

COVAMOS Global Stock Fund

31.12.2021

Jahresbericht

geprüft

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der
Rechtsform der Treuhänderschaft

Inhaltsverzeichnis

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	7
Entwicklung der Eckdaten	7
Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	8
Ergänzende Angaben	14
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	17
Bericht des Wirtschaftsprüfers	18

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft

Ahead Wealth Solutions AG
Austrasse 15
9490 Vaduz
Liechtenstein

Verwaltungsrat

Beat Frischknecht | Präsident | Weinfelden | 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 (ab 11.03.2021)
Martin Krassnitzer | Bludesch | Österreich (bis 10.03.2021)

Fondsmanager

Valex Capital AG
Schützenstrasse 18
8808 Pfäffikon SZ
Schweiz

Verwahrstelle | Zahlstelle | Vertriebsstelle

Bank Frick & Co. AG
Landstrasse 14
9496 Balzers
Liechtenstein

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5
9001 St. Gallen
Schweiz

Vertreter und Vertriebsträger in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
9000 St. Gallen
Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4
6430 Schwyz
Schweiz

Fonds in Kürze

	CHF
Nettofondsvermögen per 31.12.2021 in Mio.	8.18
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2021	2'811.06
Rendite seit Emission in % p.a.	8.42
Rendite in der Berichtsperiode in %	20.74
Vermögensverwaltungsvergütung max. in % p.a.	1.00
Verwaltungsvergütung max. in % p.a. (min. CHF 22'500 p.a.)	0.25
Verwahrstellengebühr max. in % p.a. (min. CHF 15'000 p.a.)	0.20
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	1.41
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	n/a
Ausgabekommission (max.) in %	0.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Valorennummer CH	4779211
ISIN	LI0047792119
Wertpapierkennnummer DE	AOREAA
Fondsdomizil	Liechtenstein

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

Tätigkeitsbericht

Rückblick 2021

Die Weltwirtschaft ist im Berichtsjahr deutlich über dem langfristigen Durchschnitt gewachsen. Dies ist auf die vielfältigen und kräftigen Unterstützungsmassnahmen der Politik und Zentralbanken in den wichtigsten Volkswirtschaften der Welt zurückzuführen. Politiker haben sich zumindest vorübergehend von der Ausgabendisziplin verabschiedet und Stimulus- und Förderprogramme in noch nie gesehenen Ausmassen lanciert. Die politischen Massnahmen wurden auch dieses Jahr von überaus grosszügiger Geldpolitik der Zentralbanken begleitet. Die globale Geldmenge hat sich im abgelaufenen Jahr noch einmal massiv erhöht. Einzig die chinesische Zentralbank hat in der Berichtsperiode die geldpolitischen Zügel gestrafft, um die Überhitzung des Immobilienmarktes unter Kontrolle zu bringen. Profitiert von diesem flächendeckenden Stimulusmix haben vor allem die Finanz- und Immobilienmärkte, deren Preisniveaus auf Allzeithöchststände geklettert sind. Die Finanzmärkte der sogenannten entwickelten Länder schnitten dabei besser ab als diejenigen der sogenannten Schwellenländerbörsen. Die Zinsen am längeren Ende haben gedreht und sind leicht angestiegen, obwohl sie in der langfristigen Betrachtung immer noch auf sehr tiefem Niveau sind. Die Covid-19 Pandemie hat die internationalen Lieferketten durcheinandergewirbelt. Gleichzeitig haben Konsumenten angefangen, den durch mehrmonatige Lockdowns aufgestauten Konsumbedarf zu befriedigen. All das hat das Angebot im Vergleich zur Nachfrage aus der Balance gebracht. Preissteigerungen (Inflation) auf breiter Front, wie sie seit über 30 Jahren nicht mehr zu sehen waren, sind das Resultat. Darauf haben die Zentralbanken in einer ersten Phase zumindest verbal reagiert und die Drosselung der Geldmenge und andere Massnahmen, mitunter mögliche Zinserhöhungen, in Aussicht gestellt. Gegen Ende des Berichtsjahres folgten dann von zahlreichen Zentralbanken erste Zinserhöhungen. Manche davon sehr moderat, manche hingegen erscheinen etwas übermotiviert. Insgesamt ist das abgelaufene Jahr als ein sehr erfolgreiches Börsenjahr in die Geschichte eingegangen.

