



# JSPR Fund

Jahresbericht per 31.12.2023 (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 31.12.2023 .....	7
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 .....	8
Verwendung des Erfolgs .....	11
3-Jahres-Vergleich .....	12
Veränderung des Nettovermögens .....	13
Anteile im Umlauf .....	14
Vermögensinventar per 31.12.2023 .....	15
Finanzderivate .....	18
Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG .....	19
ESG-Informationen .....	21
Ergänzende Angaben .....	22
Sonstige Informationen (ungeprüft) .....	24
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	27

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

Daniel Siepmann (Vorsitzender),  
Wilten b. Wollerau (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

### 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

## Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.12.2023 EUR 14.3 Millionen

### Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2023

JSPR Bond Fund Plus (CHF) CHF 1'008.88  
JSPR Bond Fund Plus (EUR) EUR 827.76

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

JSPR Bond Fund Plus (CHF) 1 Jahr 2.54 %  
JSPR Bond Fund Plus (EUR) 4.74 %

### Liberierung

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

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

JSPR Bond Fund Plus (CHF) ohne Performance Fee 1.51 %  
JSPR Bond Fund Plus (EUR) 1.49 %

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

JSPR Bond Fund Plus 58.59 %

### Erfolgsverwendung

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

<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.

**Kommissionen/Gebühren**JSPR Bond Fund Plus (CHF)  
JSPR Bond Fund Plus (EUR)**Pauschale Entschädigung (max.)**1.145 %  
1.125 %

JSPR Bond Fund Plus

zuzüglich bis zu (p.a.)  
CHF 42'500.00**Ausgabekommission  
zugunsten Dritter (max.)**JSPR Bond Fund Plus (CHF)  
JSPR Bond Fund Plus (EUR)0.00 %  
0.00 %**Ausgabekommission  
zugunsten Fonds (max.)**n/a  
n/a**Rücknahmekommission  
zugunsten Dritter (max.)**JSPR Bond Fund Plus (CHF)  
JSPR Bond Fund Plus (EUR)0.00 %  
0.00 %**Rücknahmekommission  
zugunsten Fonds (max.)**n/a  
n/a**Konversionsgebühr  
zugunsten Dritter (max.)**JSPR Bond Fund Plus (CHF)  
JSPR Bond Fund Plus (EUR)0.00 %  
0.00 %**Konversionsgebühr  
zugunsten Fonds (max.)**n/a  
n/aJSPR Bond Fund Plus (CHF)  
JSPR Bond Fund Plus (EUR)**Fondsdomizil**  
Liechtenstein  
Liechtenstein**ISIN**  
LI0375751612  
LI0117727508

## Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

Das Anleihejahr war robust und auch erfolgreich. Unsere Euro-Tranche legte 4.75 % und die CHF-Tranche 2.53 % zu. Das erste Semester war geprägt von global steigenden Zinsen aufgrund anhaltender hoher Inflation. Im Oktober gingen die Inflationszahlen endlich zurück und die Zinsen am langen Ende fielen weltweit stark, der zehnjährige Treasury verlor rund 100 bsp, die deutsche Bundanleihe noch mehr. Extremere noch war seit März der Rückgang der CH-Bundesanleihe, um nahezu der Hälfte. Die Schweizer Währung wurde kontinuierlich stärker, was unserem Portfolio zu Gute kommt. Gegen Ende des Jahres waren auch die Zins-Spreads an einem Tiefpunkt angelangt, nach einem enormen Anstieg im März (Credit Suisse Übernahme der UBS). Diese Faktoren waren verantwortlich, dass der JSPP am 31.12.2023 das Jahreshöchst erreichte.

Unsere Handelstätigkeit im vergangenen Jahr war ausgeprägter als die Jahre zuvor. Wie hielten im ersten Quartal ein Festgeld von 2 Mio. Euro. Im März ordnete die Finma, die Abschreibung aller AT1 Anleihen der Credit Suisse an. Diese Abschreibung kostete den Fund rund 0.8 %. Wir kauften im Mai für rund zwei Millionen Euro-Anleihen (Investment Grade), die grösste Investition Euro 800'000.—nominal in Nestle 07.2025, welche auch die Grösste im Portfolio ist. Positiv war der Erwerb einer AT1-Anleihe der Bank Vontobel, welche nach einigen Wochen später zu pari zurückbezahlt wurde (Profit von 500 bsp). AMS Osram machte im vierten Quartal eine Kapitalerhöhung, danach erholten sich die Anleihen sichtlich. Neben Nestle sind die beiden Autobauer VW und Renault die gewichtigsten Firmen im Portfolio (ca. 5%). Der Fund ist für die nächsten Quartale positioniert, wir rechnen mit wenigen Transaktionen.

