



# Daneo Funds SICAV

Jahresbericht per 31.12.2022 (geprüft)

---

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

Daneo Private Debt Fund I  
Daneo Real Estate Mezzanine Fund

IFS Independent Financial Services AG  
Habsburgerstrasse 12  
CH-6003 Luzern

## Inhaltsverzeichnis

<b>Organisation</b> .....	<b>3</b>
<b>Investmentgesellschaft</b> .....	<b>4</b>
Bilanz der Investmentgesellschaft per 31.12.2022 .....	4
Erfolgsrechnung der Investmentgesellschaft vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 .....	5
Gewinnverwendungsvorschlag.....	6
Anhang zum Jahresbericht der Investmentgesellschaft (Art. 1055 / Art. 1091 PGR) .....	7
<b>Auf einen Blick</b> .....	<b>9</b>
<b>Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers</b> .....	<b>14</b>
<b>Konsolidiert</b> .....	<b>16</b>
Vermögensrechnung per 31.12.2022 .....	16
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 .....	17
<b>Daneo Private Debt Fund I</b> .....	<b>19</b>
Vermögensrechnung per 31.12.2022 .....	19
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 .....	20
Verwendung des Erfolgs .....	25
3-Jahres-Vergleich .....	28
Veränderung des Nettovermögens.....	30
Anteile im Umlauf .....	32
Vermögensinventar per 31.12.2022 .....	33
Finanzderivate .....	35
<b>Daneo Real Estate Mezzanine Fund</b> .....	<b>36</b>
Vermögensrechnung per 31.12.2022 .....	36
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 .....	37
Verwendung des Erfolgs .....	41
3-Jahres-Vergleich .....	44
Veränderung des Nettovermögens.....	46
Anteile im Umlauf .....	48
Vermögensinventar per 31.12.2022 .....	49
Finanzderivate .....	50
<b>Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG</b> .....	<b>51</b>
<b>ESG-Informationen</b> .....	<b>53</b>
<b>Ergänzende Angaben</b> .....	<b>54</b>
<b>Sonstige Informationen (ungeprüft)</b> .....	<b>60</b>
<b>Bericht des Wirtschaftsprüfers</b> .....	<b>62</b>

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

## Organisation

### Investmentgesellschaft

Daneo Funds SICAV  
Aeulestrasse 6  
LI-9490 Vaduz

### Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Wolfdieter Schnee (Mitglied), Rankweil (AT)

### Alternative Investment Fund Manager

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

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

### Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

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

### Portfolio Manager

IFS Independent Financial Services AG  
Habsburgerstrasse 12  
CH-6003 Luzern

### Verwahrstelle

VP Bank AG  
Aeulestrasse 6  
LI-9490 Vaduz

### Wirtschaftsprüfer

Grant Thornton AG  
Bahnhofstrasse 15  
LI-9494 Schaan

### Vertriebsträger

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

### Register- und Transferstelle

VP Bank AG  
Aeulestrasse 6  
LI-9490 Vaduz

### Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)  
Meierhofstrasse 2  
LI-9490 Vaduz

### Vertreter Schweiz

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

### Zahlstelle Schweiz

Tellco AG  
Bahnhofstrasse 4  
CH-6430 Schwyz

# Investmentgesellschaft

## Bilanz der Investmentgesellschaft per 31.12.2022

	31.12.2022		31.12.2021	
<b>Aktiven</b>				
<b>Anlagevermögen</b>				
Finanzanlagen	CHF	189'238'253.01	CHF	163'308'291.83
<b>Total Anlagevermögen</b>	<b>CHF</b>	<b>189'238'253.01</b>	<b>CHF</b>	<b>163'308'291.83</b>
<b>Umlaufvermögen</b>				
Forderungen	CHF	0.00	CHF	0.00
Guthaben bei Banken, Postscheckguthaben				
Schecks und Kassenbestand	CHF	53'601.95	CHF	56'103.15
<b>Total Umlaufvermögen</b>	<b>CHF</b>	<b>53'601.95</b>	<b>CHF</b>	<b>56'103.15</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>CHF</b>	<b>189'291'854.96</b>	<b>CHF</b>	<b>163'364'394.98</b>
<b>Passiven</b>				
<b>Eigenkapital</b>				
Anlegeranteile	CHF	189'238'253.01	CHF	163'308'291.83
Gezeichnetes Kapital	CHF	57'522.50	CHF	57'522.50
Kapitalreserven	CHF	5'718.00	CHF	5'718.00
Verlustvortrag	CHF	-8'937.35	CHF	-6'810.90
Jahresverlust / -gewinn	CHF	-2'501.20	CHF	-2'126.45
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>CHF</b>	<b>189'290'054.96</b>	<b>CHF</b>	<b>163'362'594.98</b>
<b>Rückstellungen</b>	<b>CHF</b>	<b>1'800.00</b>	<b>CHF</b>	<b>1'800.00</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>CHF</b>	<b>189'291'854.96</b>	<b>CHF</b>	<b>163'364'394.98</b>

## Erfolgsrechnung der Investmentgesellschaft vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

		2022		2021	
Rohergebnis	CHF	1'975.00	CHF	2'220.00	
<b>Total Rohergebnis</b>	<b>CHF</b>	<b>1'975.00</b>	<b>CHF</b>	<b>2'220.00</b>	
<b>Betriebsertrag</b>					
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	CHF	31.85	CHF	0.00	
<b>Total Betriebsertrag</b>	<b>CHF</b>	<b>31.85</b>	<b>CHF</b>	<b>0.00</b>	
<b>Betriebliche Aufwendungen</b>					
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	CHF	-2'708.05	CHF	-2'546.45	
<b>Total betriebliche Aufwendungen</b>	<b>CHF</b>	<b>-2'708.05</b>	<b>CHF</b>	<b>-2'546.45</b>	
<b>Ergebnis gewöhnliche Geschäftstätigkeit</b>	<b>CHF</b>	<b>2'676.20</b>	<b>CHF</b>	<b>-326.45</b>	
<b>Steuern</b>					
Ertragssteuern	CHF	-1'800.00	CHF	-1'800.00	
<b>Total Steuern</b>	<b>CHF</b>	<b>-1'800.00</b>	<b>CHF</b>	<b>-1'800.00</b>	
<b>Jahresverlust / -gewinn</b>	<b>CHF</b>	<b>-2'501.20</b>	<b>CHF</b>	<b>-2'126.45</b>	

## Gewinnverwendungsvorschlag

		2022		2021
Jahresverlust / -gewinn	CHF	-2'501.20	CHF	-2'126.45
Vortrag aus dem Vorjahr	CHF	-8'937.35	CHF	-6'810.90
<b>Zur Verfügung der Generalversammlung</b>	<b>CHF</b>	<b>-11'438.55</b>	<b>CHF</b>	<b>-8'937.35</b>
Zuweisung an die gesetzliche Reserve	CHF	0.00	CHF	0.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>CHF</b>	<b>-11'438.55</b>	<b>CHF</b>	<b>-8'937.35</b>

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

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

Die vorliegende Jahresrechnung (Seite 4-8) umfasst die Geschäftsperiode der Investmentgesellschaft vom 01.01.2022 bis 31.12.2022.

## Grundsätze der Rechnungslegung

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

## Rechnungseinheit

Berichtswährung der Investmentgesellschaft: CHF

## Fremdwährungsumrechnung

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

CHF 1.— entspricht EUR 1.012761

## Finanzanlagen

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

## Anlegeranteile

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

## Aktien und Partizipationsscheine

	Anzahl	Nominalwert
Namenaktien	50'000	EUR 1.00

## Wertberichtigungen und Rückstellungen

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

**Bürgschaften, Garantieverpflichtungen, Pfandbestellungen oder Eventualverbindlichkeiten**  
Liegen keine vor.

**Mitarbeiter**

Per Bilanzstichtag beschäftigt die Investmentgesellschaft keine Mitarbeiter.

**Vorschuss oder Kredit an Organe**

Im Berichtszeitraum wurde kein Vorschuss oder Kredit an Organe gewährt.

**Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

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

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

## Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.12.2022

CHF 189.2 Millionen

### Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2022

Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF)	CHF 962.09
Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR)	EUR 965.25
Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF)	CHF 965.03
Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR)	EUR 972.22
Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF)	CHF 967.18
Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR)	EUR 972.69
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR)	EUR 1'270.05
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T CHF)	CHF 1'011.41
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF)	CHF 1'109.70
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR)	EUR 1'122.89
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF)	CHF 1'213.15
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR)	EUR 1'188.07

### Rendite<sup>1</sup>

1 Jahr<sup>2</sup>

Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF)	3.00 %
Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR)	2.86 %
Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF)	3.25 %
Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR)	3.59 %
Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF)	3.25 %
Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR)	3.59 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR)	10.47 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T CHF)	1.14 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF)	8.34 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR)	9.08 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF)	8.38 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR)	9.05 %

### Liberierung

per

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

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

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

### Total Expense Ratio (TER)<sup>3</sup>

	mit Performance Fee	ohne Performance Fee
Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF)		1.30 %
Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR)		1.75 %
Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF)		1.04 %
Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR)		1.05 %
Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF)		1.04 %
Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR)		1.05 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR)		0.36 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T CHF)	2.41 %	2.34 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF)	1.59 %	1.28 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR)	1.64 %	1.26 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF)	1.62 %	1.28 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR)	1.65 %	1.26 %

### Synthetisches Total Expense Ratio<sup>4</sup>

Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF)		1.35 %
Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR)		1.80 %
Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF)		1.10 %
Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR)		1.10 %
Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF)		1.10 %
Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR)		1.10 %

### Portfolio Turnover Rate (PTR)<sup>5</sup>

Daneo Private Debt Fund I		69.15 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund		0.68 %

### Erfolgsverwendung

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

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

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

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

### Performance Fee

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

### Kommissionen/Gebühren

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

Daneo Private Debt Fund I

**zuzüglich bis zu (p.a.)**

CHF 48'000.00

CHF 17'000.00

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

CHF 48'000.00

CHF 17'000.00

EUR 24'000.00<sup>6</sup>

**Ausgabekommission  
zugunsten Dritter (max.)**

**Ausgabekommission  
zugunsten Fonds (max.)**

Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF)	2.00 %	3.60 %
Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR)	2.00 %	3.60 %
Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF)	2.00 %	3.60 %
Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR)	2.00 %	3.60 %
Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF)	3.00 %	3.60 %
Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR)	3.00 %	3.60 %

<sup>6</sup>Gebühr für Reportingdienstleistungen zugunsten Portfolio Management pro Investment exkl. Steuern.

Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR)	4.00 %	1.80 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T CHF)	4.00 %	n/a
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF)	4.00 %	1.80 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR)	4.00 %	1.80 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF)	4.00 %	1.80 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR)	4.00 %	1.80 %

**Rücknahmekommission  
zugunsten Dritter (max.)**

**Rücknahmekommission  
zugunsten Fonds (max.)**

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

**Konversionsgebühr  
zugunsten Dritter (max.)**

**Konversionsgebühr  
zugunsten Fonds (max.)**

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

	<b>Fondsdomizil</b>	<b>ISIN</b>
Daneo Private Debt Fund I (I-A CHF)	Liechtenstein	LI0379624658
Daneo Private Debt Fund I (Q-A EUR)	Liechtenstein	LI0379624682
Daneo Private Debt Fund I (S-A CHF)	Liechtenstein	LI0379624690
Daneo Private Debt Fund I (S-A EUR)	Liechtenstein	LI0379624708
Daneo Private Debt Fund I (V-A CHF)	Liechtenstein	LI0381461131
Daneo Private Debt Fund I (V-A EUR)	Liechtenstein	LI0381461156
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (F-T EUR)	Liechtenstein	LI0505534375
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (I-T CHF)	Liechtenstein	LI0505534409
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A CHF)	Liechtenstein	LI0512998258
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-A EUR)	Liechtenstein	LI0512998266
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T CHF)	Liechtenstein	LI0505534557
Daneo Real Estate Mezzanine Fund (S-T EUR)	Liechtenstein	LI0505534573

# Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

## Daneo Real Estate Mezzanine Fund

Der Daneo Real Estate Mezzanine Fund konnte im 2022 das zweite volle Geschäftsjahr erfolgreich abschließen. Insgesamt erhielten wir in diesem Zeitraum 97 Finanzierungsanfragen, wovon wir 8 umsetzten. Zudem wurde die Finanzierung «Park Residenzen Graz» fristgerecht sowie die Finanzierung «Huttengasse 10 in Wien» vorzeitig zurückgeführt.

Trotz einem schwierigen Umfeld kam es bei keinem der finanzierten Projekte zu nennenswerten Verzögerungen oder massiven Mehrkosten (Corona, Lieferkettenengpässe, Materialpreissteigerungen bei Baustoffen sowie dem Ukrainekrieg). Per Jahresende verfügt der Fund über einen Nettovermögen von EUR 101.7 Mio. Zudem wurden alle Kapitalzusagen im Jahr 2022 abgerufen und investiert.

Im 1. Quartal wurden drei Darlehen erfolgreich geprüft und ausgereicht. Dabei handelte es sich um ein Bestandsobjekt an bester Lage in Wien, welches voll vermietet ist und bonitätsstarke Mieter wie die Post, die Polizei oder die kanadische Botschaft aufweist. Weiter wurde ein Darlehen für einen Grundstücksankauf in Wien gesprochen (mit einer Bestandesimmobilie als zusätzliche Sicherheit) welches, wie bereits einleitend erwähnt, frühzeitig zurückgeführt wurde. Bei der dritten Finanzierung handelt es sich um eine Projektentwicklung in Karlsruhe mit der Nutzungsart Hotel und Büro. Aufgrund der erfolgreichen Zusammenarbeit mit dem bereits bekannten Entwickler aus dem Projekt in Sindelfingen, haben wir uns entschlossen, ein weiteres gemeinsames Projekt zu realisieren.

Im 2. Quartal wurde ein Darlehen für die Erstellung eines Wohngebäudes mit 16 hochwertigen Wohneinheiten sowie 15 Tiefgaragenstellplätzen in Wien gewährt. Das Projekt stammt vom selben Entwickler, mit welchem wir bereits mehrere Projekte in Österreich (Wien/Graz) umgesetzt haben.

Im 3. Quartal konnten insgesamt drei Finanzierungen getätigt werden. Dabei handelte es sich um zwei Projektfinanzierungen mit Wohnnutzung in Koblenz mit 79 Serviced-Apartments, sowie 72 Tiefgaragenstellplätzen und drei Gebäuden mit insgesamt 158 Serviced-Apartments und mit 25 Tiefgaragenstellplätzen in Leipzig. Zudem wurde ein innovatives Projekt mit Nutzung Wohnen, Büro und Pflege in Ludwigslust finanziert.

Im 4. Quartal wurde ein Darlehen für die Erstellung eines Wohngebäudes mit 40 Wohneinheiten und 14 Tiefgaragenstellplätzen in Wien gesprochen.

Für das Gesamtjahr 2022 beträgt die Performance für die Anteilsklasse S-T-CHF 8.4%. Seit Lancierung des Fonds am 16.03.2020 beträgt die Kumulierte Rendite 21.3%.

Zwecks Aufbaus von strategischen Partnerschaften führen wir laufend konstruktive Gespräche mit verschiedenen Entwicklern. In der aktuellen Marktsituation handeln wir nach wie vor sehr selektiv und gehen neue Engagements nur dann ein, wenn bezüglich des Projektes mit Nutzungsarten Wohnen, betreutes Wohnen oder Logistik bei den gegebenen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen ausreichend Planbarkeit und vor allem eine klare Exit-Strategie vorhanden sind. Wir sind offen, opportunistisch auch interessante und solide Projekte ausserhalb unseres primären Fokus anzuschauen.

Nach wie vor gibt es qualitativ gute Projekte am Markt mit soliden Partnern, die für unsere Investoren ein attraktives Risiko/Chancen-Profil darstellen. Wir verfügen zudem über eine interessante Pipeline für das Geschäftsjahr 2023.

## Daneo Private Debt Fund I

Die Portfolioperformance lag im Durchschnitt bei 3.3% für das Jahr 2022. Das absolut positive Resultat lag zwar unter unsere Zielrendite, aber bewegt sich im Rahmen unserer Erwartungen für das Gesamtjahr. Grund dafür war eine zeitweise erhöhte Liquiditätsquote sowie Bewertungsanpassungen auf wenigen Darlehen. Insgesamt diversifizierten wir das Portfolio weiter auf 17 Positionen. Dabei tätigten wir über die Sommermonate verschiedene neue Finanzierungen mit variablen Zinsanteilen. Anfang Oktober veräusserten wir ein Portfolio Investment und eine mit Immobilien besicherte Finanzierung, um im Dezember in zwei gut besicherte Finanzierungen mit kurzen Laufzeiten investieren zu können. Wir hielten den regionalen Anteil Schweiz konstant bei gut 18% und erhöhten den Anteil Deutschland und Österreich auf 70% zu Lasten Europa/Welt. Die Duration des Gesamtportfolios liegt bei 1.5 Jahren. Perspektivisch liegt die Bruttorendite bis Verfall (exkl. Cash) bei 8.4% p.a. und für das Gesamtportfolio bei 7.7% p.a.

Die liquiden Mittel betragen zum Jahresende 9.6%, welche für neue Finanzierungen in Prüfung und sich bietende Opportunitäten Anfang 2023 bereitstehen.

### Ausblick Q1 2023:

Wir blicken positiv auf die Wertentwicklung des Portfolios im bevorstehenden Anlagejahr - trotz der vorsichtigen Stimmung an den Märkten und den unverändert schwierigen Aussichten. Einerseits wird sich das generell höhere Zinsumfeld durch die variabel verzinslichen Darlehen positiv auf die realisierte Rendite auswirken und andererseits befinden sich zwei attraktive Finanzierungen in der Pipeline, mit welchen wir das Portfolio im Verlauf Q1 weiter diversifizieren werden. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schliessen.

## Konsolidiert

### Vermögensrechnung per 31.12.2022

Konsolidiert	(in CHF)
Barmittel und Barmitteläquivalente	
Sichteinlagen	16'146'641.96
Termineinlagen	987'400.00
Aktivdarlehen	71'525'558.96
Anlagen	
Schuldverschreibungen	63'956'937.08
Andere Anlagen und Wertrechte	
Anlagefonds	28'478'422.74
Finanzderivate	
Finanzderivate	-590'194.53
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	9'314'042.86
Gründungskosten	12'492.97
<b>Bruttovermögen</b>	<b>189'831'302.04</b>
Verbindlichkeiten	-593'049.03
<b>Nettovermögen</b>	<b>189'238'253.01</b>

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Konsolidiert	(in CHF)
Zinserträge aus Sichteinlagen	742.24
Zinserträge aus Geldmarktinstrumenten	159'963.00
Zinserträge aus Aktivdarlehen	7'496'987.00
Anlageerträge	
Zinserträge aus Schuldverschreibungen	3'810'258.86
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Anlagefonds	716'204.08
Zertifikate	116'835.68
Sonstige Erträge	530'885.80
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	335'819.98
<b>Total Erträge</b>	<b>13'167'699.36</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	9'181.34
Verwaltungsvergütung	246'188.35
Portfolio Management Gebühr	1'413'220.12
Performance Fee	227'295.03
Directors Fee	10'000.02
Verwahrstellenvergütung	173'605.09
Servicevergütung	7'953.51
Abschreibung Gründungskosten	14'890.86
Prüfungskosten	23'155.50
Sonstige Aufwendungen	100'011.88

Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>2'225'501.68</b>
<b>Nettoerfolg</b>	<b>10'942'197.68</b>
<b>Realisierte Anlagegewinne/-verluste</b>	<b>2'923'538.06</b>
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>13'865'735.74</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Anlagegewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-1'161'015.10</b>
<b>Gesamterfolg</b>	<b>12'704'720.64</b>

# Daneo Private Debt Fund I

## Vermögensrechnung per 31.12.2022

Daneo Private Debt Fund I	(in CHF)
Barmittel und Barmitteläquivalente	
Sichteinlagen	8'458'295.17
Aktivdarlehen	7'936'998.96
Anlagen	
Schuldverschreibungen	53'243'647.08
Andere Anlagen und Wertrechte	
Anlagefonds	18'602'221.22
Finanzderivate	
Finanzderivate	-338'250.12
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	1'142'753.82
Gründungskosten	1'352.52
<b>Bruttovermögen</b>	<b>89'047'018.65</b>
Verbindlichkeiten	-258'813.77
<b>Nettovermögen</b>	<b>88'788'204.88</b>
- davon Anteilklasse I-A CHF	47'629'794.84
- davon Anteilklasse Q-A EUR	1'872'475.42
- davon Anteilklasse S-A CHF	26'825'991.14
- davon Anteilklasse S-A EUR	2'639'912.36
- davon Anteilklasse V-A CHF	6'226'921.07
- davon Anteilklasse V-A EUR	3'593'110.05
<b>Anteile im Umlauf</b>	
Anteilklasse I-A CHF	49'506.649
Anteilklasse Q-A EUR	1'964.636
Anteilklasse S-A CHF	27'798.028
Anteilklasse S-A EUR	2'750.000
Anteilklasse V-A CHF	6'438.209
Anteilklasse V-A EUR	3'741.144
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse I-A CHF	CHF 962.09
Anteilklasse Q-A EUR	EUR 965.25
Anteilklasse S-A CHF	CHF 965.03
Anteilklasse S-A EUR	EUR 972.22
Anteilklasse V-A CHF	CHF 967.18
Anteilklasse V-A EUR	EUR 972.69

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Daneo Private Debt Fund I

(in CHF)