Transaktionen

Im Berichtszeitraum gab es keine besonders erwähnenswerten Transaktionen.

Performance

Der Covamos Global Stock Fund schloss das Kalenderjahr mit einer Nettoperformance von 20,74% ab, welche etwas tiefer ausfiel als diejenigen der global ausgerichteten Aktienindices.

Ausblick 2022

Die angesprungene Inflation beunruhigt uns noch nicht. Es wird sich in den kommenden Quartalen zeigen, ob sich die Inflation tatsächlich festbesist oder nur ein vorübergehendes Phänomen ist. Wir gehen von einem tieferen Weltwirtschaftswachstum für 2022 aus, als dies im abgelaufenen Jahr der Fall war. Wir wollen allerdings festhalten, dass sich das Weltwirtschaftswachstum von einem vergleichsweise sehr hohen Niveau abschwächen dürfte. Es ist demzufolge nicht auszuschliessen, dass die Weltwirtschaft auch 2022 überdurchschnittlich, wenn auch nicht so kräftig wie 2021, wachsen wird. Ob die Zentralbanken an den in Aussicht gestellten Zinserhöhungen festhalten können, hängt unseres Erachtens massgeblich von der weiteren Entwicklung der Inflation sowie der Covid-19 Pandemie ab. Wir gehen aktuell davon aus, dass die Finanzmärkte der entwickelten Volkswirtschaften zumindest im ersten Halbjahr besser gedeihen werden als diejenigen der Schwellenländer. Im zweiten Halbjahr könnte sich das Blatt dann allerdings wenden. Wir schliessen nicht aus, dass die chinesische Zentralbank die Geldpolitik lockert und dem Wachstum so auf die Sprünge hilft. Aufgrund der Grösse der chinesischen Volkswirtschaft würde diese Dynamik auf alle anderen Märkte, insbesondere Schwellenländermärkte, ausstrahlen und Wachstumsimpulse geben. Über alles gesehen darf sicher gesagt sein, dass die Aktienmärkte, gemessen an traditionellen Bewertungsmassstäben, kein Schnäppchen mehr sind. Einzelne Sektoren sind sogar offensichtlich hoch bewertet. Es ist aber auch festzuhalten, dass bei unverändert tiefen Zinsen und einer Aktienrisikoprämie von aktuell über 500 Basispunkten, kein Weg an Aktien vorbeiführt.

Valex Capital AG | Pfäffikon SZ
Fondsmanager

Januar 2022

Vermögensrechnung per 31.12.2021

	CHF
Bankguthaben auf Sicht	53'193.48
Wertpapiere	8'147'966.37
Andere Wertpapiere und Wertrechte	3'545.41
Sonstige Vermögenswerte	7'502.30
Gesamtvermögen	8'212'207.56
Verbindlichkeiten	-28'573.30
Nettovermögen	8'183'634.26
Anteile im Umlauf	2'911.232
Nettoinventarwert pro Anteil	2'811.06

Erfolgsrechnung (01.01.2021 - 31.12.2021)

	CHF
Erträge der Wertpapiere	
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	181'840.91
Sonstige Erträge	2'416.01
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	0.00
Total Erträge	184'256.92
Reglementarische Vergütungen	
- Vermögensverwaltungsvergütung	-51'931.40
- Verwaltungsvergütung	-22'500.00
- Verwahrstellengebühr	-16'752.06
Passivzinsen	-130.24
Sonstige Aufwendungen	-25'678.09
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-385.03
Total Aufwendungen	-117'376.82
Nettoertrag	66'880.10
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	426'176.21
Realisierter Erfolg	493'056.31
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	999'950.85
Gesamterfolg	1'493'007.16

Verwendung des Erfolgs

	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	66'880.10
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahrs	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	66'880.10
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	66'880.10
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	CHF
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'154'016.76
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-463'389.66
Gesamterfolg	1'493'007.16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'183'634.26

Anteile im Umlauf

	Anzahl
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	3'072.796
Ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-161.564
Anteile am Ende der Berichtsperiode	2'911.232