# JSPR Bond Fund Plus

## Vermögensrechnung per 31.12.2023

JSPR Bond Fund Plus	(in EUR)
Barmittel und Barmitteläquivalente	
Sichteinlagen	621'925.52
Anlagen	
Schuldverschreibungen	12'903'125.67
Andere Anlagen und Wertrechte	
Anlagefonds	570'861.33
Finanzderivate	
Finanzderivate	70'245.62
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	161'564.69
<b>Bruttovermögen</b>	<b>14'327'722.83</b>
Verbindlichkeiten	-66'224.15
<b>Nettovermögen</b>	<b>14'261'498.68</b>
- davon Anteilklasse CHF	4'644'537.74
- davon Anteilklasse EUR	9'616'960.94
<b>Anteile im Umlauf</b>	
Anteilklasse CHF	4'280
Anteilklasse EUR	11'618
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse CHF	CHF 1'008.88
Anteilklasse EUR	EUR 827.76

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

JSPR Bond Fund Plus	(in EUR)
Zinserträge aus Geldmarktinstrumenten	9'147.22
- davon Anteilklasse CHF	2'787.86
- davon Anteilklasse EUR	6'359.36
<b>Anlageerträge</b>	
Zinserträge aus Schuldverschreibungen	348'420.24
- davon Anteilklasse CHF	108'092.30
- davon Anteilklasse EUR	240'327.94
Dividendenerträge	-3'003.63
- davon Anteilklasse CHF	-903.43
- davon Anteilklasse EUR	-2'100.20
<b>Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte</b>	
Anlagefonds	6'619.70
- davon Anteilklasse CHF	2'043.54
- davon Anteilklasse EUR	4'576.16
Zertifikate	10'161.19
- davon Anteilklasse CHF	3'098.90
- davon Anteilklasse EUR	7'062.29
<b>Sonstige Erträge</b>	1'286.02
- davon Anteilklasse CHF	396.26
- davon Anteilklasse EUR	889.76
<b>Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen</b>	766.37
- davon Anteilklasse CHF	766.37
- davon Anteilklasse EUR	0.00
<b>Total Erträge</b>	<b>373'397.11</b>
- davon Anteilklasse CHF	116'281.80
- davon Anteilklasse EUR	257'115.31
<b>Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen</b>	31.73
- davon Anteilklasse CHF	10.18
- davon Anteilklasse EUR	21.55

Verwaltungsvergütung	28'869.89
- davon Anteilklasse CHF	9'558.97
- davon Anteilklasse EUR	19'310.92
Portfolio Management Gebühr	15'528.38
- davon Anteilklasse CHF	4'810.15
- davon Anteilklasse EUR	10'718.23
Verwahrstellenvergütung	10'500.36
- davon Anteilklasse CHF	3'251.18
- davon Anteilklasse EUR	7'249.18
Vertriebsstellenvergütung	125'610.84
- davon Anteilklasse CHF	38'981.97
- davon Anteilklasse EUR	86'628.87
Prüfungskosten	15'058.62
- davon Anteilklasse CHF	4'668.33
- davon Anteilklasse EUR	10'390.29
Sonstige Aufwendungen	13'536.45
- davon Anteilklasse CHF	4'242.15
- davon Anteilklasse EUR	9'294.30
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	3'856.50
- davon Anteilklasse CHF	405.87
- davon Anteilklasse EUR	3'450.63
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>212'992.77</b>
- davon Anteilklasse CHF	65'928.80
- davon Anteilklasse EUR	147'063.97
<b>Nettoerfolg</b>	<b>160'404.34</b>
- davon Anteilklasse CHF	50'353.00
- davon Anteilklasse EUR	110'051.34
<b>Realisierte Anlagegewinne/-verluste</b>	<b>13'368.83</b>
- davon Anteilklasse CHF	68'869.13
- davon Anteilklasse EUR	-55'500.30
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>173'773.17</b>
- davon Anteilklasse CHF	119'222.13
- davon Anteilklasse EUR	54'551.04

