



# JSPR Fund

Jahresbericht per 31.12.2021 (geprüft)

---

Kollektivtreuhänderschaft nach liechtensteinischem Recht des Typs  
Alternativer Investmentfonds (AIF)

## Inhaltsverzeichnis

Organisation .....	3
Auf einen Blick .....	4
Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers .....	6
JSPR Bond Fund Plus .....	7
Vermögensrechnung per 31.12.2021 .....	7
Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 .....	8
Verwendung des Erfolgs .....	10
3-Jahres-Vergleich .....	11
Veränderung des Nettovermögens .....	12
Anteile im Umlauf .....	13
Vermögensinventar per 31.12.2021 .....	14
Finanzderivate .....	18
Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG .....	19
Ergänzende Angaben .....	21
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	23

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

## Organisation

### Alternative Investment Fund Manager

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

### Verwaltungsrat

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

### Geschäftsleitung

Ralf Alois Konrad (Vorsitzender), Wangs (CH)  
Martin Jonasch (Mitglied), Schaan (LI)  
Wolfdieter Schnee (Mitglied), Rankweil (AT)

### Portfolio Manager

HighValue Partners AG  
Drescheweg 1a  
LI-9490 Vaduz

### Verwahrstelle

VP Bank AG  
Aeulestrasse 6  
LI-9490 Vaduz

### Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young AG  
Schanzenstrasse 4a  
CH-3008 Bern

### Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)  
Meierhofstrasse 2  
LI-9490 Vaduz

### Platzierer Schweiz

F & O Partner Vermögensverwaltungs AG  
Seestrasse 95  
CH-8800 Thalwil

## Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.12.2021 EUR 14.7 Millionen

### Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2021

JSPR Bond Fund Plus (CHF) CHF 1'033.73  
JSPR Bond Fund Plus (EUR) EUR 824.65

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

	seit Liberierung p.a.	1 Jahr
JSPR Bond Fund Plus (CHF)	0.78 %	2.21 %
JSPR Bond Fund Plus (EUR)	2.21 %	2.67 %

### Liberierung

	per
JSPR Bond Fund Plus (CHF)	30.09.2017
JSPR Bond Fund Plus (EUR)	31.03.2011

### Total Expense Ratio (TER)<sup>2</sup>

	ohne Performance Fee
JSPR Bond Fund Plus (CHF)	1.41 %
JSPR Bond Fund Plus (EUR)	1.39 %

### Portfolio Turnover Rate (PTR)<sup>3</sup>

JSPR Bond Fund Plus 33.65 %

### Erfolgsverwendung

JSPR Bond Fund Plus (CHF) Thesaurierend  
JSPR Bond Fund Plus (EUR) Thesaurierend

### Kommissionen/Gebühren

	Pauschale Entschädigung (max.)
JSPR Bond Fund Plus (CHF)	1.145 %
JSPR Bond Fund Plus (EUR)	1.125 %

JSPR Bond Fund Plus zuzüglich bis zu (p.a.) CHF 42'500.00

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

<sup>3</sup> Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

	<b>Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.)</b>	<b>Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)</b>
JSPR Bond Fund Plus (CHF)	0.00 %	n/a
JSPR Bond Fund Plus (EUR)	0.00 %	n/a
	<b>Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.)</b>	<b>Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)</b>
JSPR Bond Fund Plus (CHF)	0.00 %	n/a
JSPR Bond Fund Plus (EUR)	0.00 %	n/a
	<b>Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.)</b>	<b>Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)</b>
JSPR Bond Fund Plus (CHF)	0.00 %	n/a
JSPR Bond Fund Plus (EUR)	0.00 %	n/a
	<b>Fondsdomizil</b>	<b>ISIN</b>
JSPR Bond Fund Plus (CHF)	Liechtenstein	LI0375751612
JSPR Bond Fund Plus (EUR)	Liechtenstein	LI0117727508

## Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

Auf die im Frühjahr 2020 durch Corona ausgelöste Rezession folgte in den folgenden Quartalen eine V-förmige Erholung, die im Spätsommer 2021 ihren Höhepunkt erreichte. Befürchtungen, dass die massiven Konjunkturpakete und die ultra-lockere Geldpolitik der Zentralbanken zu einem Inflationsproblem führen könnten, beschäftigte die Kapitalmärkte praktisch das ganze Jahr.

