

# GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 31. Dezember 2021

---

**AURICOR INVESTMENT FUND SICAV, VADUZ**

**FL-0002.606.335-1**

AIF nach liechtensteinischem Recht in der Rechtsform der Aktiengesellschaft  
mit veränderlichem Kapital

## INHALTSVERZEICHNIS

<b>ALLGEMEINE ANGABEN</b>	<b>3</b>
Verwaltungsrat	3
AIFM	3
Verwahrstelle	3
Portfoliomanager	3
Wirtschaftsprüfer	3
Vertreter in der Schweiz	3
Zahlstelle in der Schweiz	3
Aktienkapital und Anlegeraktien	3
Erfolgsrechnung	3
Valoren- / ISIN-Nummern	3
<b>VERMÖGENSRECHNUNG DES TEILFONDS</b>	<b>4</b>
Auricor Energy Trading Fund	4
<b>ERFOLGSRECHNUNG DES TEILFONDS</b>	<b>6</b>
Auricor Energy Trading Fund	6
<b>BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN</b>	<b>11</b>
Auricor Energy Trading Fund	11
<b>ERGÄNZENDE INFORMATIONEN</b>	<b>14</b>
Angaben zu Derivaten	14
Hinterlegungsstellen	14
Vergütungsinformationen	14
TER	15
Transaktionskosten	16
Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes	16
<b>JAHRESRECHNUNG DER INVESTMENTGESELLSCHAFT</b>	<b>21</b>
Bilanz	21
Erfolgsrechnung	22
Anhang zur Jahresrechnung der Investmentgesellschaft	23
<b>BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS</b>	<b>25</b>

## ALLGEMEINE ANGABEN

### VERWALTUNGSRAT

1741 Fund Management AG  
Dr. Benedikt Czok

### AIFM

1741 Fund Management AG  
Bangarten 10  
LI-9490 Vaduz  
T +423 237 46 66  
www.1741group.com  
info@1741fm.com

### VERWAHRSTELLE

VP Bank AG  
Aeulestrasse 6  
LI-9490 Vaduz  
www.vpbank.com

### PORTFOLIOMANAGER

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

### WIRTSCHAFTSPRÜFER

Grant Thornton AG  
Bahnhofstrasse 15  
LI-9494 Schaan  
www.grant-thornton.ch

### VERTRETER IN DER SCHWEIZ

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

### ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

Tellco AG  
Bahnhofstrasse 4  
CH-6431 Schwyz  
www.tellco.ch

### AKTIENKAPITAL UND ANLEGERAKTIEN

Die Investmentgesellschaft hat auf der Basis ihrer Statuten auf den Inhaber lautende Gründeraktien und auf den Inhaber lautende Anlegeraktien ausgegeben. Kraft dieser Anlegeraktien partizipieren die Anleger in Übereinstimmung mit dem Prospekt am Vermögen und Ertrag der von der Investmentgesellschaft verwalteten Vermögen. Die Anlegeraktien verleihen jedoch weder Stimm- noch andere Mitgliederrechte an der Investmentgesellschaft. Ebenfalls besteht kein Anrecht auf Beteiligung am Gewinn der Investmentgesellschaft. Die Berichterstattung über das verwaltete Vermögen beginnt ab Seite 4 ff.

| 3

### ERFOLGSRECHNUNG

Die Erfolgsrechnung der Investmentgesellschaft beinhaltet diejenigen Erträge und Aufwendungen, welche dem Aktienkapital (Gründungskapital) zuzuordnen sind. Bezüglich der Erfolgsrechnung des verwalteten Vermögens verweisen wir auf Seite 6 ff.

### VALOREN- / ISIN-NUMMERN

Fonds	Klasse	Valor	ISIN
Auricor Energy Trading Fund	EUR	46556194	LI0465561947
Auricor Energy Trading Fund	CHF	46556204	LI0465562044
Auricor Energy Trading Fund	EUR monthly	55564735	LI0555647358
Auricor Energy Trading Fund	EUR monthly	55564739	LI0555647390

