



BENDURA FUND
MANAGEMENT ALPHA AG · LIECHTENSTEIN



BAO Vitta UCITS Fund - Global Equity Fund

Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)

JAHRESBERICHT 2021

per 31. Dezember 2021

(geprüft)

Bei dem vorliegenden Jahresbericht handelt es sich um eine Übersetzung des Originalberichtes welcher in Englisch erstellt wurde. Der Bericht in Englisch ist rechtlich verbindlich, wurde durch den Wirtschaftsprüfer geprüft und beinhaltet das Testat. Der Bericht in Deutsch dient lediglich zu Informationszwecken. Beide Jahresberichte sind unter www.lafv.li kostenlos einsehbar.

BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG
Schaaner Strasse 27
9487 Gamprin-Bendern
Principality of Liechtenstein

P: +423 / 388 10 00
F: +423 / 388 10 01
info@bendurafunds-alpha.li
www.bendurafunds-alpha.li

Reg.-Nr.: FL-0002.299.012-3
IBAN: LI23 0880 5504 2121 6000 1
BIC: VPBVL12X



INHALTSVERZEICHNIS

1. ORGANISATION	3
2. AUF EINEN BLICK	4
3. KENNZAHLEN	5
4. VERMÖGENSRECHNUNG	6
5. AUSSERBILANZGESCHÄFTE	7
6. BERICHT DER PORTFOLIOVERWALTUNG	8
7. ERFOLGSRECHNUNG	9
8. VERWENDUNG DES ERFOLGS	10
9. VERÄNDERUNG DES NETTOINVENTARWERTES	10
10. ANTEILE IM UMLAUF	11
11. ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES	11
12. INVENTAR DER ANLAGEN	12
13. ERGÄNZENDE ANGABEN	15



BENDURA FUND
MANAGEMENT ALPHA AG · LIECHTENSTEIN

1. ORGANISATION

BAO Vitta UCITS Fund - Global Equity Fund

Portfolioverwaltung:

BAO CAPITAL PARTNERS LTD
Office 406, Kermia House, Diagorou 4
1097 Nicosia, Cyprus

AIFM / Verwaltungsgesellschaft:

BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG
Schaaner Strasse 27
LI-9487 Gamprin-Bendern

Verwahrstelle:

NEUE BANK AG
Marktgass 20
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer:

BDO (Liechtenstein) AG
Wuhrstrasse 14
LI-9490 Vaduz

Facility Agent Vereinigtes Königreich:

Bank Frick & Co. AG, UK BRANCH
25 Bedford Square, London WC1B 3HH
United Kingdom

BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG

Verwaltungsrat:

Dr. Peter Krenn (Präsident)
Prof. Dr. Michael Hanke
Alexander Yudovich
Marcel Wyss, MSc, LL.M.

Geschäftsleitung:

MMMag. Franz Glatzl, CIFB (Geschäftsführer)
Dr. Walfried Kraher, Mag., CFA



BENDURA FUND
MANAGEMENT ALPHA AG · LIECHTENSTEIN

2. AUF EINEN BLICK

Stammdaten

Valoren-Nr.	52616169
ISIN	LI0526161695
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Rechnungsjahr	01.01.-31.12.
Liberierung (Initial NAV)	03.06.2020
Rechnungswährung Anteilsklasse	USD
Rechnungswährung AIF / OGAW / IU	USD
Kotierung	Nein
Bewertungsintervall	Täglich
Dauer	Unbeschränkt
UCITS Zielfondsfähigkeit	ja
Rechtsgrundlage	UCITSG-2011
Rechtsform	Treuhänderschaft
Fondsdomizil	9487 Gamprin-Bendern, Fürstentum Liechtenstein
Zuständige Aufsichtsbehörde	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA)
Publikationsorgan	Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li)
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	Vortag des Bewertungstages, 17:00 Uhr MEZ
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	Vortag des Bewertungstages, 17:00 Uhr MEZ

Kosten

Kommissionen und Kosten zulasten der Anleger	
Ausgabekommission (max.)	Keine
Rücknahmekommission (max.)	Keine

Kommissionen und Kosten zulasten des Fonds	
Vermögensverwaltungsvergütung (max.)	1.25% p.a.
Verwaltungs- / Administrationsvergütung (max.)	0.28% p.a. (min. CHF 35'000 p.a.)
Verwahrstellen- / Depotbankvergütung (max.)	0.10% p.a. (min. CHF 15'000 p.a.)
Performance Fee	5.00%
Hurdle Rate	MSCI World Index in USD (MXWO)
High Water Mark	Ja
Sonstige Kosten	Gemäss Prospekt / Konstituierende Dokumente

Ergänzende Informationen sind den Publikationen unter www.lafv.li und www.bendurafunds-alpha.li zu entnehmen.