Entwicklung der Eckdaten

Datum	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
31.12.2017	2'700.17	3'682.864	9'944'348	22.80
31.12.2018	1'983.27	3'692.918	7'324'040	-26.55
31.12.2019	2'300.49	3'517.687	8'092'399	15.99
31.12.2020	2'328.18	3'072.796	7'154'017	1.20
31.12.2021	2'811.06	2'911.232	8'183'634	20.74

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2020	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 31.12.2021	Whg	Kurs	Kurswert in CHF	in % des NAV								
Wertpapiere																
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden																
Aktien und ähnliche Anlagen																
Australien																
Ansell Ltd.	1'468	0	0	1'468	AUD	31.510	30'650	0.37								
Troy Resources N.L.	55'000	0	0	55'000	AUD	0.037	1'348	0.02								
Total							31'998	0.39								
Belgien																
Agfa-Gevaert N.V.	3'000	0	0	3'000	EUR	3.790	11'755	0.14								
Total							11'755	0.14								
Bermuda																
Archer Ltd. Reg.	57'000	0	0	57'000	NOK	3.820	22'554	0.28								
SeaDrill Ltd.	601	0	0	601	NOK	1.240	77	0.00								
China Yuchai International Ltd.	3'000	0	0	3'000	USD	14.920	40'835	0.50								
Cosan Ltd. Class A	10'850	0	10'850	0	USD	0.000	0	0.00								
Nabors Industries Ltd.	86	0	0	86	USD	81.090	6'362	0.08								
Total							69'828	0.85								
Brasilien																
Cosan S.A. ADR	0	14'040	4'100	9'940	USD	15.670	142'100	1.74								
Natura & Co. Holding S.A.	1'515	0	0	1'515	USD	9.270	12'812	0.16								
Petroleo Brasileiro S.A. ADR	6'900	0	0	6'900	USD	10.980	69'118	0.84								
Vale S.A. ADR	8'750	0	222	8'528	USD	14.020	109'077	1.33								
Total							333'107	4.07								
Bundesrep. Deutschland																
Commerzbank AG	6'000	11'000	0	17'000	EUR	6.689	117'568	1.44								
Evotec AG	5'269	0	120	5'149	EUR	42.500	226'251	2.76								
freenet AG	1'500	0	0	1'500	EUR	23.270	36'088	0.44								
GEA Group AG	1'600	0	0	1'600	EUR	48.090	79'552	0.97								
Infineon Technologies AG	3'000	0	0	3'000	EUR	40.760	126'425	1.54								
JENOPTIK AG	2'500	0	0	2'500	EUR	37.140	95'998	1.17								
Leifheit AG	1'600	0	0	1'600	EUR	36.800	60'876	0.74								
LEONI AG N	4'793	3'300	0	8'093	EUR	9.915	82'962	1.01								
Loewe AG	1'046	0	0	1'046	EUR	0.000	0	0.00								
MAXDATA AG	30'000	0	0	30'000	EUR	0.000	0	0.00								
Nordex SE	8'845	3'152	175	11'822	EUR	13.910	170'019	2.08								
Total							995'739	12.17								
Dänemark																
Bang & Olufsen AS	3'000	0	0	3'000	DKK	27.900	11'637	0.14								
Total							11'637	0.14								
Finnland																
Metsä Board Oyj	6'000	0	0	6'000	EUR	8.610	53'411	0.65								
Nokia Corp.	24'939	0	0	24'939	EUR	5.574	143'722	1.76								
Outokumpu Oy A	5'130	0	0	5'130	EUR	5.500	29'171	0.36								
Total							226'305	2.77								
Frankreich																
Alstom S.A.	800	0	0	800	EUR	31.220	25'823	0.32								
Eutelsat Communications	0	9'825	0	9'825	EUR	10.735	109'047	1.33								