Zinserträge aus Geldmarktinstrumenten	154'988.76
- davon Anteilklasse I-A CHF	83'062.56
- davon Anteilklasse Q-A EUR	3'312.76
- davon Anteilklasse S-A CHF	46'752.93
- davon Anteilklasse S-A EUR	4'662.81
- davon Anteilklasse V-A CHF	10'852.26
- davon Anteilklasse V-A EUR	6'345.44
Anlageerträge	
Zinserträge aus Schuldverschreibungen	2'881'773.73
- davon Anteilklasse I-A CHF	1'544'214.32
- davon Anteilklasse Q-A EUR	61'697.89
- davon Anteilklasse S-A CHF	869'130.63
- davon Anteilklasse S-A EUR	86'829.61
- davon Anteilklasse V-A CHF	201'741.42
- davon Anteilklasse V-A EUR	118'159.86
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Anlagefonds	716'204.08
- davon Anteilklasse I-A CHF	383'312.65
- davon Anteilklasse Q-A EUR	15'533.50
- davon Anteilklasse S-A CHF	215'703.53
- davon Anteilklasse S-A EUR	21'852.14
- davon Anteilklasse V-A CHF	50'068.33
- davon Anteilklasse V-A EUR	29'733.93
Zertifikate	116'835.68
- davon Anteilklasse I-A CHF	62'428.77
- davon Anteilklasse Q-A EUR	2'563.05
- davon Anteilklasse S-A CHF	35'155.30
- davon Anteilklasse S-A EUR	3'613.31
- davon Anteilklasse V-A CHF	8'159.91
- davon Anteilklasse V-A EUR	4'915.34
Sonstige Erträge	276'012.38
- davon Anteilklasse I-A CHF	147'999.48
- davon Anteilklasse Q-A EUR	5'875.13
- davon Anteilklasse S-A CHF	83'290.60
- davon Anteilklasse S-A EUR	8'264.73
- davon Anteilklasse V-A CHF	19'333.63
- davon Anteilklasse V-A EUR	11'248.81

Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00
- davon Anteilklasse I-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse Q-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse V-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse V-A EUR	0.00
<b>Total Erträge</b>	<b>4'145'814.63</b>
- davon Anteilklasse I-A CHF	2'221'017.78
- davon Anteilklasse Q-A EUR	88'982.33
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'250'032.99
- davon Anteilklasse S-A EUR	125'222.60
- davon Anteilklasse V-A CHF	290'155.55
- davon Anteilklasse V-A EUR	170'403.38
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	9'181.34
- davon Anteilklasse I-A CHF	4'933.94
- davon Anteilklasse Q-A EUR	191.15
- davon Anteilklasse S-A CHF	2'776.79
- davon Anteilklasse S-A EUR	268.90
- davon Anteilklasse V-A CHF	644.56
- davon Anteilklasse V-A EUR	366.00
Verwaltungsvergütung	119'146.01
- davon Anteilklasse I-A CHF	63'839.19
- davon Anteilklasse Q-A EUR	2'553.10
- davon Anteilklasse S-A CHF	35'930.81
- davon Anteilklasse S-A EUR	3'593.10
- davon Anteilklasse V-A CHF	8'340.23
- davon Anteilklasse V-A EUR	4'889.58
Portfolio Management Gebühr	795'185.97
- davon Anteilklasse I-A CHF	474'157.65
- davon Anteilklasse Q-A EUR	27'413.27
- davon Anteilklasse S-A CHF	200'103.63
- davon Anteilklasse S-A EUR	19'938.59
- davon Anteilklasse V-A CHF	46'440.32
- davon Anteilklasse V-A EUR	27'132.51

Directors Fee	5'000.00
- davon Anteilklasse I-A CHF	2'679.00
- davon Anteilklasse Q-A EUR	107.14
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'507.86
- davon Anteilklasse S-A EUR	150.79
- davon Anteilklasse V-A CHF	350.01
- davon Anteilklasse V-A EUR	205.20
 Verwahrstellenvergütung	 88'455.01
- davon Anteilklasse I-A CHF	47'394.74
- davon Anteilklasse Q-A EUR	1'895.45
- davon Anteilklasse S-A CHF	26'675.33
- davon Anteilklasse S-A EUR	2'667.57
- davon Anteilklasse V-A CHF	6'191.85
- davon Anteilklasse V-A EUR	3'630.07
 Servicevergütung	 3'376.91
- davon Anteilklasse I-A CHF	1'809.42
- davon Anteilklasse Q-A EUR	72.34
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'018.42
- davon Anteilklasse S-A EUR	101.80
- davon Anteilklasse V-A CHF	236.39
- davon Anteilklasse V-A EUR	138.54
 Abschreibung Gründungskosten	 9'938.95
- davon Anteilklasse I-A CHF	5'325.33
- davon Anteilklasse Q-A EUR	212.99
- davon Anteilklasse S-A CHF	2'997.29
- davon Anteilklasse S-A EUR	299.72
- davon Anteilklasse V-A CHF	695.74
- davon Anteilklasse V-A EUR	407.88
 Prüfungskosten	 11'577.75
- davon Anteilklasse I-A CHF	6'203.46
- davon Anteilklasse Q-A EUR	248.09
- davon Anteilklasse S-A CHF	3'491.49
- davon Anteilklasse S-A EUR	349.14
- davon Anteilklasse V-A CHF	810.44
- davon Anteilklasse V-A EUR	475.13
 Sonstige Aufwendungen	 20'542.35
- davon Anteilklasse I-A CHF	11'010.41
- davon Anteilklasse Q-A EUR	438.85
- davon Anteilklasse S-A CHF	6'196.75
- davon Anteilklasse S-A EUR	617.53
- davon Anteilklasse V-A CHF	1'438.41
- davon Anteilklasse V-A EUR	840.40

Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.00
- davon Anteilklasse I-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse Q-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse V-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse V-A EUR	0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1'062'404.29</b>
- davon Anteilklasse I-A CHF	617'353.14
- davon Anteilklasse Q-A EUR	33'132.38
- davon Anteilklasse S-A CHF	280'698.37
- davon Anteilklasse S-A EUR	27'987.14
- davon Anteilklasse V-A CHF	65'147.95
- davon Anteilklasse V-A EUR	38'085.31
<b>Nettoerfolg</b>	<b>3'083'410.34</b>
- davon Anteilklasse I-A CHF	1'603'664.64
- davon Anteilklasse Q-A EUR	55'849.95
- davon Anteilklasse S-A CHF	969'334.62
- davon Anteilklasse S-A EUR	97'235.46
- davon Anteilklasse V-A CHF	225'007.60
- davon Anteilklasse V-A EUR	132'318.07
<b>Realisierte Anlagegewinne/-verluste</b>	<b>34'776.37</b>
- davon Anteilklasse I-A CHF	258'669.99
- davon Anteilklasse Q-A EUR	-93'230.64
- davon Anteilklasse S-A CHF	145'099.28
- davon Anteilklasse S-A EUR	-131'110.99
- davon Anteilklasse V-A CHF	33'686.66
- davon Anteilklasse V-A EUR	-178'337.93
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3'118'186.71</b>
- davon Anteilklasse I-A CHF	1'862'334.63
- davon Anteilklasse Q-A EUR	-37'380.69
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'114'433.90
- davon Anteilklasse S-A EUR	-33'875.53
- davon Anteilklasse V-A CHF	258'694.26
- davon Anteilklasse V-A EUR	-46'019.86

<b>Veränderung der nicht realisierten Anlagegewinne/–verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-787'808.32</b>
- davon Anteilklasse I-A CHF	-464'569.09
- davon Anteilklasse Q-A EUR	-505.23
- davon Anteilklasse S-A CHF	-260'917.99
- davon Anteilklasse S-A EUR	-508.76
- davon Anteilklasse V-A CHF	-60'570.68
- davon Anteilklasse V-A EUR	-736.57
 <b>Gesamterfolg</b>	 <b>2'330'378.39</b>
- davon Anteilklasse I-A CHF	1'397'765.54
- davon Anteilklasse Q-A EUR	-37'885.92
- davon Anteilklasse S-A CHF	853'515.91
- davon Anteilklasse S-A EUR	-34'384.29
- davon Anteilklasse V-A CHF	198'123.58
- davon Anteilklasse V-A EUR	-46'756.43

## Verwendung des Erfolgs

Daneo Private Debt Fund I

(in CHF)

<b>Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>3'118'186.71</b>
- davon Anteilklasse I-A CHF	1'862'334.63
- davon Anteilklasse Q-A EUR	-37'380.69
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'114'433.90
- davon Anteilklasse S-A EUR	-33'875.53
- davon Anteilklasse V-A CHF	258'694.26
- davon Anteilklasse V-A EUR	-46'019.86
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>3'083'410.34</b>
- davon Anteilklasse I-A CHF	1'603'664.64
- davon Anteilklasse Q-A EUR	55'849.95
- davon Anteilklasse S-A CHF	969'334.62
- davon Anteilklasse S-A EUR	97'235.46
- davon Anteilklasse V-A CHF	225'007.60
- davon Anteilklasse V-A EUR	132'318.07
<b>Realisierte Kapitalgewinne und -verluste des Rechnungsjahres</b>	<b>34'776.37</b>
- davon Anteilklasse I-A CHF	258'669.99
- davon Anteilklasse Q-A EUR	-93'230.64
- davon Anteilklasse S-A CHF	145'099.28
- davon Anteilklasse S-A EUR	-131'110.99
- davon Anteilklasse V-A CHF	33'686.66
- davon Anteilklasse V-A EUR	-178'337.93
<b>Realisierter Erfolg – Vortrag früherer Rechnungsjahre</b>	<b>2'121'238.76</b>
- davon Anteilklasse I-A CHF	1'613'510.18
- davon Anteilklasse Q-A EUR	-93'268.76
- davon Anteilklasse S-A CHF	887'007.43
- davon Anteilklasse S-A EUR	-241'415.39
- davon Anteilklasse V-A CHF	177'316.94
- davon Anteilklasse V-A EUR	-221'911.63
<b>Nettoerfolg - Vortrag früherer Rechnungsjahre</b>	<b>817'524.74</b>
- davon Anteilklasse I-A CHF	419'326.30
- davon Anteilklasse Q-A EUR	15'053.98
- davon Anteilklasse S-A CHF	258'467.92
- davon Anteilklasse S-A EUR	26'772.18
- davon Anteilklasse V-A CHF	59'774.52
- davon Anteilklasse V-A EUR	38'129.84