## VERMÖGENSRECHNUNG DES TEILFONDS

### | AURICOR ENERGY TRADING FUND

#### Vermögensrechnung

Angaben in EUR  
per 31.12.2021

<b>Anlagen, aufgeteilt in</b>	
Bankguthaben	160'556.00
<i>auf Sicht</i>	160'556.00
<i>auf Zeit</i>	
Geldmarktinstrumente	
Forderungen aus Pensionsgeschäften	
Effekten	
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien</i>	
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	
Andere Anlagen	
<i>Edelmetalle</i>	
Derivative Finanzinstrumente	
<i>Futures</i>	
<i>Devisentermingeschäft</i>	
<i>Swaps</i>	
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>	
Mezzanine Finanzierung	15'202'379.18
Sonstige Vermögenswerte	27'349.24
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>15'390'284.42</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-16'537.45
Bankverbindlichkeiten auf Zeit	
Andere Verbindlichkeiten	-767'602.39
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>14'606'144.58</b>

### Veränderung des Nettofondsvermögens

Angaben in EUR per 31.12.2021	Klasse EUR	Klasse CHF
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>1'493'815.03</b>	<b>15'927'395.80</b>
Ausbezahlte Ausschüttung	0.00	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	-381'262.88	-7'701'973.20
Gesamterfolg der Berichtsperiode	220'174.98	694'200.88
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'332'727.13</b>	<b>8'919'623.48</b>
Angaben in EUR per 31.12.2021	Klasse EUR monthly	Klasse CHF monthly
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>146'051.70</b>	<b>860'182.80</b>
Ausbezahlte Ausschüttung	0.00	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	0.00	2'546'455.12
Gesamterfolg der Berichtsperiode	33'303.30	767'801.05
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>179'355.00</b>	<b>4'174'438.97</b>

## ERFOLGSRECHNUNG DES TEILFONDS

## | AURICOR ENERGY TRADING FUND

## Erfolgsrechnung

Angaben in EUR

Berichtsperiode: 01.01.2021 - 31.12.2021

<b>Erträge</b>	<b>-627.79</b>
Bankguthaben	
<i>auf Sicht</i>	
<i>auf Zeit</i>	
Effekten	
<i>Obligationen</i>	
<i>Geldmarktinstrumente</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	
Erträge der anderen Anlagen	
Erträge aus Securities Lending	
Erträge aus Mezzanine Finanzierung	
Sonstige Erträge	
Einkauf in lauf. Nettoerträge bei Ausgabe von Anteilen	-627.79
<b>Aufwendungen</b>	<b>-938'999.43</b>
Passivzinsen	
Prüfaufwand	
Reglementarische Vergütungen	-1'006'940.53
<i>Verwaltungskommission</i>	
<i>an Investmentgesellschaft</i>	-1'006'940.53
<i>an Verwahrstelle</i>	
Sonstige Aufwendungen	-18'814.95
Ausrichtung lauf. Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	86'756.05
<b>Nettoerfolg der Berichtsperiode</b>	<b>-939'627.22</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'182'149.73
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	
<b>Realisierter Erfolg der Berichtsperiode</b>	<b>-2'121'776.95</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'837'257.16
<b>Gesamterfolg der Berichtsperiode</b>	<b>1'715'480.21</b>

Verwendung des Erfolgs<sup>1</sup>**Klasse EUR**Angaben in EUR  
per 31.12.2021

<b>Realisierter Erfolg der Berichtsperiode</b>	<b>-166'696.16</b>
davon Nettoerfolg	-79'760.14
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-86'936.02
davon Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	0.00
<b>Vortrag des Vorjahres</b>	<b>0.00</b>
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-166'696.16</b>
davon Nettoerfolg	-79'760.14
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-86'936.02
<b>Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg</b>	<b>0.00</b>
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>166'696.16</b>
davon Nettoerfolg	79'760.14
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	86'936.02
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00

| 7

---

<sup>1</sup> Beim Teilfonds handelt es sich um einen thesaurierenden Fonds

**Klasse CHF**Angaben in EUR  
per 31.12.2021

<b>Realisierter Erfolg der Berichtsperiode</b>	<b>-1'493'542.47</b>
davon Nettoerfolg	-612'868.77
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-880'673.70
davon Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	0.00
<b>Vortrag des Vorjahres</b>	<b>0.00</b>
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-1'493'542.47</b>
davon Nettoerfolg	-612'868.77
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-880'673.70
<b>Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg</b>	<b>0.00</b>
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>1'493'542.47</b>
davon Nettoerfolg	612'868.77
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	880'673.70
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00

**Klasse EUR monthly**Angaben in EUR  
per 31.12.2021

<b>Realisierter Erfolg der Berichtsperiode</b>	<b>-20'154.79</b>
davon Nettoerfolg	-11'261.24
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-8'893.55
davon Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	0.00
<b>Vortrag des Vorjahres</b>	<b>0.00</b>
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-20'154.79</b>
davon Nettoerfolg	-11'261.24
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-8'893.55
<b>Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg</b>	<b>0.00</b>
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>20'154.79</b>
davon Nettoerfolg	11'261.24
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8'893.55
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00