3. KENNZAHLEN

31.12.2021

1

Anzahl Anteile im Umlauf		60'115.00
Nettovermögen	USD	8'032'633.21
Nettoinventarwert pro Anteil	USD	133.62
Total Expense Ratio 1 (TER) ²		0.86% p.a.
Total Expense Ratio 2 (TER) ³		0.86% p.a.
Transaktionskosten ⁴		
Spesen	USD	9'344.72
Courtagen	USD	20'326.30

¹ Die ausgewiesenen Werte beziehen sich auf die Berichtsperiode für den Zeitraum vom

01.01.21 - 31.12.21

² Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden, retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens (exkl. Performance Fee).

³ Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden, retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens (inkl. Performance Fee).

⁴ Kosten der Wertschriftentransaktionen werden direkt mit den Einstands-/Verkaufswert verrechnet und sind nicht in der TER-Berechnung berücksichtigt.



4. VERMÖGENSRECHNUNG

31.12.2021	USD
Bankguthaben	
Sichtguthaben	471'433.46
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	
Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	7'582'492.34
Sonstige Vermögenswerte	
Marchzinsen	0.00
Aktivierte Gründungskosten	0.00
Gesamtvermögen	8'053'925.80
Verbindlichkeiten	
gegenüber Banken	0.00
Sonstige Verbindlichkeiten	-21'292.59
Nettovermögen	8'032'633.21
Anzahl Anteile im Umlauf	60'115.00
Nettoinventarwert pro Anteil	133.62



BENDURA FUND
MANAGEMENT ALPHA AG · LIECHTENSTEIN

5. AUSSERBILANZGESCHÄFTE

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen Positionen in derivativen Finanzinstrumenten.

Securities Lending

Während der Berichtsperiode wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Kreditaufnahme

Am Ende der Berichtsperiode waren keine aufgenommen Kredite ausstehend.



BENDURA FUND
MANAGEMENT ALPHA AG · LIECHTENSTEIN

6. BERICHT DER PORTFOLIOVERWALTUNG

Bei dem vorliegenden Jahresbericht handelt es sich um eine Übersetzung des Originalberichtes welcher in Englisch erstellt wurde. Bezüglich dem Bericht der Portfolioverwaltung wird auf den auf www.lafv.li publizierten Jahresbericht in Englisch verwiesen.



7. ERFOLGSRECHNUNG

01.01.21 - 31.12.21	USD
Erträge	
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere aus	
Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	47'055.34
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-3'273.81
Total Erträge	43'781.53
Aufwendungen	
Passivzinsen	2.87
Revisionsaufwand	10'500.46
Reglementarische Vergütungen an	
Verwaltungsgesellschaft / AIFM	0.00
Depotbank / Verwahrstelle	4'324.61
Vermögensverwalter / Asset Manager	27'269.70
Sonstige Aufwendungen	10'371.63
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-177.71
Total Aufwendungen	52'291.56
Nettoertrag	-8'510.03
Realisierte Kapitalgewinne / Kapitalverluste	4'183.19
Realisierter Erfolg	-4'326.84
Unrealisierte Kapitalgewinne / Kapitalverluste	906'735.97
Gesamterfolg	902'409.13



8. VERWENDUNG DES ERFOLGS

31.12.2021

USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-8'510.03
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-8'510.03
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-8'510.03
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

9. VERÄNDERUNG DES NETTOINVENTARWERTES

01.01.21 - 31.12.21

USD

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	3'958'574.17
Ausschüttungen	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	3'171'649.91
Gesamterfolg	902'409.13
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'032'633.21



10. ANTEILE IM UMLAUF

01.01.21 - 31.12.21

Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	34'218.00
Ausgegebene Anteile	28'803.00
Zurückgenommene Anteile	-2'906.00
Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	60'115.00

11. ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Entwicklung
Bilanzstichtag	USD	im Umlauf	pro Anteil	pro Geschäftsjahr
31.12.2021	8'032'633.21	60'115.00	133.62	15.50%
31.12.2020	3'958'574.17	34'218.00	115.69	15.69% ¹
03.06.2020	1'000'000.00	10'000.00	100.00	Liberierung

¹ Ausweis der effektiven Berichtsperiode, keine Annualisierung

Die historische Entwicklung stellt keinen Indikator für die laufende oder künftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.