Realisierte Kapitalgewinne und -verluste – Vortrag früherer Rechnungsjahre	1'303'714.03
- davon Anteilklasse I-A CHF	1'194'183.88
- davon Anteilklasse Q-A EUR	-108'322.74
- davon Anteilklasse S-A CHF	628'539.51
- davon Anteilklasse S-A EUR	-268'187.57
- davon Anteilklasse V-A CHF	117'542.42
- davon Anteilklasse V-A EUR	-260'041.47
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>5'239'425.48</b>
- davon Anteilklasse I-A CHF	3'475'844.81
- davon Anteilklasse Q-A EUR	-130'649.45
- davon Anteilklasse S-A CHF	2'001'441.33
- davon Anteilklasse S-A EUR	-275'290.92
- davon Anteilklasse V-A CHF	436'011.20
- davon Anteilklasse V-A EUR	-267'931.49
Zur Verteilung verfügbarer Nettoerfolg	3'900'935.08
- davon Anteilklasse I-A CHF	2'022'990.94
- davon Anteilklasse Q-A EUR	70'903.93
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'227'802.54
- davon Anteilklasse S-A EUR	124'007.64
- davon Anteilklasse V-A CHF	284'782.12
- davon Anteilklasse V-A EUR	170'447.91
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	1'338'490.40
- davon Anteilklasse I-A CHF	1'452'853.87
- davon Anteilklasse Q-A EUR	-201'553.38
- davon Anteilklasse S-A CHF	773'638.79
- davon Anteilklasse S-A EUR	-399'298.56
- davon Anteilklasse V-A CHF	151'229.08
- davon Anteilklasse V-A EUR	-438'379.40
<b>Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg</b>	<b>2'591'817.05</b>
- davon Anteilklasse I-A CHF	1'435'692.82
- davon Anteilklasse Q-A EUR	50'436.91
- davon Anteilklasse S-A CHF	750'546.76
- davon Anteilklasse S-A EUR	76'029.78
- davon Anteilklasse V-A CHF	173'831.64
- davon Anteilklasse V-A EUR	105'279.14
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
- davon Anteilklasse I-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse Q-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse V-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse V-A EUR	0.00

**Vortrag auf neue Rechnung**

- davon Anteilklasse I-A CHF	2'040'151.99
- davon Anteilklasse Q-A EUR	-181'086.36
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'250'894.57
- davon Anteilklasse S-A EUR	-351'320.70
- davon Anteilklasse V-A CHF	262'179.56
- davon Anteilklasse V-A EUR	-373'210.63

## 3-Jahres-Vergleich

Daneo Private Debt Fund I

(in CHF)

### Nettovermögen

31.12.2020	<b>88'820'042.03</b>
- Anteilklasse I-A CHF	47'247'759.00
- Anteilklasse Q-A EUR	2'026'418.05
- Anteilklasse S-A CHF	26'619'106.31
- Anteilklasse S-A EUR	2'859'397.15
- Anteilklasse V-A CHF	6'177'506.86
- Anteilklasse V-A EUR	3'889'854.66
31.12.2021	<b>88'432'521.82</b>
- Anteilklasse I-A CHF	47'246'915.60
- Anteilklasse Q-A EUR	1'945'567.62
- Anteilklasse S-A CHF	26'597'930.86
- Anteilklasse S-A EUR	2'740'472.65
- Anteilklasse V-A CHF	6'173'657.19
- Anteilklasse V-A EUR	3'727'977.90
31.12.2022	<b>88'788'204.88</b>
- Anteilklasse I-A CHF	47'629'794.84
- Anteilklasse Q-A EUR	1'872'475.42
- Anteilklasse S-A CHF	26'825'991.14
- Anteilklasse S-A EUR	2'639'912.36
- Anteilklasse V-A CHF	6'226'921.07
- Anteilklasse V-A EUR	3'593'110.05

### Anteile im Umlauf

31.12.2020	
- Anteilklasse I-A CHF	49'506.649
- Anteilklasse Q-A EUR	1'964.636
- Anteilklasse S-A CHF	27'798.028
- Anteilklasse S-A EUR	2'750.000
- Anteilklasse V-A CHF	6'438.209
- Anteilklasse V-A EUR	3'741.144
31.12.2021	
- Anteilklasse I-A CHF	49'506.649
- Anteilklasse Q-A EUR	1'964.636
- Anteilklasse S-A CHF	27'798.028
- Anteilklasse S-A EUR	2'750.000
- Anteilklasse V-A CHF	6'438.209
- Anteilklasse V-A EUR	3'741.144

31.12.2022

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

### Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020

- Anteilklasse I-A CHF	954.37
- Anteilklasse Q-A EUR	1'031.45
- Anteilklasse S-A CHF	957.59
- Anteilklasse S-A EUR	1'039.78
- Anteilklasse V-A CHF	959.51
- Anteilklasse V-A EUR	1'039.75

31.12.2021

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

31.12.2022

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

## Veränderung des Nettovermögens

Daneo Private Debt Fund I

(in CHF)

<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>88'432'521.82</b>
- davon Anteilklasse I-A CHF	47'246'915.60
- davon Anteilklasse Q-A EUR	1'945'567.62
- davon Anteilklasse S-A CHF	26'597'930.86
- davon Anteilklasse S-A EUR	2'740'472.65
- davon Anteilklasse V-A CHF	6'173'657.19
- davon Anteilklasse V-A EUR	3'727'977.90
<b>Ausschüttungen</b>	<b>-1'974'695.33</b>
- davon Anteilklasse I-A CHF	-1'014'886.30
- davon Anteilklasse Q-A EUR	-35'206.28
- davon Anteilklasse S-A CHF	-625'455.63
- davon Anteilklasse S-A EUR	-66'176.00
- davon Anteilklasse V-A CHF	-144'859.70
- davon Anteilklasse V-A EUR	-88'111.42
<b>Mittelveränderung aus Anteilsausgaben</b>	<b>0.00</b>
- davon Anteilklasse I-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse Q-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse V-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse V-A EUR	0.00
<b>Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen</b>	<b>0.00</b>
- davon Anteilklasse I-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse Q-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse V-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse V-A EUR	0.00
<b>Ertragsausgleich</b>	<b>0.00</b>
- davon Anteilklasse I-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse Q-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse V-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse V-A EUR	0.00

<b>Gesamterfolg</b>	<b>2'330'378.39</b>
- davon Anteilklasse I-A CHF	1'397'765.54
- davon Anteilklasse Q-A EUR	-37'885.92
- davon Anteilklasse S-A CHF	853'515.91
- davon Anteilklasse S-A EUR	-34'384.29
- davon Anteilklasse V-A CHF	198'123.58
- davon Anteilklasse V-A EUR	-46'756.43
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>88'788'204.88</b>
- davon Anteilklasse I-A CHF	47'629'794.84
- davon Anteilklasse Q-A EUR	1'872'475.42
- davon Anteilklasse S-A CHF	26'825'991.14
- davon Anteilklasse S-A EUR	2'639'912.36
- davon Anteilklasse V-A CHF	6'226'921.07
- davon Anteilklasse V-A EUR	3'593'110.05

## Anteile im Umlauf

Daneo Private Debt Fund I

---

### Stand zu Beginn der Berichtsperiode

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

### Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse I-A CHF	0.000
- Anteilklasse Q-A EUR	0.000
- Anteilklasse S-A CHF	0.000
- Anteilklasse S-A EUR	0.000
- Anteilklasse V-A CHF	0.000
- Anteilklasse V-A EUR	0.000

### Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse I-A CHF	0.000
- Anteilklasse Q-A EUR	0.000
- Anteilklasse S-A CHF	0.000
- Anteilklasse S-A EUR	0.000
- Anteilklasse V-A CHF	0.000
- Anteilklasse V-A EUR	0.000

### Stand am Ende der Berichtsperiode

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

## Vermögensinventar per 31.12.2022

### Daneo Private Debt Fund I

	Anfangsbestand 01.01.2022		Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2022		Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
<b>Anlagen, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>									
<b>Nullkupon Schuldverschreibung</b>									
<b>Nullkupon Schuldverschreibung in EUR</b>									
Thalos Invest 23 14%	0	5'700'000	0	5'700'000	100.00	5'628'179		6.34	
<b>Total Nullkupon Schuldverschreibung in EUR</b>						<b>5'628'179</b>		<b>6.34</b>	
<b>Total Nullkupon Schuldverschreibung</b>						<b>5'628'179</b>		<b>6.34</b>	
<b>Schuldverschreibungen</b>									
<b>Schuldverschreibungen in CHF</b>									
SIGNA PR HLDG 22 3.75%	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0		0.00	
<b>Total Schuldverschreibungen in CHF</b>						<b>0</b>		<b>0.00</b>	
<b>Schuldverschreibungen in EUR</b>									
TIPXII Steelmin 21 13%	2'920'000	0	0	2'920'000	26.00	749'634		0.84	
<b>Total Schuldverschreibungen in EUR</b>						<b>749'634</b>		<b>0.84</b>	
<b>Total Schuldverschreibungen</b>						<b>749'634</b>		<b>0.84</b>	
<b>Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen</b>									
<b>Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in CHF</b>									
TIP 10% Valais	6'875'000	0	0	6'875'000	100.00	6'875'000		7.74	
TPC Management 25 Var	0	3'465'000	0	3'465'000	102.05	3'536'033		3.98	
AGFV GoFactoring	3'950'000	0	0	3'950'000	4.00	158'000		0.18	
AGFV Batagon	3'000'000	0	0	3'000'000	1.00	30'000		0.03	
SP Portfolio/Elvetia 01/27	4'200'000	0	4'200'000	0	0.00	0		0.00	
TIP CH SME 25 Var	3'246'000	0	3'246'000	0	0.00	0		0.00	
<b>Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in CHF</b>						<b>10'599'033</b>		<b>11.94</b>	
<b>Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in EUR</b>									
TIP Tulip Capiva 24 Var	7'500'000	0	0	7'500'000	100.00	7'405'498		8.34	
TIP Moviestar 24 Var	0	6'775'000	0	6'775'000	100.00	6'689'634		7.53	
TIP Tetris 26 Var	0	6'475'000	0	6'475'000	100.00	6'393'414		7.20	
TIP Sindelfingen 23 Var	5'550'000	0	0	5'550'000	100.00	5'480'069		6.17	
TIP Service 27 Var	0	5'000'000	0	5'000'000	100.00	4'936'999		5.56	
TIP ALBIS-EL 22 Var	3'450'000	0	0	3'450'000	100.00	3'406'529		3.84	
Thalos Invest 23 Var	9'150'000	0	7'170'398	1'979'603	100.00	1'954'659		2.20	
<b>Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in EUR</b>						<b>36'266'802</b>		<b>40.85</b>	
<b>Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen</b>						<b>46'865'834</b>		<b>52.78</b>	
<b>Total Anlagen, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>53'243'647</b>		<b>59.97</b>	
<b>Total Anlagen</b>						<b>53'243'647</b>		<b>59.97</b>	
<b>Anlagen, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>									
<b>Anlagefonds</b>									
<b>Anlagefonds in EUR</b>									
Daneo RE Mezz Fd -F-T EUR	14'314	0	0	14'314	1'270.05	17'950'813		20.22	
Fasanara Glb Div Alt Debt -A-	12'552	0	12'552	0	0.00	0		0.00	
<b>Total Anlagefonds in EUR</b>						<b>17'950'813</b>		<b>20.22</b>	