**Klasse CHF monthly**Angaben in EUR  
per 31.12.2021

<b>Realisierter Erfolg der Berichtsperiode</b>	<b>-441'383.53</b>
davon Nettoerfolg	-235'737.07
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-205'646.46
davon Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	0.00
<b>Vortrag des Vorjahres</b>	<b>0.00</b>
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-441'383.53</b>
davon Nettoerfolg	-235'737.07
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-205'646.46
<b>Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg</b>	<b>0.00</b>
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>441'383.53</b>
davon Nettoerfolg	235'737.07
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	205'646.46
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>
davon Nettoerfolg	0.00
davon realisierte Kapitalgewinne und -verluste	0.00

## BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

### | AURICOR ENERGY TRADING FUND

#### Entwicklung des Nettoinventarwerts<sup>2,3</sup>

##### Klasse EUR

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance
31.12.2019	109.77	8'159.995	895'725	9.77%
31.12.2020	109.21	13'678.793	1'493'815	-0.51%
31.12.2021	134.67	9'896.582	1'332'727	23.31%
Seit Auflage				34.67%

##### Klasse CHF

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Anzahl Anteile	Nettovermögen in CHF	Performance
31.12.2019	107.83	136'620.887	14'731'485	7.83%
31.12.2020	107.27	160'589.663	17'226'470	-0.52%
31.12.2021	125.62	73'573.618	9'242'184	17.11%
Seit Auflage				25.62%

| 11

##### Klasse EUR monthly

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance
31.12.2020	100.73	1'450.000	146'052	0.73%
31.12.2021	123.69	1'450.000	179'355	22.79%
Seit Auflage				23.69%

##### Klasse CHF monthly

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Anzahl Anteile	Nettovermögen in CHF	Performance
31.12.2020	101.79	9'140.000	930'341	1.79%
31.12.2021	120.54	35'883.951	4'325'400	18.42%
Seit Auflage				20.54%

#### Anteile im Umlauf

	Klasse EUR	Klasse CHF
per 31.12.2021		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	13'678.793	160'589.663
Ausgegebene Anteile	0.000	0.000
Zurückgenommene Anteile	-3'782.211	-87'016.045
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>9'896.582</b>	<b>73'573.618</b>

<sup>2</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. Die Performance wird unter Berücksichtigung etwaiger Ausschüttungen ausgewiesen.

<sup>3</sup> Der Teilfonds verfügt über keine Benchmark.

per 31.12.2021	Klasse EUR monthly	Klasse CHF monthly
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'450.000	9'140.000
Ausgegebene Anteile	0.000	30'883.951
Zurückgenommene Anteile	0.000	-4'140.000
<b>Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'450.000</b>	<b>35'883.951</b>

### Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in EUR	in %*
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Beteiligungspapiere						0.00	0.00
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						0.00	0.00
<b>Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden***</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Beteiligungspapiere						0.00	0.00
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						0.00	0.00
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)***</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Derivative Finanzinstrumente						0.00	0.00
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Optionen						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Futures-Geschäften						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Swap-Geschäften						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus and. Derivative Finanzinstrumenten						0.00	0.00
<b>Total Effekten und derivative Finanzinstrumente</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>160'556.00</b>	<b>1.04</b>
Auf Sicht						160'556.00	1.04
Auf Zeit						0.00	0.00
<b>Edelmetalle***</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Mezzanine Finanzierung						15'202'379.18	98.78
Sonstige Vermögenswerte						27'349.24	0.18
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>15'390'284.42</b>	<b>100.00</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-784'139.84</b>	

**Nettofondsvermögen** **14'606'144.58**

\* Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

\*\* Diese Anlagen sind zu Kursen bewertet, die am Hauptmarkt bezahlt werden.

\*\*\* Diese Anlagen sind aufgrund von am Markt beobachteten Parametern bewertet.

## Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte

### Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

ISIN	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2020	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2021
<b>Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>					
XWS000580006	Auricor Trading Ltd Loan	184'000		60'584	123'416 <sup>4</sup>
<b>Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>					
XWS000560008	Auricor Finance AG	1'000		1'000	

"Käufe" umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock-/  
Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro /  
Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln  
"Verkäufe" umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/  
Optionsrechten / "Reverse splits" / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro /  
Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

| 13

### Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode – Derivative Finanzinstrumente

ID	Titelbezeichnung	Verfall	Long Whg	Long Nominal	Short Whg	Short Nominal
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
keine						
<b>Optionen</b>						
keine						
<b>Futures</b>						
keine						
<b>Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)</b>						
keine						

<sup>4</sup> Der Fonds gewährt Mezzanine Finanzierungen, welche buchhalterisch in Anteilen geführt werden und die laufende Verzinsung berücksichtigen. Der Preis pro Anteil ist bei EUR 100 fixiert. Bei jeder Finanzierungstransaktion wird der anteilige Zins berücksichtigt.

## ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

### | ANGABEN ZU DERIVATEN

Angaben zu Geschäften mit Derivaten in der Berichtsperiode finden sich im Bericht über die Tätigkeiten des jeweiligen Teilfonds.

#### Weitere Informationen zum Exposure

##### Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure (brutto)

Auricor Energy Trading Fund	EUR 0
-----------------------------	-------

### | HINTERLEGUNGSSTELLEN

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

##### Auricor Energy Trading Fund

VP Bank AG, Vaduz

### | VERGÜTUNGSINFORMATIONEN

#### AIFM

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik des AIFM sind im Internet unter [www.1741group.com](http://www.1741group.com) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen vom AIFM ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

### Auricor Energy Trading Fund

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 1'006'941.

Diese teilt sich folgendermassen auf:

Vergütungen		Effektiv EUR
All-in Fee <sup>5</sup>	Klasse EUR: 2% p.a. (max. 2%)	24'934
	Klasse CHF: 2% p.a. (max. 2%)	213'796
	Klasse EUR monthly: 2% p.a. (max. 2%)	2'755
	Klasse CHF monthly: 2% p.a. (max. 2%)	65'472
Performance-Fee	Klasse EUR: 20%	57'993
	Klasse CHF: 20%	465'916
	Klasse EUR monthly: 20%	8'323
	Klasse CHF monthly: 20%	167'752
	Hurdle Rate: keine	
	Berechnet nach den Vorgaben von Art. 65 der Satzung	
	gemäss Variante 2.	
Ausgabekommission	0% (max. 1%)	
Rücknahmekommission	0% (max. 1%)	

### | TER<sup>6</sup>

| 15

Die synthetische Total Expense Ratio (TER) betrug in der Berichtsperiode:

Fonds	In %
Auricor Energy Trading Fund Klasse EUR	2.14
Auricor Energy Trading Fund Klasse CHF	2.12
Auricor Energy Trading Fund Klasse EUR monthly	2.15
Auricor Energy Trading Fund Klasse CHF monthly	2.14

Die synthetische Total Expense Ratio unter Berücksichtigung der Performance Fee (TER inkl. PF) betrug in der Berichtsperiode:

Fonds	In %
Auricor Energy Trading Fund Klasse EUR	6.82
Auricor Energy Trading Fund Klasse CHF	6.50
Auricor Energy Trading Fund Klasse EUR monthly	8.23
Auricor Energy Trading Fund Klasse CHF monthly	7.30

<sup>5</sup> Die All-In Fee deckt sämtliche anfallenden Kosten und Gebühren des Teilvermögens. Namentlich sind dies die Kosten des AIFM, der Verwahrstelle, des Portfoliomanagers, des Wirtschaftsprüfers, alle anfallenden Aufsichtsabgaben sowie Publikationskosten. Die All-In-Fee wird nur für den Teil des Vermögens erhoben, der nicht in andere Teilfonds der Investmentgesellschaft angelegt wurde, die ihrerseits bereits mit einer Gebühr belastet wurden (Vermeidung von doppelter Gebührenbelastung).

<sup>6</sup> TER berechnet gemäss Wohlverhaltensregeln des Fondsplatzes Liechtenstein basierend auf Empfehlungen und Vorgaben der ESMA gemäss CESR 09-949 bzw. CESR 09-1028. Die TER der Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) sind in der TER enthalten, sofern zum Berichtsstichtag mehr wie 10% des Nettofondsvermögens des jeweiligen Teilfonds in OGAs investiert ist. Für den Halbjahresbericht werden die laufenden Kosten über einen rollierenden Zeitraum von einem Jahr herangezogen.

## | TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
Auricor Energy Trading Fund	EUR 0

## | GRUNDSÄTZE FÜR DIE BEWERTUNG SOWIE DIE BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTES

Die Bewertung erfolgt gemäss den Vorgaben aus Art. 45 der Satzung der Auricor Investment Fund SICAV.