Als weitere Auslöser einer hohen Inflation, gesellten sich die im Zuge der Krise gestörten globalen Lieferketten, eine starke (aufgeschobene) Nachfrage, eine zumindest in den USA einsetzende Lohn-/Preisspirale sowie stark steigende Energiekosten. Die anfangs noch als "temporär" gesehene Inflation erwies sich zunehmend als nachhaltig.

Von Monat zu Monat wurden beidseits des Atlantiks rekordhohe Inflationszahlen gemeldet. Spätestens im vierten Quartal 2021 wurde das Inflationsproblem als zunehmend kritisch erkannt und die Notenbanken mussten reagieren.

In Erwartung strafferer Geldpolitik bei einer anziehenden Inflation erhöhten sich die Zinsen bereits im Verlauf des Geschäftsjahres. Festverzinsliche Anlagen sämtlicher Klassen erzielten eine stark negative Performance. Starke Kursrückgänge verzeichneten generell zinnsensitive Anleihen mit langen Laufzeiten. Überproportional schlecht performten USD-Unternehmensanleihen aufgrund der tendenziell hohen Duration. Im CHF wiesen ebenfalls Unternehmensanleihen eine deutliche Underperformance aus.

Zum Jahresende 2021 betrug das negative Vorzeichen bei CHF-Staatsanleihen -4.2 Prozent, das war annähernd so negativ wie bei globalen Investmentgrade Anleihen -4.9 Prozent.

## JSPR Bond Fund Plus

### Vermögensrechnung per 31.12.2021

JSPR Bond Fund Plus	(in EUR)
Barmittel und Barmitteläquivalente	
Sichteinlagen	3'141'512.20
Anlagen	
Schuldverschreibungen	9'551'349.97
Andere Anlagen und Wertrechte	
Anlagefonds	941'117.36
Zertifikate	972'692.58
Finanzderivate	
Finanzderivate	23'151.60
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	119'631.68
<b>Bruttovermögen</b>	<b>14'749'455.39</b>
Verbindlichkeiten	-65'473.50
<b>Nettovermögen</b>	<b>14'683'981.89</b>
- davon Anteilklasse CHF	4'234'884.82
- davon Anteilklasse EUR	10'449'097.07
<b>Anteile im Umlauf</b>	
Anteilklasse CHF	4'245
Anteilklasse EUR	12'671
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse CHF	CHF 1'033.73
Anteilklasse EUR	EUR 824.65

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

JSPR Bond Fund Plus

(in EUR)

Anlageerträge	
Zinserträge aus Schuldverschreibungen	379'649.41
- davon Anteilklasse CHF	102'836.14
- davon Anteilklasse EUR	276'813.27
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Anlagefonds	3'583.53
- davon Anteilklasse CHF	968.01
- davon Anteilklasse EUR	2'615.52
Zertifikate	45'757.98
- davon Anteilklasse CHF	12'363.34
- davon Anteilklasse EUR	33'394.64
Sonstige Erträge	402.05
- davon Anteilklasse CHF	106.75
- davon Anteilklasse EUR	295.30
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'067.82
- davon Anteilklasse CHF	2'067.82
- davon Anteilklasse EUR	0.00
<b>Total Erträge</b>	<b>431'460.79</b>
- davon Anteilklasse CHF	118'342.06
- davon Anteilklasse EUR	313'118.73
Entgelte für Anlageberatung oder Anlageverwaltung	166'499.17
- davon Anteilklasse CHF	45'574.66
- davon Anteilklasse EUR	120'924.51
Entgelte für die Verwahrung	10'843.92
- davon Anteilklasse CHF	2'929.59
- davon Anteilklasse EUR	7'914.33
Aufwand für Wirtschaftsprüfer	13'510.91
- davon Anteilklasse CHF	3'655.32
- davon Anteilklasse EUR	9'855.59