	Anfangsbestand 01.01.2022	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
<b>Anlagefonds in USD</b>							
Silverhorn Asian Lend Sq SP	26'388	0	3'379	23'009	30.60	651'408	0.73
<b>Total Anlagefonds in USD</b>						<b>651'408</b>	<b>0.73</b>
<b>Total Anlagefonds</b>						<b>18'602'221</b>	<b>20.95</b>
<b>Zertifikate</b>							
<b>Zertifikate in CHF</b>							
SP Portfolio/ELVF 04/27	5'000'000	0	5'000'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Zertifikate in CHF</b>						<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Zertifikate</b>						<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Anlagen, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>18'602'221</b>	<b>20.95</b>
<b>Total Andere Anlagen und Wertrechte</b>						<b>18'602'221</b>	<b>20.95</b>
<b>Aktivdarlehen</b>							
<b>Aktivdarlehen in EUR</b>							
Darlehen 1741 FSAG 01/25						3'000'000	3.38
LAKEWARD REAL ESTATE AG 06/23						4'936'999	5.56
<b>Total Aktivdarlehen in EUR</b>						<b>7'936'999</b>	<b>8.94</b>
<b>Total Aktivdarlehen</b>						<b>7'936'999</b>	<b>8.94</b>
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente</b>						<b>8'458'295</b>	<b>9.53</b>
<b>Finanzderivate</b>						<b>-338'250</b>	<b>-0.38</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>1'144'106</b>	<b>1.29</b>
<b>Bruttovermögen</b>						<b>89'047'019</b>	<b>100.29</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-258'814</b>	<b>-0.29</b>
<b>Nettovermögen</b>						<b>88'788'205</b>	<b>100.00</b>

<sup>1</sup> inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

## Finanzderivate

### Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse		Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert	
						in CHF	% des NAV
	Kauf	CHF 69'097'600	gegen EUR 70'400'000	31.01.2023	VP Bank AG	-358'538	-0.40
V-A EUR	Kauf	EUR 3'620'000	gegen CHF 3'557'012	17.03.2023	VP Bank AG	8'989	0.01
Q-A EUR	Kauf	EUR 1'890'000	gegen CHF 1'857'114	17.03.2023	VP Bank AG	4'693	0.01
S-A EUR	Kauf	EUR 2'660'000	gegen CHF 2'613'716	17.03.2023	VP Bank AG	6'605	0.01

### Volumen über offene Kontrakte in Finanzderivaten

Devisentermin long	CHF	-358'538
Devisentermin short	CHF	20'288
Total aus Finanzderivaten gebundene Mittel / Basiswerte in CHF:		-338'250

### Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf CHF 1'465'940 gegen EUR 1'415'000	25.05.2022
Kauf CHF 31'074 gegen EUR 30'000	17.06.2022
Kauf EUR 1'890'000 gegen CHF 1'955'205	17.06.2022
Kauf EUR 3'620'000 gegen CHF 3'744'890	17.06.2022
Kauf CHF 62'148 gegen EUR 60'000	17.06.2022
Kauf CHF 77'685 gegen EUR 75'000	17.06.2022
Kauf EUR 2'665'000 gegen CHF 2'756'943	17.06.2022
Kauf EUR 2'620'000 gegen CHF 2'730'826	16.09.2022
Kauf EUR 1'865'000 gegen CHF 1'943'890	16.09.2022
Kauf EUR 3'565'000 gegen CHF 3'715'800	16.09.2022
Kauf CHF 51'748'640 gegen EUR 50'300'000	25.10.2022
Kauf CHF 5'111'183 gegen EUR 5'155'000	25.10.2022
Kauf CHF 6'390'232 gegen EUR 6'460'000	25.10.2022
Kauf CHF 7'546'520 gegen EUR 7'400'000	25.10.2022
Kauf CHF 3'550'320 gegen EUR 3'600'000	16.12.2022
Kauf EUR 2'645'000 gegen CHF 2'539'465	16.12.2022
Kauf EUR 3'600'000 gegen CHF 3'456'360	16.12.2022
Kauf CHF 2'608'499 gegen EUR 2'645'000	16.12.2022
Kauf CHF 1'854'056 gegen EUR 1'880'000	16.12.2022
Kauf EUR 1'880'000 gegen CHF 1'804'988	16.12.2022

# Daneo Real Estate Mezzanine Fund

## Vermögensrechnung per 31.12.2022

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

(in EUR)

Barmittel und Barmitteläquivalente	
Sichteinlagen	7'786'456.14
Termineinlagen	1'000'000.00
Aktivdarlehen	64'400'000.00
Anlagen	
Schuldverschreibungen	10'850'000.00
Andere Anlagen und Wertrechte	
Anlagefonds	10'002'229.61
Finanzderivate	
Finanzderivate	-255'159.42
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	8'275'561.11
Gründungskosten	11'282.61
<b>Bruttovermögen</b>	<b>102'070'370.05</b>
Verbindlichkeiten	-338'500.36
<b>Nettovermögen</b>	<b>101'731'869.69</b>
- davon Anteilklasse F-T EUR	18'179'885.86
- davon Anteilklasse I-T CHF	8'204'391.32
- davon Anteilklasse S-A CHF	12'019'692.75
- davon Anteilklasse S-A EUR	4'436'011.54
- davon Anteilklasse S-T CHF	54'006'993.80
- davon Anteilklasse S-T EUR	4'884'894.42
<b>Anteile im Umlauf</b>	
Anteilklasse F-T EUR	14'314.305
Anteilklasse I-T CHF	8'009.626
Anteilklasse S-A CHF	10'694.989
Anteilklasse S-A EUR	3'950.542
Anteilklasse S-T CHF	43'957.174
Anteilklasse S-T EUR	4'111.617
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse F-T EUR	EUR 1'270.05
Anteilklasse I-T CHF	CHF 1'011.41
Anteilklasse S-A CHF	CHF 1'109.70
Anteilklasse S-A EUR	EUR 1'122.89
Anteilklasse S-T CHF	CHF 1'213.15
Anteilklasse S-T EUR	EUR 1'188.07

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

(in EUR)

Zinserträge aus Sichteinlagen	751.71
- davon Anteilklasse F-T EUR	133.36
- davon Anteilklasse I-T CHF	60.79
- davon Anteilklasse S-A CHF	89.04
- davon Anteilklasse S-A EUR	32.58
- davon Anteilklasse S-T CHF	400.07
- davon Anteilklasse S-T EUR	35.87
Zinserträge aus Geldmarktinstrumenten	7'597'694.91
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'528'073.07
- davon Anteilklasse I-T CHF	121'438.95
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'012'202.18
- davon Anteilklasse S-A EUR	382'420.92
- davon Anteilklasse S-T CHF	4'141'539.06
- davon Anteilklasse S-T EUR	412'020.73
Anlageerträge	
Zinserträge aus Schuldverschreibungen	940'333.33
- davon Anteilklasse F-T EUR	181'225.90
- davon Anteilklasse I-T CHF	19'085.69
- davon Anteilklasse S-A CHF	119'982.48
- davon Anteilklasse S-A EUR	44'447.19
- davon Anteilklasse S-T CHF	526'642.73
- davon Anteilklasse S-T EUR	48'949.34
Sonstige Erträge	258'125.81
- davon Anteilklasse F-T EUR	50'594.24
- davon Anteilklasse I-T CHF	3'112.83
- davon Anteilklasse S-A CHF	33'167.16
- davon Anteilklasse S-A EUR	12'505.21
- davon Anteilklasse S-T CHF	145'066.42
- davon Anteilklasse S-T EUR	13'679.95
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	340'105.31
- davon Anteilklasse F-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	1'510.79
- davon Anteilklasse S-A CHF	8'943.67
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-T CHF	328'422.80
- davon Anteilklasse S-T EUR	1'228.05

<b>Total Erträge</b>	<b>9'137'011.07</b>
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'760'026.57
- davon Anteilklasse I-T CHF	145'209.05
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'174'384.53
- davon Anteilklasse S-A EUR	439'405.90
- davon Anteilklasse S-T CHF	5'142'071.08
- davon Anteilklasse S-T EUR	475'913.94
Verwaltungsvergütung	128'663.50
- davon Anteilklasse F-T EUR	23'531.21
- davon Anteilklasse I-T CHF	2'077.52
- davon Anteilklasse S-A CHF	17'864.47
- davon Anteilklasse S-A EUR	5'890.08
- davon Anteilklasse S-T CHF	72'956.26
- davon Anteilklasse S-T EUR	6'343.96
Portfolio Management Gebühr	625'920.75
- davon Anteilklasse I-T CHF	17'646.41
- davon Anteilklasse S-A CHF	103'317.03
- davon Anteilklasse S-A EUR	38'931.85
- davon Anteilklasse S-T CHF	423'893.85
- davon Anteilklasse S-T EUR	42'131.61
Performance Fee	230'195.49
- davon Anteilklasse I-T CHF	3'765.08
- davon Anteilklasse S-A CHF	35'005.02
- davon Anteilklasse S-A EUR	16'144.29
- davon Anteilklasse S-T CHF	156'977.89
- davon Anteilklasse S-T EUR	18'303.21
Directors Fee	5'063.82
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'029.45
- davon Anteilklasse I-T CHF	68.09
- davon Anteilklasse S-A CHF	680.07
- davon Anteilklasse S-A EUR	258.20
- davon Anteilklasse S-T CHF	2'750.48
- davon Anteilklasse S-T EUR	277.53
Verwahrstellenvergütung	86'236.66
- davon Anteilklasse F-T EUR	17'374.85
- davon Anteilklasse I-T CHF	1'354.18
- davon Anteilklasse S-A CHF	11'497.39
- davon Anteilklasse S-A EUR	4'347.94
- davon Anteilklasse S-T CHF	46'978.06
- davon Anteilklasse S-T EUR	4'684.24

Servicevergütung	4'635.00
- davon Anteilklasse F-T EUR	934.83
- davon Anteilklasse I-T CHF	79.88
- davon Anteilklasse S-A CHF	620.63
- davon Anteilklasse S-A EUR	234.56
- davon Anteilklasse S-T CHF	2'512.94
- davon Anteilklasse S-T EUR	252.16
Abschreibung Gründungskosten	5'015.10
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'021.50
- davon Anteilklasse I-T CHF	66.93
- davon Anteilklasse S-A CHF	675.24
- davon Anteilklasse S-A EUR	256.40
- davon Anteilklasse S-T CHF	2'719.68
- davon Anteilklasse S-T EUR	275.35
Prüfungskosten	11'725.49
- davon Anteilklasse F-T EUR	2'383.71
- davon Anteilklasse I-T CHF	157.67
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'574.76
- davon Anteilklasse S-A EUR	597.89
- davon Anteilklasse S-T CHF	6'368.83
- davon Anteilklasse S-T EUR	642.63
Sonstige Aufwendungen	80'483.62
- davon Anteilklasse F-T EUR	15'943.09
- davon Anteilklasse I-T CHF	812.82
- davon Anteilklasse S-A CHF	10'669.40
- davon Anteilklasse S-A EUR	3'970.18
- davon Anteilklasse S-T CHF	44'789.40
- davon Anteilklasse S-T EUR	4'298.73
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	0.00
- davon Anteilklasse F-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-T EUR	0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1'177'939.43</b>
- davon Anteilklasse F-T EUR	62'218.64
- davon Anteilklasse I-T CHF	26'028.58
- davon Anteilklasse S-A CHF	181'904.01
- davon Anteilklasse S-A EUR	70'631.39
- davon Anteilklasse S-T CHF	759'947.39
- davon Anteilklasse S-T EUR	77'209.42