Der Nettoinventarwert (der „NAV“, Net Asset Value) pro Anlegeraktie oder Anteilsklasse eines Teilfonds wird von der Investmentgesellschaft regelmässig zum Bewertungstag entsprechend des Bewertungsintervalls, sowie für das Ende des Rechnungsjahres (NAV-Tag, NAV date), berechnet. Die operative Berechnung erfolgt dabei innerhalb einer festgesetzten Bewertungsfrist nach den unten genannten Grundsätzen.

Der NAV eines Anteils des Teilfonds oder einer Anteilsklasse des Teilfonds ist in der Rechnungswährung des Teilfonds oder, falls abweichend, in der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse ausgedrückt.

Informationen zum Bewertungstag, zum Bewertungsintervall, zur Bewertungsfrist, der Rechnungswährung sowie zu allfälligen Anteilsklassen, sind der Beilage B „Teilfonds im Überblick“ zu entnehmen.

Der NAV ergibt sich aus der betreffenden Anteilsklasse zukommenden Quote am Vermögen des Teilfonds, vermindert um die der betreffenden Anteilsklasse zukommenden Quote an allfälligen Schuldverpflichtungen desselben Teilfonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anlegeraktien der entsprechenden Anteilsklasse.

Er wird bei der Ausgabe und bei der Rücknahme von Anlegeraktien wie folgt gerundet:

- auf 0.01 CHF, wenn es sich um den Schweizer Franken handelt;
- auf 0.01 EUR, wenn es sich um den Euro handelt;
- auf 0.01 USD, wenn es sich um den US-Dollar handelt; und
- auf 1 JPY, wenn es sich um den Yen handelt.

Die Anlagen werden durch die Investmentgesellschaft nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Investmentgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden mit einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertungsmethode auf Tagesbasis bewertet. Der Bewertungspreis, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsmethoden festlegt, entspricht dem voraussichtlichen Wiederbeschaffungs- oder Veräusserungswert des OTC-Derivates.
6. Anteile an Organismen für gemeinsame Anlage (nachfolgend als „OGA“ bezeichnet) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert

bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.

7. Falls für die jeweiligen Anlagen kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Für die Bewertung nicht standardisierter Anlagen erlässt die Investmentgesellschaft Grundsätze und Verfahren für den Bewertungsprozess, wie in der Beilage B „Teilfonds im Überblick“ beschrieben.

Die Investmentgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für ein Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Investmentgesellschaft die Anlegeraktien des entsprechenden Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Vermögenswerten voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

#### Auskünfte zu Besonderheiten in der Bewertung

Die Mezzanine Finanzierung an die Auricor Trading Ltd. beläuft sich per Jahresende auf EUR 15.2 Mio. (Nominal EUR 12.3 Mio. zuzüglich Aufwertung) und wurde auf unbestimmte Zeit gewährt. Die Auricor Trading Ltd. finanziert wiederum mit diesem Geld Zielgesellschaften im Sinne der Hauptanlage des Teilfonds (Energiehandel). Die Höhe der Rückzahlung ist vor allem vom Handelserfolg abhängig und weist keine fixe Verzinsung auf. Die Wertanpassung erfolgt auf monatlicher Basis gem. rapportierten Zahlen und wird beim Fonds in der Erfolgsrechnung unter den nicht realisierten Kapitalgewinnen und –verlusten gezeigt. Erwirtschaftete Überschüsse werden halbjährlich an den Teilfonds ausbezahlt.

| 17

#### Verwaltungsrat der 1741 Fund Management AG

Person	Funktion
Dr. Benedikt Czok, CEO 1741 Fund Solutions AG	Präsident
Prof. Dr. Dirk Zetzsche, LL.M.	Mitglied
Everardo Gemmi	Mitglied

#### Geschäftsleitung der 1741 Fund Management AG

Person	Funktion
Markus Wagner	CEO
Stefan Schädler	CRO

## Informationen über Dritte

### Delegation der Anlageentscheide

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

### Delegation weiterer Teilaufgaben

Keine.

## FATCA

Der AIF bzw. allfällige Teilfonds unterziehen sich den Bestimmungen des liechtensteinischen FATCA-Abkommens sowie den entsprechenden Ausführungsvorschriften im liechtensteinischen FATCA-Gesetz.