Sonstige Aufwendungen und Gebühren	10'627.85
- davon Anteilklasse CHF	2'902.23
- davon Anteilklasse EUR	7'725.62
 Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	 2'540.66
- davon Anteilklasse CHF	232.52
- davon Anteilklasse EUR	2'308.14
 <b>Total Aufwendungen</b>	 <b>204'022.51</b>
- davon Anteilklasse CHF	55'294.32
- davon Anteilklasse EUR	148'728.19
 <b>Nettoerfolg</b>	 <b>227'438.28</b>
- davon Anteilklasse CHF	63'047.74
- davon Anteilklasse EUR	164'390.54
 <b>Realisierte Anlagegewinne/-verluste</b>	 <b>-95'465.24</b>
- davon Anteilklasse CHF	66'100.20
- davon Anteilklasse EUR	-161'565.44
 <b>Realisierter Erfolg</b>	 <b>131'973.04</b>
- davon Anteilklasse CHF	129'147.94
- davon Anteilklasse EUR	2'825.10
 <b>Veränderung der nicht realisierten Anlagegewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	 <b>405'495.03</b>
- davon Anteilklasse CHF	133'945.37
- davon Anteilklasse EUR	271'549.66
 <b>Gesamterfolg</b>	 <b>537'468.07</b>
- davon Anteilklasse CHF	263'093.31
- davon Anteilklasse EUR	274'374.76

## Verwendung des Erfolgs

JSPR Bond Fund Plus

(in EUR)

<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>227'438.28</b>
- davon Anteilklasse CHF	63'047.74
- davon Anteilklasse EUR	164'390.54
Zur Ausschüttung bestimmte Anlagegewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
- davon Anteilklasse CHF	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Anlagegewinne des Rechnungsjahres	0.00
- davon Anteilklasse CHF	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
- davon Anteilklasse CHF	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>227'438.28</b>
- davon Anteilklasse CHF	63'047.74
- davon Anteilklasse EUR	164'390.54
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	0.00
- davon Anteilklasse CHF	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	227'438.28
- davon Anteilklasse CHF	63'047.74
- davon Anteilklasse EUR	164'390.54
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>
- davon Anteilklasse CHF	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00

## 3-Jahres-Vergleich

JSPR Bond Fund Plus

(in EUR)

### Nettovermögen

31.12.2019	15'716'425.94
- Anteilklasse CHF	4'146'682.07
- Anteilklasse EUR	11'569'743.87
31.12.2020	14'217'002.97
- Anteilklasse CHF	3'758'498.27
- Anteilklasse EUR	10'458'504.70
31.12.2021	14'683'981.89
- Anteilklasse CHF	4'234'884.82
- Anteilklasse EUR	10'449'097.07

### Anteile im Umlauf

31.12.2019	
- Anteilklasse CHF	4'380
- Anteilklasse EUR	14'215
31.12.2020	
- Anteilklasse CHF	4'020
- Anteilklasse EUR	13'021
31.12.2021	
- Anteilklasse CHF	4'245
- Anteilklasse EUR	12'671

### Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2019	
- Anteilklasse CHF	946.73
- Anteilklasse EUR	813.91
31.12.2020	
- Anteilklasse CHF	934.95
- Anteilklasse EUR	803.20
31.12.2021	
- Anteilklasse CHF	997.62
- Anteilklasse EUR	824.65

## Veränderung des Nettovermögens

JSPR Bond Fund Plus

(in EUR)

<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>14'217'002.97</b>
- davon Anteilklasse CHF	3'758'498.27
- davon Anteilklasse EUR	10'458'504.70
<b>Ausschüttungen</b>	<b>0.00</b>
- davon Anteilklasse CHF	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
<b>Mittelveränderung aus Anteilsausgaben</b>	<b>327'269.89</b>
- davon Anteilklasse CHF	327'269.89
- davon Anteilklasse EUR	0.00
<b>Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen</b>	<b>-398'231.88</b>
- davon Anteilklasse CHF	-112'132.28
- davon Anteilklasse EUR	-286'099.60
<b>Ertragsausgleich</b>	<b>472.84</b>
- davon Anteilklasse CHF	-1'835.30
- davon Anteilklasse EUR	2'308.14
<b>Gesamterfolg</b>	<b>537'468.07</b>
- davon Anteilklasse CHF	263'093.31
- davon Anteilklasse EUR	274'374.76
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>14'683'981.89</b>
- davon Anteilklasse CHF	4'234'884.82
- davon Anteilklasse EUR	10'449'097.07