<b>Nettoerfolg</b>	<b>7'959'071.64</b>
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'697'807.93
- davon Anteilklasse I-T CHF	119'180.47
- davon Anteilklasse S-A CHF	992'480.52
- davon Anteilklasse S-A EUR	368'774.51
- davon Anteilklasse S-T CHF	4'382'123.69
- davon Anteilklasse S-T EUR	398'704.52
<b>Realisierte Anlagegewinne/-verluste</b>	<b>2'925'624.56</b>
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'563.55
- davon Anteilklasse I-T CHF	2'864.37
- davon Anteilklasse S-A CHF	556'161.84
- davon Anteilklasse S-A EUR	433.82
- davon Anteilklasse S-T CHF	2'364'120.87
- davon Anteilklasse S-T EUR	480.11
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>10'884'696.20</b>
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'699'371.48
- davon Anteilklasse I-T CHF	122'044.84
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'548'642.36
- davon Anteilklasse S-A EUR	369'208.33
- davon Anteilklasse S-T CHF	6'746'244.56
- davon Anteilklasse S-T EUR	399'184.63
<b>Veränderung der nicht realisierten Anlagegewinne/–verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>-377'969.19</b>
- davon Anteilklasse F-T EUR	23'784.70
- davon Anteilklasse I-T CHF	-17'125.52
- davon Anteilklasse S-A CHF	-82'762.32
- davon Anteilklasse S-A EUR	5'815.48
- davon Anteilklasse S-T CHF	-314'061.15
- davon Anteilklasse S-T EUR	6'379.62
<b>Gesamterfolg</b>	<b>10'506'727.01</b>
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'723'156.18
- davon Anteilklasse I-T CHF	104'919.32
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'465'880.04
- davon Anteilklasse S-A EUR	375'023.81
- davon Anteilklasse S-T CHF	6'432'183.41
- davon Anteilklasse S-T EUR	405'564.25

## Verwendung des Erfolgs

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

(in EUR)

<b>Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>10'884'696.20</b>
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'699'371.48
- davon Anteilklasse I-T CHF	122'044.84
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'548'642.36
- davon Anteilklasse S-A EUR	369'208.33
- davon Anteilklasse S-T CHF	6'746'244.56
- davon Anteilklasse S-T EUR	399'184.63
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>7'959'071.64</b>
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'697'807.93
- davon Anteilklasse I-T CHF	119'180.47
- davon Anteilklasse S-A CHF	992'480.52
- davon Anteilklasse S-A EUR	368'774.51
- davon Anteilklasse S-T CHF	4'382'123.69
- davon Anteilklasse S-T EUR	398'704.52
<b>Realisierte Kapitalgewinne und -verluste des Rechnungsjahres</b>	<b>2'925'624.56</b>
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'563.55
- davon Anteilklasse I-T CHF	2'864.37
- davon Anteilklasse S-A CHF	556'161.84
- davon Anteilklasse S-A EUR	433.82
- davon Anteilklasse S-T CHF	2'364'120.87
- davon Anteilklasse S-T EUR	480.11
<b>Realisierter Erfolg – Vortrag früherer Rechnungsjahre</b>	<b>-55'065.25</b>
- davon Anteilklasse F-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	12'912.26
- davon Anteilklasse S-A EUR	-67'977.51
- davon Anteilklasse S-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-T EUR	0.00
<b>Nettoerfolg - Vortrag früherer Rechnungsjahre</b>	<b>342'083.90</b>
- davon Anteilklasse F-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	239'873.77
- davon Anteilklasse S-A EUR	102'210.13
- davon Anteilklasse S-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-T EUR	0.00

Realisierte Kapitalgewinne und -verluste - Vortrag früherer Rechnungsjahre	-397'149.15
- davon Anteilklasse F-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	-226'961.51
- davon Anteilklasse S-A EUR	-170'187.64
- davon Anteilklasse S-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-T EUR	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>10'829'630.95</b>
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'699'371.48
- davon Anteilklasse I-T CHF	122'044.84
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'561'554.62
- davon Anteilklasse S-A EUR	301'230.82
- davon Anteilklasse S-T CHF	6'746'244.56
- davon Anteilklasse S-T EUR	399'184.63
Zur Verteilung verfügbarer Nettoerfolg	8'301'155.54
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'697'807.93
- davon Anteilklasse I-T CHF	119'180.47
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'232'354.29
- davon Anteilklasse S-A EUR	470'984.64
- davon Anteilklasse S-T CHF	4'382'123.69
- davon Anteilklasse S-T EUR	398'704.52
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	2'528'475.41
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'563.55
- davon Anteilklasse I-T CHF	2'864.37
- davon Anteilklasse S-A CHF	329'200.33
- davon Anteilklasse S-A EUR	-169'753.82
- davon Anteilklasse S-T CHF	2'364'120.87
- davon Anteilklasse S-T EUR	480.11
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	1'196'387.68
- davon Anteilklasse F-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	866'517.42
- davon Anteilklasse S-A EUR	329'870.26
- davon Anteilklasse S-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-T EUR	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	8'966'845.51
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'699'371.48
- davon Anteilklasse I-T CHF	122'044.84
- davon Anteilklasse S-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-T CHF	6'746'244.56
- davon Anteilklasse S-T EUR	399'184.63

<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>666'397.76</b>
- davon Anteilklasse F-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	695'037.20
- davon Anteilklasse S-A EUR	-28'639.44
- davon Anteilklasse S-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-T EUR	0.00

## 3-Jahres-Vergleich

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

(in EUR)

### Nettovermögen

31.12.2020	<b>26'088'195.59</b>
- Anteilklasse F-T EUR*	14'995'264.05
- Anteilklasse S-A CHF*	4'687'819.89
- Anteilklasse S-A EUR*	1'040'038.27
- Anteilklasse S-T CHF*	4'360'107.97
- Anteilklasse S-T EUR*	1'004'965.41
31.12.2021	<b>72'259'959.48</b>
- Anteilklasse F-T EUR	16'456'729.68
- Anteilklasse S-A CHF	10'568'233.86
- Anteilklasse S-A EUR	4'301'970.79
- Anteilklasse S-T CHF	36'712'466.01
- Anteilklasse S-T EUR	4'220'559.14
31.12.2022	<b>101'731'869.69</b>
- Anteilklasse F-T EUR	18'179'885.86
- Anteilklasse I-T CHF*	8'204'391.32
- Anteilklasse S-A CHF	12'019'692.75
- Anteilklasse S-A EUR	4'436'011.54
- Anteilklasse S-T CHF	54'006'993.80
- Anteilklasse S-T EUR	4'884'894.42

### Anteile im Umlauf

31.12.2020	
- Anteilklasse F-T EUR*	14'314.305
- Anteilklasse S-A CHF*	5'000.000
- Anteilklasse S-A EUR*	1'000.000
- Anteilklasse S-T CHF*	4'550.000
- Anteilklasse S-T EUR*	1'000.000
31.12.2021	
- Anteilklasse F-T EUR	14'314.305
- Anteilklasse S-A CHF	10'135.181
- Anteilklasse S-A EUR	3'950.542
- Anteilklasse S-T CHF	33'985.727
- Anteilklasse S-T EUR	3'874.090
31.12.2022	
- Anteilklasse F-T EUR	14'314.305
- Anteilklasse I-T CHF*	8'009.626
- Anteilklasse S-A CHF	10'694.989
- Anteilklasse S-A EUR	3'950.542
- Anteilklasse S-T CHF	43'957.174
- Anteilklasse S-T EUR	4'111.617

## Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2020

- Anteilklasse F-T EUR*	1'047.57
- Anteilklasse S-A CHF*	937.56
- Anteilklasse S-A EUR*	1'040.04
- Anteilklasse S-T CHF*	958.27
- Anteilklasse S-T EUR*	1'004.97

31.12.2021

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

31.12.2022

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

\* Erstes Geschäftsjahresende

## Veränderung des Nettovermögens

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

(in EUR)

<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>72'259'959.48</b>
- davon Anteilklasse F-T EUR	16'456'729.68
- davon Anteilklasse I-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	10'568'233.86
- davon Anteilklasse S-A EUR	4'301'970.79
- davon Anteilklasse S-T CHF	36'712'466.01
- davon Anteilklasse S-T EUR	4'220'559.14
<b>Ausschüttungen</b>	<b>-828'230.64</b>
- davon Anteilklasse F-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	-587'247.58
- davon Anteilklasse S-A EUR	-240'983.06
- davon Anteilklasse S-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-T EUR	0.00
<b>Mittelveränderung aus Anteilsausgaben</b>	<b>20'133'519.15</b>
- davon Anteilklasse F-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	8'100'982.79
- davon Anteilklasse S-A CHF	581'770.10
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-T CHF	11'190'767.18
- davon Anteilklasse S-T EUR	259'999.08
<b>Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen</b>	<b>0.00</b>
- davon Anteilklasse F-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-T CHF	0.00
- davon Anteilklasse S-T EUR	0.00
<b>Ertragsausgleich</b>	<b>-340'105.31</b>
- davon Anteilklasse F-T EUR	0.00
- davon Anteilklasse I-T CHF	-1'510.79
- davon Anteilklasse S-A CHF	-8'943.67
- davon Anteilklasse S-A EUR	0.00
- davon Anteilklasse S-T CHF	-328'422.80
- davon Anteilklasse S-T EUR	-1'228.05

<b>Gesamterfolg</b>	<b>10'506'727.01</b>
- davon Anteilklasse F-T EUR	1'723'156.18
- davon Anteilklasse I-T CHF	104'919.32
- davon Anteilklasse S-A CHF	1'465'880.04
- davon Anteilklasse S-A EUR	375'023.81
- davon Anteilklasse S-T CHF	6'432'183.41
- davon Anteilklasse S-T EUR	405'564.25
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>101'731'869.69</b>
- davon Anteilklasse F-T EUR	18'179'885.86
- davon Anteilklasse I-T CHF	8'204'391.32
- davon Anteilklasse S-A CHF	12'019'692.75
- davon Anteilklasse S-A EUR	4'436'011.54
- davon Anteilklasse S-T CHF	54'006'993.80
- davon Anteilklasse S-T EUR	4'884'894.42

## Anteile im Umlauf

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

---

### Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse F-T EUR	14'314.305
- Anteilklasse I-T CHF	0.000
- Anteilklasse S-A CHF	10'135.181
- Anteilklasse S-A EUR	3'950.542
- Anteilklasse S-T CHF	33'985.727
- Anteilklasse S-T EUR	3'874.090

### Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse F-T EUR	0.000
- Anteilklasse I-T CHF	8'009.626
- Anteilklasse S-A CHF	559.808
- Anteilklasse S-A EUR	0.000
- Anteilklasse S-T CHF	9'971.447
- Anteilklasse S-T EUR	237.527