## Wesentliche Änderungen in der Berichtsperiode

In der Berichtsperiode gab es folgende wesentlichen Änderungen im Zusammenhang mit der Anlagestrategie, der Änderungen der Vergütung, der Änderung der Bewertungsregeln oder anderen gemäss regulatorischen Vorgaben als wesentlich einzustufenden Änderungen:

- Für die Anteilklassen «EUR» (ISIN: LI0465561947) und «CHF» (ISIN: LI0465562044) gab es folgende Anpassungen:

	Bisher	Neu
Ausgabetag	Letzter Kalendertag eines jeden Quartals	Monatsende
Rücknahmetag	Jeweils zum 30. Juni und 31. Dezember jeden Jahres (halbjährlich)	Monatsende
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	15. Juni für den Rücknahmetag 31. Dezember des gleichen Jahres; 15. Dezember für den Rücknahmetag 30. Juni des nächsten Jahres; jeweils 12.00 Uhr MEZ Rücknahme: nur in Anlegeraktien	9 Bankarbeitstage vor jedem Rücknahmetag, 12.00 Uhr MEZ Rücknahme: nur in Anlegeraktien

| 18

## Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Bilanzstichtag sind keine wesentlichen Ereignisse aufgetreten.

## Weitere Informationen gemäss Art. 106 AIFMG

### Liquidität des AIF

Für den Teilfonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräusserung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann.

Bei Titeln kleinerer Gesellschaften (Nebenwerte) besteht das Risiko, dass der Markt phasenweise nicht liquid ist. Dies kann zur Folge haben, dass Titel nicht zum gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht in der gewünschten Menge und/oder nicht zum erhofften Preis gehandelt werden können.

Der Prozentanteil der Vermögensgegenstände, die wegen ihrer Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind, sind im Folgenden dargestellt:

Fonds	In %
Auricor Energy Trading Fund	0

#### Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität

In der Berichtsperiode wurden zur Steuerung der Liquidität folgende Regelungen (wie beispielsweise Lock-up Perioden, Side Pockets, Gates, Aussetzung des Anteilshandels) neu eingeführt, verändert oder aufgehoben:

Fonds	Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität
Auricor Energy Trading Fund	keine

#### Risikoprofil

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

Für den Fonds wurden in den konstituierenden Dokumenten folgende allgemeine Risiken identifiziert:

- Derivative Finanzinstrumente
- Collateral Management
- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Gegenparteirisiko
- Geldwertrisiko
- Konjunkturrisiko
- Länder- oder Transferrisiko
- Abwicklungsrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Mögliches Anlagespektrum
- Konzentrationsrisiko
- Marktrisiko (Kursrisiko)
- Zinsänderungsrisiko
- Währungsrisiko
- Unternehmerrisiko
- Psychologisches Marktrisiko
- Settlement Risiko
- Rechtliches und steuergesetzliches Risiko
- Änderung der Anlagestrategie
- Änderung der Satzung
- Risiko des Verlustes der Bewilligungsvoraussetzungen
- Risiko der Rücknahmeaussetzung
- Schlüsselpersonenrisiko
- Bewertungsrisiko

Für den Auricor Energy Trading Fund wurden zusätzlich folgende teilfondspezifischen Risiken identifiziert:

- Marktrisiko
- Kredit- und Gegenparteirisiko
- Konzentrationsrisiko
- Liquiditätsrisiko

- Rechtsrisiko
- Bewertungsrisiko
- Operationelles Risiko
- Zusätzliche Risiken durch den Einsatz von Zweckgesellschaften
- Risiko von Interessenkonflikten
- Dolose Handlungen (Fraud)
- Blind Pooling (unbekannte Zielinvestitionen)
- Leverage

Die 1741 Fund Management AG hat interne Richtlinien zum Umgang mit Interessenkonflikten erlassen und trifft Vorkehrungen, um die Interessen der Anleger zu schützen und legt unvermeidbare Konflikte offen. Die Investoren werden darauf hingewiesen, dass bei der Auricor Investment Fund SICAV in Entsprechung von Art. 9 AIFMG infolge der in der Satzung vorgenommenen Vermögenstrennung das Anlegervermögen der Anleger in den Teilfonds und das Gesellschaftsvermögen getrennt ist. Das Gesellschaftsvermögen dient insbesondere dazu die Gesellschaft unabhängig von deren Teilfonds mit Substanz auszustatten, den Fortbestand der SICAV inklusive deren Teilfonds zu sichern, sowie die Kapitalkosten des Gesellschaftsvermögens zu finanzieren. Bei der Auricor Investment Fund SICAV handelt es sich um eine fremdverwaltete Investmentgesellschaft. Das Gesellschaftsvermögen wird durch die den Teilfonds einmalig und laufend belasteten Gebühren finanziert (vgl. Informationen zur „TER“ auf Seite 15), wobei das Gesellschaftsvermögen im Gegenzug die mit den laufenden Kosten der Teilfonds abgedeckten Leistungserbringer entschädigt (vgl. Informationen zu „Vergütungsinformationen“ auf Seite 14), sowie weitere Aufwände auf eigene Rechnung trägt. Der die Kosten übersteigende Erfolg zugunsten der Aktionäre der SICAV kann vorgetragen oder in Form einer Dividende ausgeschüttet werden. Darüber entscheidet die Generalversammlung gem. Art. 8 der Satzung.