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2020	1)	1)	31.12.2021			in CHF	des NAV
Plastiques du Val de Loire SA	8'000	0	0	8'000	EUR	6.300	52'109	0.64
Technicolor S.A.	211	0	0	211	EUR	2.832	618	0.01
Valéo S.A.	1'800	0	0	1'800	EUR	26.580	49'466	0.60
Total							237'062	2.90
Griechenland								
ADMIE (IPTO) Holding S.A.	6'000	0	0	6'000	EUR	2.415	14'981	0.18
National Bank of Greece S.A.	435	0	0	435	EUR	2.932	1'319	0.02
Public Power Corporation S.A.	6'000	0	0	6'000	EUR	9.400	58'312	0.71
Total							74'612	0.91
Grossbritannien								
Air Berlin PLC	25'800	0	0	25'800	EUR	0.016	427	0.01
Barratt Developments PLC	11'500	0	0	11'500	GBP	7.480	105'908	1.29
Capita PLC	75'962	0	0	75'962	GBP	0.365	34'136	0.42
Currys PLC	3'875	0	0	3'875	GBP	1.144	5'458	0.07
Ferrexpo PLC	53'000	0	20'480	32'520	GBP	2.994	119'876	1.46
KAZ Minerals PLC	15'600	0	15'600	0	GBP	0.000	0	0.00
Provident Financial PLC	10'958	0	0	10'958	GBP	3.592	48'461	0.59
Rentokil Initial PLC	24'948	0	0	24'948	GBP	5.840	179'381	2.19
Vesuvius PLC	500	0	0	500	GBP	4.502	2'771	0.03
Amryt Pharma PLC ADR	0	51	0	51	USD	10.800	502	0.01
Noble Corp. PLC	13'000	0	13'000	0	USD	0.000	0	0.00
Valaris PLC	4'730	0	0	4'730	USD	0.000	0	0.00
Total							496'921	6.07
Hongkong								
Emperor Watch & Jewellery Ltd.	2'290'000	0	0	2'290'000	HKD	0.205	54'926	0.67
SJM Holdings Ltd.	110'500	0	0	110'500	HKD	5.250	67'875	0.83
Total							122'800	1.50
Insel Man								
Entain PLC	355	0	0	355	GBP	16.830	7'356	0.09
Total							7'356	0.09
Irland								
Permanent TSB Group Hldgs PLC	300	0	0	300	EUR	1.600	496	0.01
Total							496	0.01
Israel								
Teva Pharmaceutical Industries ADR	6'000	0	0	6'000	USD	8.010	43'845	0.54
Total							43'845	0.54
Italien								
Bca Monte dei Paschi di Siena	19'115	0	0	19'115	EUR	0.892	17'629	0.22
Landi Renzo S.p.A.	84'000	0	0	84'000	EUR	0.829	71'997	0.88
UniCredit S.p.A.	2'347	0	0	2'347	EUR	13.544	32'865	0.40
Unipol Gruppo Finanziario SpA	7'760	0	0	7'760	EUR	4.779	38'342	0.47
Total							160'833	1.97
Japan								
Aoyama Trading Co. Ltd.	1'800	0	0	1'800	JPY	669.000	9'545	0.12
Hitachi Ltd.	1'400	0	0	1'400	JPY	6'230.000	69'131	0.84
Maezawa Kasei Industr. Co. Ltd.	1'600	0	0	1'600	JPY	1'287.000	16'321	0.20
Max Co. Ltd.	5'000	0	0	5'000	JPY	1'920.000	76'090	0.93
Panasonic Corp.	4'750	0	0	4'750	JPY	1'265.000	47'625	0.58
Sumco Corporation	2'400	0	0	2'400	JPY	2'349.000	44'684	0.55
Total							263'396	3.22