### Zurückgenommene Anteile

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

### Stand am Ende der Berichtsperiode

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

## Vermögensinventar per 31.12.2022

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

	Anfangsbestand 01.01.2022		Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NAV
<b>Anlagen, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>								
<b>Schuldverschreibungen</b>								
<b>Schuldverschreibungen in EUR</b>								
Thalos Invest 24 13%	0	10'850'000		0	10'850'000	1.00	10'850'000	10.67
<b>Total Schuldverschreibungen in EUR</b>							<b>10'850'000</b>	<b>10.67</b>
<b>Total Schuldverschreibungen</b>							<b>10'850'000</b>	<b>10.67</b>
<b>Total Anlagen, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>							<b>10'850'000</b>	<b>10.67</b>
<b>Total Anlagen</b>							<b>10'850'000</b>	<b>10.67</b>
<b>Andere Anlagen und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>								
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Anlagefonds in EUR</b>								
PictCH STMM EUR -J dy-	0	10'617		0	10'617	942.03	10'002'230	9.83
<b>Total Anlagefonds in EUR</b>							<b>10'002'230</b>	<b>9.83</b>
<b>Total Anlagefonds</b>							<b>10'002'230</b>	<b>9.83</b>
<b>Total Andere Anlagen und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>							<b>10'002'230</b>	<b>9.83</b>
<b>Total Andere Anlagen und Wertrechte</b>							<b>10'002'230</b>	<b>9.83</b>
<b>Aktivdarlehen</b>								
<b>Aktivdarlehen in EUR</b>								
Objekt Schwalbacher Strasse 47 GmbH (Forty 7 Frankfurt)							5'100'000	5.01
Wohnen im Bunker Stuttgart							3'000'000	2.95
Garching SLC 3							5'500'000	5.41
Hawelgasse 17 Wien							7'000'000	6.88
Unterer Schreiberweg Wien							4'500'000	4.42
Casinostrasse 9-13 Koblenz							2'100'000	2.06
Fleischmarkt 19 Wien							10'000'000	9.83
Darlehen MITTERSTEIG 22 Wien							3'500'000	3.44
Darlehen Schopenhauerstr. 38 Wien							3'500'000	3.44
Campus Ludwigslust Grabow							8'000'000	7.86
Friedrichstrasse Koblenz							3'200'000	3.15
Darlehen Plagwitz Apartments							4'000'000	3.93
Sandleitengasse Wien							5'000'000	4.91
<b>Total Aktivdarlehen in EUR</b>							<b>64'400'000</b>	<b>64.29</b>
<b>Total Aktivdarlehen</b>							<b>64'400'000</b>	<b>64.29</b>
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente</b>							<b>8'786'456</b>	<b>7.65</b>
<b>Finanzderivate</b>							<b>-255'159</b>	<b>-0.25</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>8'286'844</b>	<b>8.15</b>
<b>Bruttovermögen</b>							<b>102'070'370</b>	<b>100.33</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-338'500</b>	<b>-0.33</b>
<b>Nettovermögen</b>							<b>101'731'870</b>	<b>100.00</b>

## Finanzderivate

### Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse	Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in EUR	% des NAV
S-A CHF Kauf	CHF 11'810'000	gegen EUR 12'030'152	17.03.2023	VP Bank AG	-41'320	-0.04
I-T CHF Kauf	CHF 8'065'000	gegen EUR 8'215'341	17.03.2023	VP Bank AG	-28'217	-0.03
S-T CHF Kauf	CHF 53'055'000	gegen EUR 54'044'005	17.03.2023	VP Bank AG	-185'623	-0.18

### Volumen über offene Kontrakte in Finanzderivaten

Devisentermin short	EUR	-255'159
Total aus Finanzderivaten gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-255'159

### Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf CHF 300'000 gegen EUR 289'603	18.03.2022
Kauf CHF 240'000 gegen EUR 234'949	18.03.2022
Kauf CHF 300'000 gegen EUR 289'603	18.03.2022
Kauf CHF 350'000 gegen EUR 342'633	18.03.2022
Kauf CHF 750'000 gegen EUR 727'802	18.03.2022
Kauf EUR 316'425 gegen CHF 325'000	14.06.2022
Kauf EUR 10'365'972 gegen CHF 10'650'000	14.06.2022
Kauf CHF 325'000 gegen EUR 316'548	17.06.2022
Kauf CHF 75'000 gegen EUR 71'674	17.06.2022
Kauf EUR 516'061 gegen CHF 535'000	17.06.2022
Kauf CHF 11'425'000 gegen EUR 11'052'530	17.06.2022
Kauf CHF 615'000 gegen EUR 587'729	17.06.2022
Kauf CHF 39'205'000 gegen EUR 37'926'865	17.06.2022
Kauf CHF 10'650'000 gegen EUR 10'373'040	17.06.2022
Kauf CHF 11'290'000 gegen EUR 10'852'639	16.09.2022
Kauf CHF 50'470'000 gegen EUR 48'514'851	16.09.2022
Kauf EUR 11'935'484 gegen CHF 11'470'000	16.09.2022
Kauf CHF 1'005'000 gegen EUR 1'034'270	16.09.2022
Kauf CHF 180'000 gegen EUR 185'242	16.09.2022
Kauf CHF 65'000 gegen EUR 66'948	16.09.2022
Kauf EUR 53'631'634 gegen CHF 51'540'000	16.09.2022
Kauf CHF 11'560'000 gegen EUR 12'050'453	16.12.2022
Kauf CHF 7'800'000 gegen EUR 7'894'737	16.12.2022
Kauf CHF 51'945'000 gegen EUR 54'148'859	16.12.2022
Kauf EUR 52'671'872 gegen CHF 51'945'000	16.12.2022
Kauf EUR 11'721'760 gegen CHF 11'560'000	16.12.2022
Kauf EUR 7'909'146 gegen CHF 7'800'000	16.12.2022

## Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG

### Fondstyp nach Anlagepolitik

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

### Eingesetzte Risikomanagementverfahren

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

### Risikoprofil<sup>7</sup>

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

### Hebel Brutto-Methode (aktuelle Auslastung)

Daneo Private Debt Fund I	173.63 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund	93.15 %

### Hebel Netto-Methode (aktuelle Auslastung)

Daneo Private Debt Fund I	106.51 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund	100.60 %

### Maximaler Verschuldungsgrad gemäss Prospekt

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

### Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellte Sicherheiten

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

### Art der gewährten Garantien

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

### Nutzung Risikolimiten

	Maximale Nutzung	Minimale Nutzung	Ø Nutzung
<b>Hebel Brutto-Methode</b>			
Daneo Private Debt Fund I	177.41 %	136.25 %	164.69 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund	96.51 %	61.67 %	82.52 %

<sup>7</sup> Vgl. dazu Prospekt: 2.3 Risikoprofil und allgemeine Risiken / Anhang 1: Teilfondsspezifische Risiken

### Hebel Netto-Methode

Daneo Private Debt Fund I	107.71 %	97.37 %	101.36 %
Daneo Real Estate Mezzanine Fund	102.26 %	95.70 %	99.54 %

### Verschuldungsgrad

Periodenbeginn                      Periodenende                      Veränderung

#### Verschuldung in % des NAV

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

#### Verschuldung in Teilfondswährung

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

### Liquidität des AIF

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

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

#### Veränderungen der Regelung zur Steuerung der Liquidität des AIF<sup>8</sup>

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

<sup>8</sup> Seit letztem Berichtsstichtag neu eingeführte, veränderte oder aufgehobene Regelungen zur Steuerung der Liquidität (bspw. Lock-up, Side Pockets, Gates, Aussetzungen des Anteilshandels)

## ESG-Informationen

### Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung

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

## Ergänzende Angaben

### Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

### Rechnungseinheit

Berichtswährung des AIF: CHF

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

Daneo Private Debt Fund I: CHF

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

Daneo Real Estate Mezzanine Fund: EUR

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

### Konsolidierte Zahlen

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

### Bewertungsgrundsätze

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

#### Bewertung Daneo Private Debt Fund I

Wie im Anlageziel des Daneo Private Debt Fund I erläutert, investiert dieser in Privatmarkt Kreditfinanzierungen. Der Daneo Private Debt Fund I ist per 31.12.2022 in 17 Anlagen (13 Schuldverschreibungen, 2 Anlagefonds, 2 Aktivdarlehen) investiert, was insgesamt CHF 79'782'868 bzw. 89.85 % des NAV entspricht. Der AIFM hat basierend auf den erhaltenen Unterlagen die Bewertung dieser Titel beurteilt und sofern erforderlich Wertberichtigungen vorgenommen. Nichtsdestotrotz besteht in Bezug auf diese Positionen und im Allgemeinen auf die vom Fonds gehaltenen Anlagen ein wesentliches inhärentes Risiko, womit nicht auszuschliessen ist, dass die angesetzten Marktwerte von den tatsächlichen in Zukunft realisierbaren Werten wesentlich abweichen könnten.

#### Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

CHF 1.— entspricht EUR 1.012761

CHF 1.— entspricht USD 1.080847

EUR 1.— entspricht CHF 0.987400

## Vergütungen

Während der Berichtsperiode wurde eine pauschale Entschädigung in folgender Höhe erhoben:

Daneo Private Debt Fund I

- Anteilklasse I-A CHF:	1.2228 %
- Anteilklasse Q-A EUR:	1.6728 %
- Anteilklasse S-A CHF:	0.9728 %
- Anteilklasse S-A EUR:	0.9728 %
- Anteilklasse V-A CHF:	0.9728 %
- Anteilklasse V-A EUR:	0.9728 %

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

- Anteilklasse F-T EUR:	0.2228 %
- Anteilklasse I-T CHF:	1.5423 %
- Anteilklasse S-A CHF:	1.1428 %
- Anteilklasse S-A EUR:	1.1228 %
- Anteilklasse S-T CHF:	1.1378 %
- Anteilklasse S-T EUR:	1.1228 %

Die gesamten während der Berichtsperiode angefallenen Kosten werden mit der Kennzahl TER ausgewiesen. Diese Kennzahl kann höher als die oben ausgewiesene Vergütung sein, sollten andere in den konstituierenden Dokumenten erwähnten Kosten dem Fonds belastet worden sein. Weitere Informationen in Bezug auf die Kosten und deren Berechnungsmethoden können Sie den Fondsdokumenten entnehmen.