| 20

Auf Basis der vorliegenden Jahresrechnung der Auricor Investment Fund SICAV wird es, wie in der „Gewinnverwendung“ der SICAV auf Seite 23 ausgeführt, zu einer Dividendenzahlung an den Aktionär, die Auricor Trading AG, Zug, Schweiz, über CHF 656'000 kommen, wobei die Dividende mit der gegenüber dem Aktionär bestehenden Forderung in Form eines Darlehens (wie in der Bilanz der SICAV auf Seite 21 unter „Forderungen“ ersichtlich) verrechnet wird.

#### Risikomanagementsystem

Fonds	Risikomanagementmethode	Maximaler Hebel	Erwarteter Hebel
Auricor Energy Trading Fund	Commitment Approach	2	Kein Hebel

#### Angaben im Zusammenhang mit der Hebelfinanzierung

Auricor Energy Trading Fund	
Maximaler Verschuldungsgrad gemäss Prospekt	0%
Gesamthöhe der Verschuldung	0
Hebelfinanzierung gemäss Brutto-Methode	
Aktuelle Auslastung	104.2%
Max. Auslastung in Berichtsperiode	132.4%
Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode	
Aktuelle Auslastung	104.2%
Max. Auslastung in Berichtsperiode	132.4%
Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine Sicherheiten bestellt
Art der gewährten Garantien	Keine Garantien gewährt

## JAHRESRECHNUNG DER INVESTMENTGESELLSCHAFT

### | BILANZ

Angaben in CHF

	31.12.2021	31.12.2020
<b>AKTIVEN</b>	<b>16'263'136.78</b>	<b>20'470'525.31</b>
<b>Anlagevermögen der Teilfonds</b>	<b>15'134'347.61</b>	<b>19'930'429.05</b>
Anlagevermögen der Teilfonds <sup>7</sup>	15'134'347.61	19'930'429.05
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>1'128'789.17</b>	<b>540'096.26</b>
Forderungen gegenüber Beteiligten	178'368.75	326'472.00
Forderungen	795'361.26	102'470.65
Bankguthaben	155'059.16	111'153.61
<b>Aktive Rechnungsabgrenzung</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>PASSIVEN</b>	<b>16'263'136.78</b>	<b>20'470'525.31</b>
<b>Eigenkapital</b>	<b>733'743.23</b>	<b>423'573.44</b>
Aktienkapital	70'000.00	70'000.00
Gesetzliche Reserven	7'000.00	7'000.00
Freie Reserven	-	-
Gewinn-/Verlustvortrag	573.44	133.76
Periodenergebnis	656'169.79	346'439.68
<b>Teilfonds</b>	<b>15'134'347.61</b>	<b>19'930'429.05</b>
<b>Fremdkapital</b>	<b>395'045.94</b>	<b>116'522.82</b>
Rückstellungen	137'246.00	45'046.00
<i>Steuerrückstellungen</i>	<i>137'246.00</i>	<i>45'046.00</i>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	251'337.94	71'476.82
<i>Verbindlichkeiten Sozialversicherungen/Steuern</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Kreditoren</i>	<i>251'337.94</i>	<i>71'476.82</i>
Passive Rechnungsabgrenzung	6'462.00	-

| 21

<sup>7</sup> Unter dem Anlagevermögen der Teilfonds wird das von der Investmentgesellschaft verwaltete Vermögen ausgewiesen. Das verwaltete Vermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse.