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2020	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 31.12.2021	Whg	Kurs	Kurswert	in % des NAV
							in CHF	
Jersey								
Glencore PLC	18'300	0	0	18'300	GBP	3.750	84'480	1.03
Total							84'480	1.03
Kaimaninseln								
UTStarcom Holdings Corporation	1'133	0	0	1'133	USD	0.880	910	0.01
Total							910	0.01
Kanada								
Aralez Pharmaceuticals Inc.	313	0	0	313	CAD	0.000	0	0.00
Copper Mountain Mining Corp.	113'000	0	42'800	70'200	CAD	3.420	172'117	2.10
Iamgold Corp.	16'560	0	0	16'560	CAD	3.940	46'775	0.57
Kinross Gold Corp.	11'420	0	0	11'420	CAD	7.340	60'093	0.73
Yamana Gold Inc.	11'500	0	0	11'500	CAD	5.320	43'860	0.54
Barrick Gold Corp.	3'272	0	0	3'272	USD	19.000	56'716	0.69
Bausch Health Companies Inc.	4'180	0	0	4'180	USD	27.610	105'288	1.29
Novelion Therapeutics Inc.	460	0	0	460	USD	0.000	0	0.00
Sears Canada Inc.	385	0	0	385	USD	0.007	2	0.00
Total							484'852	5.92
Marschall Inseln								
Teekay Tankers Ltd.	5'981	3'590	0	9'571	USD	10.900	95'175	1.16
Total							95'175	1.16
Niederlande								
EXOR N.V.	1'682	0	0	1'682	EUR	78.960	137'313	1.68
Steinhoff Internatl Hldgs N.V.	60'100	0	0	60'100	EUR	0.277	17'200	0.21
Van der Moolen Holding N.V.	5'000	0	0	5'000	EUR	0.000	0	0.00
Total							154'513	1.89
Norwegen								
Akastor ASA	28'652	0	0	28'652	NOK	5.340	15'849	0.19
Total							15'849	0.19
Österreich								
ams AG	2'150	0	0	2'150	EUR	15.920	35'388	0.43
Kapsch TrafficCom AG	1'215	0	0	1'215	EUR	14.160	17'788	0.22
Total							53'176	0.65
Peru								
Compania de Minas Buenaventura ADR	5'800	0	0	5'800	USD	7.320	38'733	0.47
Total							38'733	0.47
Polen								
Getin Noble Bank S.A.	170'000	0	0	170'000	PLN	0.325	12'426	0.15
Total							12'426	0.15
Russland								
LUKOIL PJSC	1'700	0	0	1'700	EUR	77.100	135'513	1.66
FGC UES PJSC	24'238'000	0	0	24'238'000	RUB	0.162	47'945	0.59
Territorial'Naya Generi	465'440'000	0	0	465'440'000	RUB	0.010	56'432	0.69
Vtoraya Generiruy	8'630'000	0	0	8'630'000	RUB	0.635	66'857	0.82
Total							306'747	3.75
Schweden								
Telefon AB L.M.Ericsson (B)	1'600	0	0	1'600	SEK	99.790	16'104	0.20
Total							16'104	0.20
Schweiz								
Aryzta AG N	105'325	32'310	0	137'635	CHF	1.141	157'042	1.92