<b>Veränderung der nicht realisierten Anlagegewinne/–verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>643'186.04</b>
- davon Anteilklasse CHF	259'399.62
- davon Anteilklasse EUR	383'786.42
 <b>Gesamterfolg</b>	 <b>816'959.21</b>
- davon Anteilklasse CHF	378'621.75
- davon Anteilklasse EUR	438'337.46

## Verwendung des Erfolgs

JSPR Bond Fund Plus

(in EUR)

<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>160'404.34</b>
- davon Anteilklasse CHF	50'353.00
- davon Anteilklasse EUR	110'051.34
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>160'404.34</b>
- davon Anteilklasse CHF	50'353.00
- davon Anteilklasse EUR	110'051.34
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	0.00
- davon Anteilklasse CHF	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	160'404.34
- davon Anteilklasse CHF	50'353.00
- davon Anteilklasse EUR	110'051.34
<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

31.12.2021	14'683'981.89
- Anteilklasse CHF	4'234'884.82
- Anteilklasse EUR	10'449'097.07
31.12.2022	13'832'664.79
- Anteilklasse CHF	4'180'120.30
- Anteilklasse EUR	9'652'544.49
31.12.2023	14'261'498.68
- Anteilklasse CHF	4'644'537.74
- Anteilklasse EUR	9'616'960.94

### Anteile im Umlauf

31.12.2021	
- Anteilklasse CHF	4'245
- Anteilklasse EUR	12'671
31.12.2022	
- Anteilklasse CHF	4'195
- Anteilklasse EUR	12'214
31.12.2023	
- Anteilklasse CHF	4'280
- Anteilklasse EUR	11'618

### Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2021	
- Anteilklasse CHF	997.62
- Anteilklasse EUR	824.65
31.12.2022	
- Anteilklasse CHF	996.45
- Anteilklasse EUR	790.29
31.12.2023	
- Anteilklasse CHF	1'085.17
- Anteilklasse EUR	827.76

## Veränderung des Nettovermögens

JSPR Bond Fund Plus

(in EUR)

<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>13'832'664.79</b>
- davon Anteilklasse CHF	4'180'120.30
- davon Anteilklasse EUR	9'652'544.49
<b>Ausschüttungen</b>	<b>0.00</b>
- davon Anteilklasse CHF	0.00
- davon Anteilklasse EUR	0.00
<b>Mittelveränderung aus Anteilsausgaben</b>	<b>171'706.22</b>
- davon Anteilklasse CHF	171'706.22
- davon Anteilklasse EUR	0.00
<b>Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen</b>	<b>-562'921.67</b>
- davon Anteilklasse CHF	-85'550.03
- davon Anteilklasse EUR	-477'371.64
<b>Ertragsausgleich</b>	<b>3'090.13</b>
- davon Anteilklasse CHF	-360.50
- davon Anteilklasse EUR	3'450.63
<b>Gesamterfolg</b>	<b>816'959.21</b>
- davon Anteilklasse CHF	378'621.75
- davon Anteilklasse EUR	438'337.46
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>14'261'498.68</b>
- davon Anteilklasse CHF	4'644'537.74
- davon Anteilklasse EUR	9'616'960.94

## Anteile im Umlauf

JSPR Bond Fund Plus

---

### Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF	4'195
- Anteilklasse EUR	12'214

### Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse CHF	170
- Anteilklasse EUR	0

### Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse CHF	-85
- Anteilklasse EUR	-596

### Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF	4'280
- Anteilklasse EUR	11'618