## Anteile im Umlauf

JSPR Bond Fund Plus

---

<b>Stand zu Beginn der Berichtsperiode</b>	
- Anteilklasse CHF	4'020
- Anteilklasse EUR	13'021
<b>Neu ausgegebene Anteile</b>	
- Anteilklasse CHF	345
- Anteilklasse EUR	0
<b>Zurückgenommene Anteile</b>	
- Anteilklasse CHF	-120
- Anteilklasse EUR	-350
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	
- Anteilklasse CHF	4'245
- Anteilklasse EUR	12'671

## Vermögensinventar per 31.12.2021

### JSPR Bond Fund Plus

	Anfangsbestand 01.01.2021	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Anlagen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Nullkupon Schuldverschreibung</b>							
<b>Nullkupon Schuldverschreibung in EUR</b>							
0% AMS AG	0	200'000	0	200'000	89.91	179'826	1.22
<b>Total Nullkupon Schuldverschreibung in EUR</b>						<b>179'826</b>	<b>1.22</b>
<b>Total Nullkupon Schuldverschreibung</b>						<b>179'826</b>	<b>1.22</b>
<b>Schuldverschreibungen</b>							
<b>Schuldverschreibungen in CHF</b>							
ARYZTA ewig Var	100'000	150'000	0	250'000	88.99	214'712	1.46
MSC Cruises 23 3% <sup>2</sup>	150'000	50'000	0	200'000	96.99	187'199	1.27
Proman AG 22 3.5%	150'000	0	0	150'000	99.98	144'731	0.99
Groupe Acrotec 23 3.75%	100'000	0	0	100'000	102.64	99'054	0.67
Bauwerk Grp 23 1.875%	45'000	0	0	45'000	101.27	43'979	0.30
Rallye 32 3.25%	100'000	0	0	100'000	21.10	20'362	0.14
Peach Property ewig Var CV	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Schuldverschreibungen in CHF</b>						<b>710'038</b>	<b>4.84</b>
<b>Schuldverschreibungen in EUR</b>							
DANONE ewig Var	300'000	0	0	300'000	101.71	305'130	2.08
PEMEX 25 3.625% <sup>2</sup>	300'000	0	0	300'000	101.62	304'851	2.08
Peach Prop Finance 23 3.5%	300'000	0	0	300'000	100.78	302'325	2.06
Dufry One 24 2.5%	300'000	0	0	300'000	98.79	296'355	2.02
Anglo Amer Capital 25 1.625%	250'000	0	0	250'000	104.21	260'525	1.77
AXA 3.875% ewig	200'000	0	0	200'000	111.41	222'820	1.52
Gaz Capital 23 3.125%	200'000	0	0	200'000	104.39	208'780	1.42
Stellantis 24 2%	200'000	0	0	200'000	104.17	208'330	1.42
Telecom Italia 26 2.875%	200'000	0	0	200'000	102.46	204'920	1.40
Bayer 75 2.375%	200'000	0	0	200'000	101.03	202'050	1.38
Deutsche Pfandbriefbank 27 Var	200'000	0	0	200'000	100.54	201'080	1.37
Teva Pharma Ind 27 3.75%	0	200'000	0	200'000	99.64	199'270	1.36
Egger HW ewig Var	150'000	0	0	150'000	103.78	155'663	1.06
Assicuraz Generali 48 Var	100'000	0	0	100'000	119.97	119'965	0.82
ELM ewig Var	100'000	0	0	100'000	116.44	116'435	0.79
ELM 47 Var	100'000	0	0	100'000	111.85	111'845	0.76
Demeter Invest 46 Var -Zurich Ins-	100'000	0	0	100'000	111.84	111'835	0.76
Peach Prop Finance 25 4.375%	100'000	0	0	100'000	102.93	102'930	0.70
Levi Strauss 27 3.375%	100'000	0	0	100'000	102.44	102'440	0.70
Aryzta Euro Finance ewig Var	100'000	0	0	100'000	100.40	100'397	0.68
UBM Development 22 3.25%	75'000	0	0	75'000	101.17	75'881	0.52
Commerzbank 26 4%	50'000	0	0	50'000	110.61	55'305	0.38
Rallye 32 4.371%	100'000	0	0	100'000	21.97	21'967	0.15
ArcelorMittal 21 3%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Banco Santander 28 2.125%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Burger King France 24 6%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Cemex 24 2.75%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Hapag-Lloyd 24 5.125%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
Hertz Hold Neth 21 4.125%	250'000	0	250'000	0	0.00	0	0.00