| **ERFOLGSRECHNUNG**

Angaben in CHF

	01.01. bis 31.12.2021	01.01. bis 31.12.2020
<b>ERTRAG</b>	<b>1'058'531.10</b>	<b>590'131.92</b>
Kommissionsertrag	1'058'531.10	590'131.92
Übriger Ertrag	-	-
<b>AUFWAND</b>		
Kommissionsaufwand	-279'449.29	-173'534.97
Personalaufwand	-	-
Gehälter / Löhne / VR-Honorare	-	-
Sozialleistungen	-	-
Verwaltungsaufwand	-29'282.08	-22'902.50
<b>Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschr. (EBITDA)</b>	<b>749'799.73</b>	<b>393'694.45</b>
Wertberichtigungen / Rückstellungen	-	-
<b>Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)</b>	<b>749'799.73</b>	<b>393'694.45</b>
Finanzertrag	6'368.75	4'355.00
Finanzaufwand	-5'998.69	-2'109.77
<b>Betriebsergebnis vor Steuern</b>	<b>750'169.79</b>	<b>395'939.68</b>
Ertragssteuern	-94'000.00	-49'500.00
<b>JAHRESERGEBNIS nach Steuern</b>	<b>656'169.79</b>	<b>346'439.68</b>

**| ANHANG ZUR JAHRESRECHNUNG DER INVESTMENTGESELLSCHAFT**

Pflichtangaben gemäss Art. 1091 ff. PGR

**Gewinnverwendung**

Angaben in CHF

	31.12.2021	31.12.2020
Gewinn-/Verlustvortrag	573.44	133.76
Jahresergebnis	656'169.79	346'439.68
<b>Bilanzgewinn (+) / Bilanzverlust (-)</b>	<b>656'743.23</b>	<b>346'573.44</b>
Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	-	-
Zuweisung an die freien Reserven	-	-
Dividende	656'000.00	346'000.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>743.23</b>	<b>573.44</b>

### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierung erfolgt nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR). Die Erstellung des Jahresabschlusses erfolgte unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorschriften sowie der Grundsätze ordnungsgemässer Rechnungslegung. Das oberste Ziel der Rechnungslegung ist die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft (true and fair view). Es kommen die allgemeinen Bewertungsgrundsätze des PGR zur Anwendung. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung der Unternehmung ausgegangen und die Buchführung erfolgte in Schweizer Franken (CHF).

### Fremdwährungsumrechnung

Für die Umrechnung der Fremdwährungen am Bilanzstichtag in Schweizer Franken wurden folgende Devisenkurse verwendet:

USD/CHF	0.91115
EUR/CHF	1.03616

### Durchschnittliche Anzahl Mitarbeiter

Bei der Auricor Investment Fund SICAV handelt es sich um eine fremdverwaltete Investmentgesellschaft und sie beschäftigt somit keine eigenen Mitarbeiter.

### Bürgschaften, Garantieverpflichtungen, Pfandstellungen, Eventualverbindlichkeiten

Es bestanden per Bilanzstichtag keine Bürgschaften, Garantieverpflichtungen, Pfandstellungen oder Eventualverbindlichkeiten.

### Anlagevermögen

Unter dem Anlagevermögen 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 die Konkursmasse.

### Aktienkapital

Das Aktienkapital ist in 70 Namenaktien zu je CHF 1'000.00 eingeteilt und voll einbezahlt.

| 24

### Verbindlichkeiten/Forderungen

Per Bilanzstichtag bestehen, wie im vorangegangenen Geschäftsjahr, keine Verbindlichkeiten oder Forderungen mit einer Restlaufzeit von über fünf Jahren.

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

## **Bericht der Revisionsstelle über die finanzielle Berichterstattung 2021**

(Jahresrechnung der Auricor Investment Fund SICAV (Investmentgesellschaft) und Jahresbericht des Teilfonds)

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung der Auricor Investment Fund SICAV (Investmentgesellschaft), bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang (Seiten 21 - 24) und die Zahlenangaben im Jahresbericht des Teilfonds, bestehend aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben, (Seiten 03 - 20), geprüft.

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

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht des 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 des 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 des 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 des Teilfonds**

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwalter alternativer Investmentfonds sind verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, resp. eines Jahresberichtes des 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 des 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 des Teilfonds der Verwalter alternativer Investmentfonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft, resp. des 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 des Teilfonds**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung und der Jahresbericht des 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 des 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 ihres 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 des 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 ihres Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung und des Jahresberichtes des 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 sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entsprechen und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung der Investmentgesellschaft zu genehmigen.

Schaan, 29. Juni 2022

Grant Thornton AG

Egon Hutter  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Roman Broder  
dipl. Wirtschaftsprüfer