## Vermögensinventar per 31.12.2023

### JSPR Bond Fund Plus

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2023	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	200'000	0	0	200'000	93.96	187'916	1.32
<b>Total Nullkupon Schuldverschreibung in EUR</b>						<b>187'916</b>	<b>1.32</b>
<b>Total Nullkupon Schuldverschreibung</b>						<b>187'916</b>	<b>1.32</b>
<b>Schuldverschreibungen</b>							
<b>Schuldverschreibungen in CHF</b>							
Glencore Finance 25 0.35% <sup>2</sup>	300'000	0	0	300'000	97.75	315'424	2.21
ARYZTA ewig Var	250'000	0	0	250'000	94.55	254'249	1.78
Deutsche Bank 25 0.8%	0	200'000	0	200'000	98.58	212'068	1.49
Dufry One 26 0.75% CV	0	200'000	0	200'000	94.25	202'754	1.42
Gategroup Finan 27 3%	0	70'000	0	70'000	69.35	52'216	0.37
Rallye 32 3.25%	100'000	0	0	100'000	0.07	75	0.00
Bauwerk Grp 23 1.875%	45'000	0	45'000	0	0.00	0	0.00
Groupe Acrotec 23 3.75%	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
MSC Cruises 23 3%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Vontobel Holding ewig 2.625%	0	250'000	250'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Schuldverschreibungen in CHF</b>						<b>1'036'786</b>	<b>7.27</b>
<b>Schuldverschreibungen in EUR</b>							
Nestle Holdings 25 0.875%	0	800'000	0	800'000	96.51	772'040	5.41
Commerzbank 26 4%	400'000	0	0	400'000	100.56	402'240	2.82
Anglo Amer Capital 25 1.625%	400'000	0	0	400'000	97.11	388'440	2.72
Porsche A Holding 28 4.5%	0	300'000	0	300'000	106.31	318'915	2.24
BP Cap Mkts 30 3.773%	0	300'000	0	300'000	103.52	310'545	2.18
Sika Capital 26 3.75%	0	300'000	0	300'000	101.75	305'235	2.14
Volkswagen Leasing 24 1.125%	0	300'000	0	300'000	99.31	297'930	2.09
Deutsche Bank 25 2.75%	300'000	0	0	300'000	98.83	296'475	2.08
RWE 25 2.5%	0	300'000	0	300'000	98.67	295'995	2.08
Dufry One 24 2.5%	300'000	0	0	300'000	98.60	295'800	2.07
Heineken 25 1.625%	0	300'000	0	300'000	97.95	293'850	2.06
BMW Finance 25 1%	0	300'000	0	300'000	97.43	292'275	2.05
RCI Banque 25 0.5%	0	300'000	0	300'000	95.52	286'560	2.01
PEMEX 25 3.625%	300'000	0	0	300'000	93.98	281'940	1.98
Pernod Ricard 28 3.25%	200'000	0	0	200'000	101.64	203'280	1.43
Stellantis 24 2%	200'000	0	0	200'000	99.55	199'090	1.40
Philip Mrrs Int 26 2.875%	0	200'000	0	200'000	99.14	198'270	1.39
AXA 3.875% ewig	200'000	0	0	200'000	99.05	198'100	1.39
HeidelbergMat 25 1.5%	0	200'000	0	200'000	98.22	196'440	1.38
Volvo Car 25 2%	200'000	0	0	200'000	98.01	196'010	1.37
Telecom Italia 26 2.875%	200'000	0	0	200'000	96.98	193'950	1.36
Teva Pharmac 27 3.75%	200'000	0	0	200'000	96.61	193'220	1.35
Renault 27 2.5%	0	200'000	0	200'000	96.04	192'070	1.35
LANXESS 26 1%	0	200'000	0	200'000	94.23	188'450	1.32
Deutsche Pfandbriefbank 27 Var	200'000	0	0	200'000	73.54	147'080	1.03
Assicuraz Generali 48 Var	100'000	0	0	100'000	103.36	103'360	0.72
ELM ewig Var	100'000	0	0	100'000	99.38	99'375	0.70
Levi Strauss 27 3.375%	100'000	0	0	100'000	99.07	99'070	0.69
Demeter Invest 46 Var -Zurich Ins-	100'000	0	0	100'000	98.55	98'545	0.69

