand per 01.01.2021	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2021	Preis 3)	Marktwert 4) EUR	Anteil in %	
EUREX/O 202105 C AM SIE 150	86126312		EUR	20	20					
EUREX/O 202105 P AM MOH 600	86118200		EUR	3	3					
EUREX/O 202105 P AM UNI 48	86756339		EUR	70	70					
EUREX/O 202106 P AM ITK 62	88036082		EUR	70	70					
EUREX/O 202106 P AM UNI 49	87185544		EUR	70	70					
EUREX/O 202107 P AM ITK 62	88036083		EUR	70	70					
EUREX/O 202107 P AM UNI 50	87968767		EUR	70	70					
EUREX/O 202108 P AM UNI 48.5	89042185		EUR	70	70					
EUREX/O 202111 C AM ASM 700	91771527		EUR	2	2					
EUREX/O 202111 C AM IFX 41.5	91861427		EUR	40	40					
EUREX/O 202111 P AM BSD2 3.4	91760089		EUR	900	900					
Total Deutschland								0.00	0.00	
Total Optionen, kotiert								0.00	0.00	
Total Finanzderivate								0.00	0.00	
Total Depotwert								17'839'622.14	99.87	
Bankguthaben auf Sicht								94'640.15	0.53	
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00	
Sonstige Vermögenswerte								62'098.01	0.35	
Gesamtvermögen								17'996'360.30	100.75	
Verbindlichkeiten								-134'222.05	-0.75	
Nettovermögen								17'862'138.25	100.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

3) In Handelswährung

4) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Devisentermingeschäfte mit gleicher Absicherungsstrategie und Laufzeit werden zusammengefasst

Details zu den vom Teifonds getragenen Gebühren

Vermögensverwaltungsgebühr und Vertriebsgebühr

Vergütung p.a.	Effektiv
1.55%	EUR 264'947.11

Verwaltungsgebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Maximum p.a.	Effektiv
0.20%	CHF 40'000.00	CHF 60'000.00	EUR 37'000.29

Verwahrstellengebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a.	Effektiv
0.15%	CHF 15'000.00	CHF 1'680.00	EUR 27'194.00

Erfolgshonorar

Erfolgshonorar	Hurdle Rate p.q.	High Watermark	Effektiv
8.00%	1.25%	Ja	EUR 61'775.77

Total Expense Ratio (TER)

TER p.a.	TER p.a.
Exkl. Erfolgshonorar	Inkl. Erfolgshonorar
2.05%	2.41%

Transaktionskosten

EUR 8'379.44

Zusätzlich trägt der jeweilige Teifonds sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben), wobei die Transaktionskosten der Verwahrstelle (exkl. Währungsabsicherungskosten) in den Verwaltungskosten (Operations Fee) enthalten sind sowie alle Steuern, die auf das Vermögen des jeweiligen Teifonds sowie dessen Erträge und Aufwendungen erhoben werden (z.B. Quellensteuern auf ausländischen Erträgen). Der jeweilige Teifonds trägt ferner allfällige externe Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. Zusätzlich werden den jeweiligen Anteilklassen etwaige Währungsabsicherungskosten belastet.

Währungstabelle

EUR/AUD	1.5615
EUR/CAD	1.4393
EUR/CHF	1.0331
EUR/CZK	24.8162
EUR/DKK	7.4364
EUR/GBP	0.8403
EUR/HKD	8.8333
EUR/IDR	16445.6613
EUR/JPY	130.3794
EUR/NOK	9.9888
EUR/PLN	4.2688
EUR/SEK	10.2503
EUR/SGD	1.5279
EUR/USD	1.1326
EUR/ZAR	18.0625

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main

SIX SIS AG, Zürich 1

Risikoprofil

Teilfondsspezifische Risiken

Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des Teifonds abhängig und kann nicht im Voraus festgelegt werden. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass der Wert der Anteile gegenüber dem Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass der Anleger sein investiertes Kapital zurück erhält.

Aufgrund der überwiegenden Investition des Vermögens in Beteiligungspapiere und -wertrechte besteht bei diesem Anlagetyp ein Markt- und Emittentenrisiko, welches sich negativ auf das Nettovermögen auswirken kann. Daneben können andere Risiken wie etwa das Währungsrisiko in Erscheinung treten. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen.

Risikomanagementmethode: Commitment Approach

Maximaler Hebel: 210%

Erwarteter Hebel: 100%

Aufgrund der Fokussierung auf gewisse Sektoren besteht ein Branchenrisiko. Mögliche Brancheneinbrüche können erhebliche Kursschwankungen verursachen.

Allgemeine Risiken

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

Risikomanagement

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

Stichtag	31.12.2021
Derivatrisiko	0.00%

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird zum Verkehrswert nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Bei Geldmarktinstrumenten wird ausgehend vom Nettoerwerbskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten 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 jeweilige Teifondswährung lauten, wird zum Devisenmittelkurs in die entsprechende Teifondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das jeweilige Teifondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmäßig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft das jeweilige Teifondsvermögen auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigten werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Informationen an die Anleger / Veröffentlichungen

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

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

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

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

Schweiz

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

Deutschland

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise und sonstige Informationen für Anleger werden auf der elektronischen Plattform www.lafv.li veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.accuro-funds.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung

Anlegermitteilung vom 17. Dezember 2021 (Im Originalwortlaut)

Die Accuro Fund Solutions AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft informiert hiermit über nachfolgende wesentliche Änderung des Prospekts und Treuhandvertrags inklusive teilfondsspezifischer Anhänge. Die FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein hat diese Änderungen am 16. Dezember 2021 genehmigt bzw. zur Kenntnis genommen.

Treuhandvertrag, Anhang A4: Teilfonds im Überblick

F Anlagegrundsätze:

a) Anlageziel und Anlagepolitik

Es wird neu ausdrücklich darauf hingewiesen, dass die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Treuhandvertrag, Anhang A4: Teilfonds im Überblick

F Anlagegrundsätze:

c) Profil des typischen Anlegers

Bisher: Der Teilfonds eignet sich für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont, die in ein breit diversifiziertes Portfolio von Beteiligungspapieren und -rechten von Unternehmen aus Europa investieren wollen.

Neu: Der Teilfonds ist geeignet für Privatanleger mit dem Anlageziel Kapitalwachstum und einem langfristigen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren, die über erweiterte Kenntnisse und/oder Erfahrungen mit Finanzprodukten verfügen und die zur Erreichung ihres Anlageziels hohe finanzielle Verluste bis hin zum Totalverlust tragen können.

Sowohl im Prospekt wie auch im Treuhandvertrag wurden weitere redaktionelle Anpassungen vorgenommen. Diese redaktionellen Anpassungen werden in dieser Mitteilung nicht separat aufgeführt, sondern sind bereits in den aktualisierten Fondsdocumenten enthalten.

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie ihre Anteile vor in Kraft treten vorstehender Änderungen zu den bisherigen Bedingungen zurückgeben können. Der Treuhandvertrag inklusive teilfondsspezifischem Anhang und Prospekt treten am 23. Dezember 2021 in Kraft.

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2021

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des AMCFM Fund - European Select I geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens, Informationen zur Vergütung und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des AMCFM Fund - European Select I zum 31. Dezember 2021 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AG

Claudio Tettamanti

Jürgen Wohlwend

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

St. Gallen, 25. April 2022