	Anfangsbestand 01.01.2021	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
ZWL ZahLpzig 21 7.5%	50'000	0	50'000	0	0.00	0	0.00
Orange ewig Var	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
PORR ewig Var	150'000	0	150'000	0	0.00	0	0.00
Repsol Intl Finance 3.875%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Rexel 25 2.125%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Total ewig Var	150'000	0	150'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Schuldverschreibungen in EUR</b>						<b>3'991'098</b>	<b>27.18</b>
<b>Schuldverschreibungen in GBP</b>							
Petrobras Glb Finance 26 6.25%	150'000	0	0	150'000	109.34	195'365	1.33
<b>Total Schuldverschreibungen in GBP</b>						<b>195'365</b>	<b>1.33</b>
<b>Schuldverschreibungen in NOK</b>							
Weltbank 22 1%	2'000'000	0	0	2'000'000	100.03	199'509	1.36
<b>Total Schuldverschreibungen in NOK</b>						<b>199'509</b>	<b>1.36</b>
<b>Schuldverschreibungen in TRY</b>							
EIB 21 8.75%	2'900'000	0	2'900'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Schuldverschreibungen in TRY</b>						<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Schuldverschreibungen in USD</b>							
CS Group 23 3.574%	250'000	250'000	0	500'000	100.04	439'842	3.00
Glencore Funding 22 3%	400'000	0	0	400'000	101.54	357'172	2.43
UBS Group Inc.	200'000	0	0	200'000	111.51	196'108	1.34
Royal Bank of Scotland Grp 23 3.875%	200'000	0	0	200'000	104.35	183'524	1.25
ArcelorMittal 24 3.6%	200'000	0	0	200'000	104.24	183'322	1.25
Hyundai Cap Serv 22 3%	200'000	0	0	200'000	101.24	178'054	1.21
EFG Intl (Guer) 27 Var	200'000	0	0	200'000	100.82	177'307	1.21
Cloverie 4.75%	200'000	0	0	200'000	100.33	176'454	1.20
Nestle Holdings 22 2.375%	45'000	0	0	45'000	100.08	39'603	0.27
Barclays 21 3.25%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Schuldverschreibungen in USD</b>						<b>1'931'385</b>	<b>13.15</b>
<b>Total Schuldverschreibungen</b>						<b>7'027'396</b>	<b>47.86</b>
<b>Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen</b>							
<b>Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in CHF</b>							
Holc Helv Finance ewig Var	200'000	0	0	200'000	105.50	203'629	1.39
CS Group ewig Var	200'000	0	0	200'000	99.95	192'916	1.31
Alpiq Holding ewig Var (4.5325%)	150'000	0	0	150'000	101.75	147'293	1.00
<b>Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in CHF</b>						<b>543'838</b>	<b>3.70</b>
<b>Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in EUR</b>							
VW Intl Finance ewig Var	300'000	0	0	300'000	108.91	326'730	2.23
Infineon Technolog ewig Var	300'000	0	0	300'000	103.92	311'745	2.12
Coop Rabobank ewig Var	200'000	0	0	200'000	109.66	219'310	1.49
PORR ewig Var	200'000	0	0	200'000	93.09	186'174	1.27
EDP-Energias 79 Var	100'000	0	0	100'000	106.99	106'990	0.73
Enel ewig Var	100'000	0	0	100'000	103.40	103'395	0.70
Burger King France 23 Var	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in EUR</b>						<b>1'254'344</b>	<b>8.54</b>