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
ELM 47 Var	100'000	0	0	100'000	95.42	95'420	0.67
Peach Prop Finance 25 4.375%	100'000	0	0	100'000	79.12	79'120	0.55
Rallye 32 4.371%	100'000	0	0	100'000	0.24	243	0.00
Aryzta Euro Finance ewig Var	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
DANONE ewig Var	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Gaz Capital 23 3.125%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Oesterreich 17 2.1%	0	100'000	100'000	0	0.00	0	0.00
Peach Prop Finance 23 3.5%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Schuldverschreibungen in EUR</b>						<b>7'519'333</b>	<b>52.72</b>
<b>Schuldverschreibungen in GBP</b>							
Petrobras Glb Finance 26 6.25%	150'000	0	0	150'000	100.43	173'840	1.22
<b>Total Schuldverschreibungen in GBP</b>						<b>173'840</b>	<b>1.22</b>
<b>Schuldverschreibungen in USD</b>							
American Express 25 3.95%	400'000	0	0	400'000	98.45	356'525	2.50
Apple 25 0.55%	0	400'000	0	400'000	93.93	340'139	2.39
ArcelorMittal 24 3.6%	200'000	0	0	200'000	98.80	178'896	1.25
UBS Group Inc.	200'000	0	0	200'000	98.57	178'471	1.25
Gldm Sachs Grp 26 3.5%	200'000	0	0	200'000	96.36	174'482	1.22
Zoetis 27 3%	0	200'000	0	200'000	95.01	172'031	1.21
Toyota Motor Cr 26 5%	0	100'000	0	100'000	101.26	91'671	0.64
Netflix 26 4.375%	100'000	0	0	100'000	99.64	90'204	0.63
Royal Bank of Scotland Grp 23 3.875%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Schuldverschreibungen in USD</b>						<b>1'582'419</b>	<b>11.10</b>
<b>Total Schuldverschreibungen</b>						<b>10'312'377</b>	<b>72.31</b>
<b>Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen</b>							
<b>Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in CHF</b>							
Hero ewig Var	0	150'000	0	150'000	104.50	168'603	1.18
Alpiq Holding ewig Var	150'000	0	0	150'000	101.85	164'327	1.15
Bk Cler ewig Var	0	100'000	0	100'000	85.55	92'019	0.65
Cembra Money Bk ewig Var	0	100'000	0	100'000	79.17	85'153	0.60
CS Group ewig Var	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Holc Helv Finance ewig Var	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in CHF</b>						<b>510'102</b>	<b>3.58</b>
<b>Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in EUR</b>							
Holcim Finance perpetual Var	0	300'000	0	300'000	99.35	298'035	2.09
Infineon Technolog perpetual Var	300'000	0	0	300'000	97.92	293'760	2.06
VW Intl Finance perpetual Var	300'000	0	0	300'000	95.64	286'920	2.01
Coop Rabobank perpetual Var	200'000	0	0	200'000	96.57	193'140	1.35
PORR perpetual Var	200'000	0	0	200'000	96.13	192'250	1.35
EDP-Energias 79 Var	100'000	0	0	100'000	100.16	100'160	0.70
Enel perpetual Var	100'000	0	100'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in EUR</b>						<b>1'364'265</b>	<b>9.57</b>
<b>Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in USD</b>							
JPMorgan Chase perpetual Var	400'000	0	0	400'000	96.60	349'822	2.45
Network i2i perpetual Var	200'000	0	0	200'000	98.66	178'643	1.25
<b>Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen in USD</b>						<b>528'465</b>	<b>3.71</b>
<b>Total Variabel Verzinsliche Schuldverschreibungen</b>						<b>2'402'832</b>	<b>16.85</b>
<b>Total Anlagen, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>12'903'126</b>	<b>90.48</b>
<b>Total Anlagen</b>						<b>12'903'126</b>	<b>90.48</b>

	Anfangsbestand 01.01.2023	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Andere Anlagen und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Zertifikate</b>							
<b>Zertifikate in EUR</b>							
SP Basket/BNP N.V. 09/24	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
SP BSKT/Citigroup 06/23 4%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Zertifikate in EUR</b>						<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Zertifikate</b>						<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Andere Anlagen und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>0</b>	<b>0.00</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-	400	0	0	400	150.20	64'623	0.45
<b>Total Anlagefonds in CHF</b>						<b>64'623</b>	<b>0.45</b>
<b>Anlagefonds in EUR</b>							
H.A.M.Glb Cv BF -EUR-A-	100	0	0	100	2'223.88	222'388	1.56
HVP Glb Opp -EUR-	1'000	0	0	1'000	204.37	204'370	1.43
AIS AG Bund Inv -UCITS ETF-	0	6'000	6'000	0	0.00	0	0.00
Lyxor BFD-11 -I- ETF	6'000	0	6'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Anlagefonds in EUR</b>						<b>426'758</b>	<b>2.99</b>
<b>Anlagefonds in USD</b>							
iShs JPM USD EM BND	1'000	0	0	1'000	87.79	79'480	0.56
<b>Total Anlagefonds in USD</b>						<b>79'480</b>	<b>0.56</b>
<b>Total Anlagefonds</b>						<b>570'861</b>	<b>4.00</b>
<b>Total Andere Anlagen und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>570'861</b>	<b>4.00</b>
<b>Total Andere Anlagen und Wertrechte</b>						<b>570'861</b>	<b>4.00</b>
<b>Barmittel und Barmitteläquivalente</b>						<b>621'926</b>	<b>4.36</b>
<b>Finanzderivate</b>						<b>70'246</b>	<b>0.49</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>161'565</b>	<b>1.13</b>
<b>Bruttovermögen</b>						<b>14'327'723</b>	<b>100.46</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-66'224</b>	<b>-0.46</b>
<b>Nettovermögen</b>						<b>14'261'499</b>	<b>100.00</b>