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2020	1)	1)	31.12.2021			in CHF	des NAV
Cicor Technologies S.A. N	1'000	0	0	1'000	CHF	52.800	52'800	0.65
EFG International AG N	12'000	0	0	12'000	CHF	6.950	83'400	1.02
GAM Holding AG N	11'970	0	0	11'970	CHF	1.360	16'279	0.20
Georg Fischer AG	113	0	0	113	CHF	1'385.000	156'505	1.91
Implenia AG N	1'600	0	0	1'600	CHF	20.760	33'216	0.41
Ina Invest Holding AG	320	0	320	0	CHF	0.000	0	0.00
Kardex AG N	758	0	19	739	CHF	300.000	221'700	2.71
Kudelski S.A.	3'000	0	0	3'000	CHF	3.700	11'100	0.14
Leonteq AG	1'900	0	0	1'900	CHF	69.300	131'670	1.61
Logitech International S.A. N	2'473	0	869	1'604	CHF	76.880	123'316	1.51
Lonza Group AG	301	0	7	294	CHF	761.600	223'910	2.74
Meyer Burger Technology AG N	225'718	0	0	225'718	CHF	0.407	91'867	1.12
Mikron Holding AG N	2'750	0	0	2'750	CHF	7.700	21'175	0.26
Tornos Holding AG N	3'500	0	0	3'500	CHF	6.600	23'100	0.28
Transocean Ltd.	4'332	0	0	4'332	CHF	3.000	12'996	0.16
Von Roll Holding AG	3'000	0	0	3'000	CHF	1.070	3'210	0.04
Total							1'363'286	16.66
Spanien								
Banco de Sabadell	16'394	150'000	0	166'394	EUR	0.592	101'810	1.24
Total							101'810	1.24
Südafrika								
Sibanye Stillwater Ltd.	1	0	0	1	USD	2.850	3	0.00
Kumba Iron Ore Ltd.	3'200	0	0	3'200	ZAR	460.090	84'362	1.03
Total							84'365	1.03
Taiwan								
AU Optronics Corporation	12'222	0	0	12'222	USD	8.210	91'543	1.12
Total							91'543	1.12
USA								
Boston Scientific Corp.	3'900	0	0	3'900	USD	42.480	151'143	1.85
Chesapeake Energy Corp.	180	0	180	0	USD	0.000	0	0.00
Cleveland-Cliffs Inc.	14'358	0	4'930	9'428	USD	21.770	187'247	2.29
DXC Technology Co.	600	0	0	600	USD	32.190	17'620	0.22
Enlink Midstream LLC Reg.	3'600	0	0	3'600	USD	6.890	22'629	0.28
Fossil Group Inc.	8'315	0	0	8'315	USD	10.290	78'058	0.95
Freeport McMoRan Inc.	4'000	0	0	4'000	USD	41.730	152'281	1.86
General Electric Co.	0	1'391	0	1'391	USD	94.470	119'883	1.46
General Electric Co.	11'130	0	11'130	0	USD	0.000	0	0.00
Goodyear Tire & Rubber Co.	6'900	0	0	6'900	USD	21.320	134'207	1.64
Helmerich & Payne Inc.	600	0	0	600	USD	23.700	12'973	0.16
Home Depot Inc.	562	0	0	562	USD	415.010	212'781	2.60
KB Home	3'188	0	0	3'188	USD	44.730	130'093	1.59
Kingold Jewelry Inc.	4'567	0	0	4'567	USD	0.000	0	0.00
Lands End Inc.	270	0	0	270	USD	19.630	4'835	0.06
Macy's Inc.	4'100	0	0	4'100	USD	26.180	97'924	1.20
McEwen Mining	36'000	0	0	36'000	USD	0.887	29'115	0.36
Newell Brands Inc.	758	0	0	758	USD	21.840	15'103	0.18
Perspecta Inc.	300	0	300	0	USD	0.000	0	0.00
Range Resources	7'100	3'100	0	10'200	USD	17.830	165'916	2.03
Sears Holdings Corp.	900	0	0	900	USD	0.020	16	0.00
Tenet Healthcare Corporation	750	0	0	750	USD	81.690	55'894	0.68
Unisys Corporation	800	0	0	800	USD	20.570	15'013	0.18

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2020	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 31.12.2021	Whg	Kurs	Kurswert	in % des NAV
							in CHF	
Vishay Precision Group Inc.	196	0	0	196	USD	37.120	6'637	0.08
WABTEC Corp.	59	0	0	59	USD	92.110	4'958	0.06
Total							1'614'328	19.73
VR China								
China National Building Mat. Co. Ltd.	120'700	0	0	120'700	HKD	9.560	135'005	1.65
China Oilfield Services Ltd. H YC 1	44'000	0	0	44'000	HKD	6.830	35'161	0.43
Harbin Electric Co. Ltd.	90'000	0	0	90'000	HKD	3.520	37'066	0.45
Hisense Kelon Electrical Holdings	85'000	0	0	85'000	HKD	9.250	91'991	1.12
Total							299'223	3.66
Total Aktien und ähnliche Anlagen							7'905'207	96.60
Anlagefonds								
Aktienfonds								
iShares MSCI Russia USD	1'150	0	0	1'150	USD	164.580	172'668	2.11
Total							172'668	2.11
Total Anlagefonds							172'668	2.11
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							8'077'875	98.71
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Schweiz								
Repower N	527	0	0	527	CHF	133.000	70'091	0.86
Total							70'091	0.86
Total Aktien und ähnliche Anlagen							70'091	0.86
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							70'091	0.86
Wertpapiere, die nicht an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Italien								
AMCO - Asset Management Co. SpA	291	0	0	291	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Singapur								
Noble Group Holdings Ltd.	5'720	0	0	5'720	SGD	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Aktien und ähnliche Anlagen							0	0.00
Total Wertpapiere, die nicht an einer Börse gehandelt werden							0	0.00
Total Wertpapiere							8'147'966	99.56
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Bezugsrechte								
Nordex SE Inhaber-Bezugsrechte	0	8'670	8'670	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Optionsscheine / Warrants								
WTS Technicolor S.A. Call 3.58 22.09.24	211	0	0	211	EUR	0.335	73	0.00
WTS Call AIG Int. Grp 44.9036 19.01.21	266	0	266	0	USD	0.000	0	0.00
WTS Nabors Ltd Call 166.67 11.06.26	0	34	0	34	USD	3.730	116	0.00
WTS Valaris Ltd. Call 131.88 29.04.28	0	130	0	130	USD	3.270	388	0.00
Total							577	0.01
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							577	0.01