	Anfangsbestand 01.01.2021	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in USD</b>							
JPMorgan Chase ewig Var	0	400'000	0	400'000	102.44	360'329	2.45
Network i2i ewig Var	200'000	0	0	200'000	105.54	185'617	1.26
<b>Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in USD</b>						<b>545'946</b>	<b>3.72</b>
<b>Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen</b>						<b>2'344'128</b>	<b>15.96</b>
<b>Total Anlagen, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>9'551'350</b>	<b>65.05</b>
<b>Total Anlagen</b>						<b>9'551'350</b>	<b>65.05</b>
<b>Andere Anlagen und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Zertifikate</b>							
<b>Zertifikate in CHF</b>							
SP BSKT/LEO03/23 2.5%	0	200'000	0	200'000	98.86	190'813	1.30
SP BSKT/LEO03/22 5%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
SP BSKT/VONT 05/21 4.91%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Zertifikate in CHF</b>						<b>190'813</b>	<b>1.30</b>
<b>Zertifikate in EUR</b>							
SP BSKT/Citigroup 06/23 4%	0	300'000	0	300'000	97.61	292'830	1.99
SP BSKT/BNPI 06/23 0.4167%	0	300'000	0	300'000	96.89	290'670	1.98
SP BSKT/BNPI 24	0	200'000	0	200'000	99.19	198'380	1.35
SP Basket/LEO06/21 6.4%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
SP BSKT/BNPI 01/22 1.6%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Zertifikate in EUR</b>						<b>781'880</b>	<b>5.32</b>
<b>Zertifikate in USD</b>							
SP BSKT/CSL 02/22	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Zertifikate in USD</b>						<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Zertifikate</b>						<b>972'693</b>	<b>6.62</b>
<b>Total Andere Anlagen und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>972'693</b>	<b>6.62</b>
<b>Andere Anlagen und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>							
<b>Anlagefonds</b>							
<b>Anlagefonds in CHF</b>							
iShs Swiss Dividend CH -A-	0	400	0	400	163.90	63'270	0.43
<b>Total Anlagefonds in CHF</b>						<b>63'270</b>	<b>0.43</b>
<b>Anlagefonds in EUR</b>							
Lyxor BFD-11 -I- ETF	6'000	0	0	6'000	50.93	305'580	2.08
H.A.M. Glb Cv BF -EUR-A-	100	0	0	100	2'453.79	245'379	1.67
HVP Glb Opp -EUR-	1'000	0	0	1'000	231.24	231'240	1.57
<b>Total Anlagefonds in EUR</b>						<b>782'199</b>	<b>5.33</b>
<b>Anlagefonds in USD</b>							
iShs JPM USD EM BND	1'000	0	0	1'000	108.77	95'649	0.65
<b>Total Anlagefonds in USD</b>						<b>95'649</b>	<b>0.65</b>
<b>Total Anlagefonds</b>						<b>941'117</b>	<b>6.41</b>
<b>Total Andere Anlagen und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>941'117</b>	<b>6.41</b>
<b>Total Andere Anlagen und Wertrechte</b>						<b>1'913'810</b>	<b>13.03</b>

	Anfangsbestand 01.01.2021	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Barmittel und Barmitteläquivalente						3'141'512	21.39
Finanzderivate						23'152	0.16
Sonstige Vermögenswerte						119'632	0.81
Bruttovermögen						14'749'455	100.45
Verbindlichkeiten						-65'474	-0.45
Nettovermögen						14'683'982	100.00

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

#### Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	184.20
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	494'834.58

Ein Anteil von 50% der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der VP Bank AG einbehalten. Wertpapiergeschäfte werden nur mit der VP Bank AG getätigt.

<sup>2</sup> Diese Positionen sind an die Verwahrstelle ausgeliehen

## Finanzderivate

### Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse	Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in EUR	% des NAV
CHF Kauf	CHF 4'375'000	gegen EUR 4'200'269	18.03.2022	VP Bank AG	23'152	0.16

### Volumen über offene Kontrakte in Finanzderivaten

Devisentermin short	EUR	23'152
Total aus Finanzderivaten gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		23'152

### Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf CHF 60'000 gegen EUR 55'494	18.03.2021
Kauf CHF 4'090'000 gegen EUR 3'717'844	18.06.2021
Kauf EUR 3'731'384 gegen CHF 4'109'000	18.06.2021
Kauf EUR 3'755'394 gegen CHF 4'090'000	17.09.2021
Kauf CHF 4'135'000 gegen EUR 3'800'202	17.09.2021
Kauf EUR 3'806'499 gegen CHF 4'135'000	17.09.2021
Kauf EUR 4'219'814 gegen CHF 4'400'000	17.12.2021
Kauf CHF 4'195'000 gegen EUR 3'864'935	17.12.2021
Kauf CHF 205'000 gegen EUR 189'780	17.12.2021

## Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG

### Fondstyp nach Anlagepolitik

JSPR Bond Fund Plus

Sonstige Strategie

### Eingesetzte Risikomanagementverfahren

JSPR Bond Fund Plus

Commitment Approach

### Risikoprofil

JSPR Bond Fund Plus

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)

JSPR Bond Fund Plus

Anlagen  
89.04 %

### Hebel Netto-Methode (aktuelle Auslastung)

JSPR Bond Fund Plus

106.50 %

### Maximaler Verschuldungsgrad gemäss Prospekt

JSPR Bond Fund Plus

20.00 %

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

JSPR Bond Fund Plus

Keine

### Art der gewährten Garantien

JSPR Bond Fund Plus

Keine

### Nutzung Risikolimiten

Maximale Nutzung

Minimale Nutzung

Ø Nutzung

### Hebel Brutto-Methode

JSPR Bond Fund Plus

99.09 %

88.89 %

93.15 %

### Hebel Netto-Methode

JSPR Bond Fund Plus

108.80 %

106.33 %

107.02 %

Verschuldungsgrad	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
<b>Verschuldung in % des NAV</b>			
JSPR Bond Fund Plus	0.00 %	0.00 %	0.00 %
<b>Verschuldung in Teilfondswährung</b>			
JSPR Bond Fund Plus EUR	0.00	0.00	0.00
<b>Liquidität des AIF</b>			
<b>Vermögensgegenstände, die wegen ihrer Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind (Angabe in % des NAV)</b>			
JSPR Bond Fund Plus			0.00 %
<b>Veränderungen der Regelung zur Steuerung der Liquidität des AIF<sup>4</sup></b>			
JSPR Bond Fund Plus			Keine

<sup>4</sup> Seit letztem Berichtsstichtag neu eingeführte, veränderte oder aufgehobene Regelungen zur Steuerung der Liquidität (bspw. Lock-up, Side Pockets, Gates, Aussetzungen des Anteilshandels)

## Ergänzende Angaben

### Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

### Rechnungseinheit

Berichtswährung des AIF: EUR

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

JSPR Bond Fund Plus: EUR

- |                     |     |
|---------------------|-----|
| - Anteilklasse CHF: | CHF |
| - Anteilklasse EUR: | EUR |

### Bewertungsgrundsätze

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

### Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

EUR 1.— entspricht AUD 1.564312

EUR 1.— entspricht CHF 1.036200

EUR 1.— entspricht GBP 0.839504

EUR 1.— entspricht NOK 10.027095

EUR 1.— entspricht RUB 85.241856

EUR 1.— entspricht TRY 15.094614

EUR 1.— entspricht USD 1.137182

### Vergütungen

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

- |                     |        |
|---------------------|--------|
| - Anteilklasse CHF: | 1.24 % |
| - Anteilklasse EUR: | 1.22 % |

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.

### Vergütungspolitik des AIFM

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

### Transaktionskosten

- |                     |              |
|---------------------|--------------|
| - Anteilklasse CHF: | EUR 727.90   |
| - Anteilklasse EUR: | EUR 1'972.35 |

### **Hinterlegungsstellen**

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

JSPR Bond Fund Plus:

- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)
- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- UBS Switzerland AG, 8001 Zürich, SCHWEIZ (CH)

### **Vertriebsländer**

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Liechtenstein

### **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).

Bericht des Wirtschaftsprüfers des JSFR Fund

Bern, 30. Juni 2022

## **Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2021**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des JSFR Fund und seines Teilfonds (Seiten 7 bis 22) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des JSFR Fund und seines Teilfonds zum 31. Dezember 2021 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 des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

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

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

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

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

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

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

### **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

- ▶ Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Verwalters alternativer Investmentfonds abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des alternativen Investmentfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des alternativen Investmentfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

Ernst & Young AG