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

#### Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	960.60
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	315'790.88

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 4'265'000	gegen EUR 4'538'683	15.03.2024	VP Bank AG	70'246	0.49

### Volumen über offene Kontrakte in Finanzderivaten

Devisentermin short	EUR	70'246
Total aus Finanzderivaten gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		70'246

### Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf EUR 4'295'267 gegen CHF 4'175'000	17.03.2023
Kauf EUR 4'306'269 gegen CHF 4'190'000	16.06.2023
Kauf CHF 4'190'000 gegen EUR 4'334'333	16.06.2023
Kauf CHF 4'165'000 gegen EUR 4'302'242	15.09.2023
Kauf EUR 4'345'331 gegen CHF 4'165'000	15.09.2023
Kauf EUR 4'420'474 gegen CHF 4'180'000	15.12.2023
Kauf CHF 4'180'000 gegen EUR 4'386'149	15.12.2023

## Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG

### Fondstyp nach Anlagepolitik

JSPR Bond Fund Plus

Sonstige Strategie

### Eingesetzte Risikomanagementverfahren

JSPR Bond Fund Plus

Commitment Approach

### Risikoprofil<sup>4</sup>

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

99.89 %

### Hebel Netto-Methode (aktuelle Auslastung)

JSPR Bond Fund Plus

102.71 %

### 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

106.76 %

89.62 %

101.15 %

### Hebel Netto-Methode

JSPR Bond Fund Plus

107.21 %

102.36 %

104.37 %

<sup>4</sup> Vgl. dazu Prospekt: 2.4 Risikoprofil und allgemeine Risiken / Anhang 1: Teilfondsspezifische Risiken

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>5</sup></b>			
JSPR Bond Fund Plus			Keine

<sup>5</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: 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 1.618840

EUR 1.— entspricht CHF 0.929700

EUR 1.— entspricht GBP 0.866530

EUR 1.— entspricht USD 1.104550

### Transaktionskosten

- Anteilklasse CHF: EUR 1'764.43

- Anteilklasse EUR: EUR 3'953.06

### 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)

### 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 Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIPs), 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.

## 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 2023.

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>6</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 5.060 Mio
davon feste Vergütung	CHF 4.551 Mio
davon variable Vergütung <sup>7</sup>	CHF 509'000

Direkt aus den Teilfonds gezahlte Vergütungen <sup>8</sup>	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag	31

<sup>6</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>7</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>8</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	48	CHF 2'542.605 Mio
in AIF	54	CHF 1'779.003 Mio
Total	102	CHF 4'321.608 Mio

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" <sup>9</sup> der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 2.023 Mio
davon feste Vergütung	CHF 1.653 Mio
davon variable Vergütung <sup>4</sup>	CHF 370'000

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 3.037 Mio
davon feste Vergütung	CHF 2.899 Mio
davon variable Vergütung <sup>4</sup>	CHF 139'000

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag 22

---

<sup>9</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.

## Vergütungsinformationen betreffend die HighValue Partners AG, Vaduz (FL)

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

JSPR Bond Fund Plus

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 <sup>1)</sup>	CHF 1.577 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF 0.812 Mio.
- davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF 0.766 Mio.
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023 <sup>3)</sup>	7

<sup>1</sup> Die Gesamtvergütung umfasst sämtliche Angestellte der Vermögensverwaltungsgesellschaft, einschließlich der Mitglieder des Verwaltungsrats. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung angegeben, bevor Steuern und Arbeitnehmeranteile für Sozialversicherungen abgezogen werden, beziehungsweise die Bruttoentschädigung für den Verwaltungsrat. Beiträge des Arbeitgebers zur Pensionskasse und anderen sozialen Einrichtungen sind nicht berücksichtigt.

<sup>2</sup> Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

<sup>3</sup> Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder, ohne Berücksichtigung von Stellenprozenten.

# Bericht des Wirtschaftsprüfers

Bericht des Wirtschaftsprüfers des  
JSPR Fund, Vaduz

Bern, 14. Juni 2024

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des JSPR Fund und seines Teilfonds, geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens, Informationen zur Vergütung und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 7 bis 23) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des JSPR Fund und seines Teilfonds zum 31. Dezember 2023 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 dazugehörenden Bericht.

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

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder 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

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)

BSc in Betriebsökonomie