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2020	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 31.12.2021	Whg	Kurs	Kurswert	in %
							in CHF	des NAV
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Optionsscheine / Warrants								
WTS Denbury Inc. Call 35.41 18.09.23	77	0	0	77	USD	41.645	2'925	0.04
Total							2'925	0.04
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die nicht an einer Börse gehandelt werden								
Optionsscheine / Warrants								
WTS Noble Corp Call 124.4 04.02.26	0	144	0	144	USD	0.330	43	0.00
Total							43	0.00
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die nicht an einer Börse gehandelt werden								
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							53'193	0.65
Total Bankguthaben							53'193	0.65
Sonstige Vermögenswerte							7'502	0.09
Gesamtvermögen							8'212'208	100.35
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-28'573	-0.35
Total Verbindlichkeiten							-28'573	-0.35
Nettovermögen (NAV)							8'183'634	100.00

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

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende derivative Finanzinstrumente

Optionsscheine	Anzahl	Bezugs-	Kontraktwert	Verkehrswert	in %
		verhältnis	in CHF	in CHF	des NAV
WTS Denbury Inc. Call 35.41 18.09.23	77	1	5'380	2'925	0.04
WTS Nabors Ltd Call 166.67 11.06.26	34	1	2'515	116	0.00
WTS Noble Corp Call 124.4 04.02.26	144	1	172	43	0.00
WTS Technicolor S.A. Call 3.58 22.09.24	211	1	618	73	0.00
WTS Valaris Ltd. Call 131.88 29.04.28	130	1	4'270	388	0.00
Total Optionsscheine				3'545	0.04

Total aus Derivatgeschäften gebundene Mittel u/o Basiswerte in CHF 12'955

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

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

Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des OGAW und seiner Teifonds ist der Schweizer Franken (CHF).

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Teifondsvermögen wird 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.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente könnten unter den im Treuhandvertrag beschriebenen Voraussetzung nach der Abschreibungsmethode bewertet werden.
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. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist 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 letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teifondswährung umgerechnet.

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

Derivatdeckung

Derivate werden gemäss Commitment Approach eingesetzt. Die entsprechenden Limiten wurden per Berichtsstichtag eingehalten und weisen folgende Werte auf:

Derivatrisiko in % des NAV:	0.16
Gesamtrisiko in % des NAV:	100.16

Verwendete Devisenkurse per 31. Dezember 2021

AUD	1.00	=	CHF	0.662600	CAD	1.00	=	CHF	0.716903
EUR	1.00	=	CHF	1.033899	GBP	1.00	=	CHF	1.231200
NOK	100.00	=	CHF	10.358400	SEK	100.00	=	CHF	10.086100
DKK	100.00	=	CHF	13.902700	USD	1.00	=	CHF	0.912300
HKD	1.00	=	CHF	0.117000	PLN	1.00	=	CHF	0.224902
JPY	100.00	=	CHF	0.792600	ZAR	1.00	=	CHF	0.057300
RUB	1.00	=	CHF	0.012200					

Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft stellt für die Verwaltung, Risikomanagement und Administration der jeweiligen OGAW eine jährliche Vergütung gemäss Anhang A "Teilfonds im Überblick" in Rechnung. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens der Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Monatsende erhoben. Die Höhe der Verwaltungsvergütung und der Verwahrstellenvergütung (zusammen Verwaltungsvergütung) je Teilfonds/Anteilsklasse wird im Jahresbericht genannt.

Verwahrstellenvergütung (Custodian Fee)

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Verwahrstellenvertrag eine gem. Anhang A "Teilfonds im Überblick" ausgewiesene Vergütung. Diese wird auf Basis des durchschnittlichen Vermögens der Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der Verwaltungsvergütung und der Verwahrstellenvergütung (zusammen Verwaltungsvergütung) je Teilfonds/Anteilsklasse wird im Jahresbericht genannt. Die Gebühren für die externen Verwahrstellen werden den Teilfonds direkt belastet.