## Performance Fee

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

Daneo Private Debt Fund I

Daneo Real Estate Mezzanine Fund

- Anteilklasse S-A CHF: EUR 35'005.02
- Anteilklasse S-A EUR: EUR 16'144.29
- Anteilklasse S-T CHF: EUR 156'977.89
- Anteilklasse S-T EUR: EUR 18'303.22
- Anteilklasse I-T CHF: EUR 3'765.08

## Honorare an den Verwaltungsrat

Daneo Private Debt Fund I in CHF

- Anteilklasse I-A CHF:	2'679.00
- Anteilklasse Q-A EUR:	107.14
- Anteilklasse S-A CHF:	1'507.86
- Anteilklasse S-A EUR:	150.79
- Anteilklasse V-A CHF:	350.01
- Anteilklasse V-A EUR:	205.20

#### Daneo Real Estate Mezzanine Fund in CHF

- Anteilklasse F-T EUR:	1'029.45
- Anteilklasse I-T CHF:	68.09
- Anteilklasse S-A CHF:	680.07
- Anteilklasse S-A EUR:	258.20
- Anteilklasse S-T CHF:	2'750.48
- Anteilklasse S-T EUR:	277.53

#### Transaktionskosten

##### Daneo Private Debt Fund I

- Anteilklasse I-A CHF:	CHF 598.44
- Anteilklasse Q-A EUR:	CHF 23.46
- Anteilklasse S-A CHF:	CHF 336.75
- Anteilklasse S-A EUR:	CHF 33.00
- Anteilklasse V-A CHF:	CHF 78.17
- Anteilklasse V-A EUR:	CHF 44.92

##### Daneo Real Estate Mezzanine Fund

- Anteilklasse F-T EUR:	EUR 62.47
- Anteilklasse I-T CHF:	EUR 13.46
- Anteilklasse S-A CHF:	EUR 40.53
- Anteilklasse S-A EUR:	EUR 15.32
- Anteilklasse S-T CHF:	EUR 164.39
- Anteilklasse S-T EUR:	EUR 16.87

#### Hinterlegungsstellen

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

##### Daneo Private Debt Fund I:

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

##### Daneo Real Estate Mezzanine Fund:

- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)
- Credit Suisse, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)

#### Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Liechtenstein
- Schweiz

## Steuerliche Transparenz

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Schweiz

## Anlegerinformationen

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



### Ausschüttung Daneo Private Debt Fund I

Geschäftsjahr 01.01.2021 - 31.12.2021

Ausschüttungen pro Anteil per 30. April 2022 (Valuta 04. Mail 2022):

Fonds	ISIN	Valor	Nettoertrag	Kapitalgewinne	Total
Daneo Private Debt Fund -I-A CHF-	LI0379624658	37.962.465	CHF 20.50	CHF 0.00	CHF 20.50
Daneo Private Debt Fund -S-A CHF-	LI0379624690	37.962.469	CHF 22.50	CHF 0.00	CHF 22.50
Daneo Private Debt Fund -V-A CHF-	LI0381461131	38.146.113	CHF 22.50	CHF 0.00	CHF 22.50
Daneo Private Debt Fund -Q-A EUR-	LI0379624682	37.962.468	EUR 17.50	EUR 0.00	EUR 17.50
Daneo Private Debt Fund -S-A EUR-	LI0379624708	37.962.470	EUR 23.50	EUR 0.00	EUR 23.50
Daneo Private Debt Fund -V-A EUR-	LI0381461156	38.146.115	EUR 23.00	EUR 0.00	EUR 23.00

Verwaltungsgesellschaft  
Verwahrstelle

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

Vaduz, im Mai 2022



### Ausschüttung Daneo Real Estate Mezzanine Fund

Geschäftsjahr 01.01.2021 - 31.12.2021

Ausschüttungen pro Anteil per 30. April 2022 (Valuta 04. Mail 2022):

Fonds	ISIN	Valor	Nettoertrag	Kapitalgewinne	Total
Daneo Real Estate Mezzanine Fund -S-A CHF-	LI0512998258	51.299.825	CHF 57.50	CHF 0.00	CHF 57.50
Daneo Real Estate Mezzanine Fund -S-A EUR-	LI0512998266	51.299.826	EUR 61.00	EUR 0.00	EUR 61.00

Verwaltungsgesellschaft  
Verwahrstelle

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

Vaduz, im Mai 2022

Mitteilung an die Anleger 12.05.2022  
Daneo Funds SICAV

Der Prospekt inkl. konstituierende Dokumente wurde wie folgt angepasst:

Ziffer	Anpassungen
<b>Anlagebedingungen</b> Ziffer 5.9 Kosten	Konkretisierung der folgenden Passage: t) <b>Interne und externe</b> Aufwendungen und Vergütungen für die Investmentgesellschaftsstruktur (z.B. Investmentgesellschaftsgebühr oder Steuern). Aufnahme der folgenden Passage: v) Mit den Zielgesellschaften kann eine sogenannte "Break-up Fee" oder "Termination Fee" vertraglich vereinbart werden, welche bei Nichtzustandekommen von Investments zur Anwendung kommt. Diese Entschädigung dient der Abdeckung von bereits getätigtem Aufwand für die Planung, Verhandlung und Prüfung von möglichen Investments. Begünstigter dieser Entschädigung ist der Teilfonds. Da dem AIFM, dem Portfolio Manager, der Verwahrstelle sowie sonstigen Dienstleistern und Beauftragten für die Verhandlungen und die Rechtsdurchsetzung ein zusätzlicher Aufwand entsteht, wird ein Teil der Entschädigung durch den Teilfonds diesen vergütet werden. Mindestens 25 % der Entschädigung verbleibt beim Teilfonds.
Anhang I Ziffer 1.2 Anlagebeschränkungen Daneo Private Debt Fund I	Konkretisierung "Teilfondsvermögen" in "Nettoteilfondsvermögen"
Anhang I Ziffer 1.9 Stammdaten des Teilfonds Daneo Private Debt Fund I	Anpassung AIF Reporting Strategie Bisher: Private-Equity Strategie Neu: Sonstige Strategie
Anhang I Ziffer 1.10.1 Stammdaten Anteilsklassen Daneo Private Debt Fund I	Konkretisierung folgender Datenpunkt Vertriebseinschränkungen: - Bisher: keine - Neu: Professionelle Anleger
Anhang I Ziffer 2.2 Anlagebeschränkungen Daneo Real Estate Mezzanine Fund	Anpassung der Anlagebeschränkungen: c) Bis zu 50 % <del>der Darlehen</del> <b>des Nettoteilfondsvermögens</b> können an Schuldner mit Sitz weltweit vergeben werden. d) Nach der Commitment Periode <del>können maximal 40 % der</del> dürfen Darlehen an Projekte desselben Entwicklers <del>vergeben werden</del> <b>40 % des Nettoteilfondsvermögens nicht übersteigen.</b> Konkretisierung "Teilfondsvermögen" in "Nettoteilfondsvermögen"

---

Anhang I  
Ziffer 2.4  
Teilfondsspezifische Risiken  
Daneo Real Estate Mezzanine Fund

Aufnahme folgender Textpassagen:

- Risiken in Bezug auf Derivate als Teil der Anlagestrategie
- Risiko aus Hebelwirkung
- Risiken aufgrund indirekter Kosten
- Konzentrationsrisiko

Konkretisierung folgender Passage:

Bewertungsrisiko

Für **Privatmarktkreditfinanzierungen**, Immobiliendarlehen ~~bzw. und~~ Schuldverschreibungen, für die kein liquider Marktwert verfügbar ist, erfolgt die Bewertung zu Anschaffungskosten bzw. dem Nominalwert, jeweils ggf. abzüglich voraussichtlich dauerhafter Wertminderungen (Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten). Wertberichtigungen werden nicht beibehalten, wenn die Gründe für Wertberichtigungen nicht mehr bestehen. **Bei diesen Anlagen kann eine erhebliche Bewertungsunsicherheit bestehen, so dass nicht ausgeschlossen werden kann, dass die angesetzten Marktwerte wesentlich von den tatsächlich in der Zukunft realisierbaren Werten abweichen können. An jedem Bewertungstag wird geprüft, ob die Bewertung der einzelnen Immobiliendarlehen bzw. Schuldverschreibungen zu fortgeführten Anschaffungskosten noch zutreffend ist. Es besteht das Risiko, dass die Bewertung zum Stichtag nicht den tatsächlichen Marktwert der Schuldverschreibung widerspiegelt.**

---

Anhang I  
Ziffer 2.5  
Zusätzliche Informationen  
Daneo Real Estate Mezzanine Fund

Anpassung der Bezeichnung "Ramp-up Phase" in "Commitment-Periode"

---

Die aktuelle Fassung der Fondsdokumente sowie die letzten Halbjahres- und Jahresberichte können bei der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, der Verwahrstelle sowie bei Vertretern bzw. Informationsstellen in allfälligen Vertriebsländern kostenlos bezogen sowie auf der Website [www.vpfundsolutions.li](http://www.vpfundsolutions.li) oder des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) abgerufen werden.

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

Die oben genannten Änderungen treten **per 16.05.2022** in Kraft.

Vaduz, im April 2022

## Sonstige Informationen (ungeprüft)

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 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://vpfundsolutions.vpbank.com/de/kundeninformationen/verguetungspolitik> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft<sup>9</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 3.945 Mio
davon feste Vergütung	CHF 3.584 Mio
davon variable Vergütung <sup>10</sup>	CHF 362'000

Direkt aus den Teilfonds gezahlte Vergütungen <sup>11</sup>	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag	26.55

<sup>9</sup> Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden. Stellvertretend erfolgt eine pro-rata Allokation der Vergütungsanteile basierend auf dem Nettovermögen der jeweiligen Fonds im Verhältnis zum gesamten verwalteten Fondsvolumen der Gesellschaft.

<sup>10</sup> Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

<sup>11</sup> Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

### Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft

	Anzahl Fonds	Nettovermögen der verwalteten Fonds
in UCITS	47	CHF 3'656.740 Mio
in AIF	54	CHF 1'517.801 Mio
Total	101	CHF 5'174.542 Mio

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende"<sup>12</sup> der Gesellschaft

im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 1.475 Mio
davon feste Vergütung	CHF 1.324 Mio
davon variable Vergütung <sup>7</sup>	CHF 151'000

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft  
zum Berichtsstichtag

9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft

im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 2.470 Mio
davon feste Vergütung	CHF 2.260 Mio
davon variable Vergütung <sup>7</sup>	CHF 210'000

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft  
zum Berichtsstichtag

17.55

---

<sup>12</sup> 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 der Revisionsstelle über die finanzielle Berichterstattung 2022**

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

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung der Daneo Funds SICAV (Investmentgesellschaft), bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang (Seiten 4 – 8) und die Zahlenangaben im Jahresbericht der Teilfonds, bestehend aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben, (Seiten 9 – 61), geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Jahresrechnung und die Zahlenangaben im Jahresbericht der Teilfonds ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Investmentgesellschaft und der Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie deren 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 der Jahresrechnung und den Jahresbericht der Teilfonds“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

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

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

### **Sonstige Informationen**

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



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

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

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

## **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft für die Jahresrechnung sowie des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht der Teilfonds**

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

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft und bei der Aufstellung des Jahresberichts der Teilfonds der Verwalter alternativer Investmentfonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft, resp. der Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft oder der Verwalter alternativer Investmentfonds beabsichtigen, entweder die Investmentgesellschaft zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

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

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung und im Jahresbericht der Teilfonds aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.



- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Verwalters alternativer Investmentfonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie dem Verwalter alternativer Investmentfonds angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Investmentgesellschaft oder einer ihrer Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben in der Jahresrechnung und im Jahresbericht der Teilfonds aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Investmentgesellschaft oder einer ihrer Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung und des Jahresberichtes der Teilfonds einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die der Jahresrechnung und dem Jahresbericht zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

## **Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen**

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

Schaan, 3. April 2023

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Florian Koch  
dipl. Wirtschaftsprüfer