Vermögensverwaltungsvergütung (Management Fee)

Sofern ein Asset Manager vertraglich verpflichtet wurde, kann dieser aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung gemäss Anhang A "Teilfonds im Überblick" erhalten. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens der Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Daneben kann der Asset Manager aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine wertentwicklungsorientierte Vergütung ("Performance Fee") erhalten. Die Höhe der Management Fee je Teilfonds/Anteilsklasse wird im Jahresbericht genannt.

Vertriebsstellenvergütung (Distributor Fee)

Sofern eine Vertriebsstelle vertraglich verpflichtet wurde, kann diese aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung erhalten, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung in Anhang A "Teilfonds im Überblick" ausgewiesen ist. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens der Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der Vertriebsstellenvergütung je Teilfonds/Anteilsklasse wird im Jahresbericht genannt.

Transaktionskosten

Zusätzlich tragen die Teilfonds sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben) sowie alle Steuern, die auf das Vermögen des jeweiligen Teilfonds sowie dessen Erträge und Aufwendungen erhoben werden (z.B. Quellensteuern auf ausländischen Erträgen). Die Teilfonds tragen ferner allfällige externe Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. Zusätzlich werden den jeweiligen Anteilsklassen etwaige Währungsabsicherungskosten belastet. Gegenleistungen, welche in einer fixen Pauschalgebühr enthalten sind, dürfen nicht zusätzlich als Einzelaufwand belastet werden. Eine allfällige Entschädigung für beauftragte Dritte ist jedenfalls in den Gebühren nach Art. 31 des Treuhandvertrages enthalten. Transaktionskosten und Währungsabsicherungskosten stellen keine Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung des Vermögens des OGAW dar und werden deshalb nicht in die Laufenden Gebühren (TER) des OGAW mit einbezogen. In der Berichtsperiode sind solche Kosten in Höhe von CHF 5'644.53 angefallen.

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Credit Suisse | Zürich
- SIX SIS AG | Olten

Fondsmanagement

Das Fondsmanagement und somit die Anlageentscheide wurden an die Valex Capital AG, Schützenstrasse 18, 8808 Pfäffikon SZ, Schweiz, delegiert.

Total Expense Ratio (TER)

Sofern der Fonds 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 Bestandesprovisionen in Abzug gebracht werden.

Vergütungsinformationen

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf CHF 91'183.46 Diese teilt sich auf folgende Begünstigte auf:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in CHF
Verwaltungsvergütung	Max. 0.25% p.a., mindestens CHF 22'500 p.a.	22'500.00 (0.27% p.a.)
Vermögensverwaltungsgebühr	Max. 1.00% p.a.	51'931.40 (0.62% p.a.)
Verwahrstellengebühr	Max. 0.20% p.a., mindestens CHF 15'000 p.a.	16'752.06 (0.20% p.a.)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Die Ahead Wealth Solutions AG („Ahead“) hat gemäss den gesetzlichen Regelungen interne Weisungen zur Vergütungs- und Salärapolitik erlassen, welche die für die Ahead anwendbaren Vergütungsgrundsätze und –praktiken beschreiben. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind auf der Homepage unter www.ahead.li unter dem Menüpunkt Fondsinformationen (unter Anlegerinformationen) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungs-methoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten. Auf Wunsch des Anlegers stellt der AIFM weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.

Publikationen

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte, der Prospekt und die konstituierenden Dokumente sowie die Wesentlichen Informationen für Anlegerinnen und Anleger (KIID) können bei der Verwaltungsgesellschaft, 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), der Verwaltungsgesellschaft (www.ahead.li) sowie der fundinfo AG (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Es sind keine solchen Angelegenheiten eingetreten.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Vertrieb in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Schweiz.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Tellco AG, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz, Schweiz.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, Satzung sowie der Jahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

4. Publikationen

1. Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der Plattform fefundinfo.com
2. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der Plattform fefundinfo.com publiziert. Die Preise werden wöchentlich publiziert.

5. Zahlungen von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Anlegeraktien in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Vertriebsmassnahmen in der Schweiz;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen und Informationen;
- Unterstützung beim Erwerb der Anlegeraktien.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2021

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Covamos Global Stock Fund 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 Covamos Global Stock Fund 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 dar gestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungs grundsatzes 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, 28. April 2022