12. INVENTAR DER ANLAGEN

Titel	Währung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Marktwert USD	Anteil %
		01.01.2021	1)	2)	31.12.2021		
Aktien welche an einer Börse gehandelt werden							
Accenture	USD		350		350	145'093	1.81%
Activision Blizzard Inc	USD		1'450	1'450		-	0.00%
Adobe Inc	USD	136	40		176	99'803	1.24%
Advanced Micro D Rg	USD	630	1'080	1'030	680	97'852	1.22%
Airbnb Inc -A-	USD		715		715	119'040	1.48%
Akamai Technologies Inc	USD		630		630	73'735	0.92%
Alibaba Group Holding Ltd	USD	409	130		539	64'028	0.80%
Alphabet Inc --A-	USD	60	32		92	266'528	3.32%
Amazon.Com Inc.	USD	37	31		68	226'735	2.82%
American Tower Corp	USD		590		590	172'575	2.15%
Apple Inc	USD	755	1'115		1'870	332'056	4.13%
Applied Materials Inc	USD		350	350		-	0.00%
Berkshire Hathaway Inc - B -	USD	348	367		715	213'785	2.66%
BHP Group Ltd	USD		1'633	1'633		-	0.00%
BlackRock Inc	USD	95	30		125	114'445	1.42%
Booking Holdings Inc	USD		53		53	127'159	1.58%
Bristol Myers Squibb Co.	USD	973		973		-	0.00%
Cabot Corp Rg	USD		1'150	1'150		-	0.00%
Coinbase Global Inc -A-	USD		485		485	122'399	1.52%
Costco Wholesale Corp.	USD	263	222		485	275'335	3.43%
CrowdStrike Holdings Inc -A-	USD	420	225		645	132'064	1.64%
Deutsche Post AG	EUR	900	660		1'560	100'304	1.25%
Dollar General Corporation	USD	260		260		-	0.00%
Dow Inc	USD		700	700		-	0.00%
Emerson Electric Co	USD		1'125	1'125		-	0.00%
EOG Resources Inc.	USD		2'240		2'240	198'979	2.48%
Facebook Inc -A-	USD	454	150		604	203'155	2.53%
Foot Locker Inc	USD		1'010	1'010		-	0.00%
Fortinet Inc	USD	424		424		-	0.00%
Freeport McMoran Copper & Gold Inc	USD		3'370		3'370	140'630	1.75%
Garmin Ltd. Namen-Akt	USD	300	135	435		-	0.00%
Genmab A/S ADR Repr 1/10 Sh	USD	1'000		1'000		-	0.00%
Goldman Sachs Group Inc	USD		275		275	105'201	1.31%
GoPro Inc.	USD		5'305	5'305		-	0.00%
Honeywell International Inc.	USD	300	60		360	75'064	0.93%
HOYA CORP	JPY	600			600	89'159	1.11%
IDEXX Laboratories Inc	USD		130	130		-	0.00%
Intuitive Surgical Inc.	USD		324		324	116'413	1.45%
Johnson & Johnson	USD	443		443		-	0.00%
Koninklijke DSM NV	EUR	445	121		566	127'444	1.59%
Kulicke & Soffa Industries Inc	USD		725	725		-	0.00%
Lam Research Corp	USD	161			161	115'783	1.44%
Lockheed Martin Corp	USD	187		187		-	0.00%
L'Oreal S.A.	EUR	183	220		403	191'086	2.38%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	101	151		252	208'340	2.59%
Marriott International Inc -A-	USD		316	316		-	0.00%



BENDURA FUND

MANAGEMENT ALPHA AG · LIECHTENSTEIN

Mastercard Inc -A-	USD	191	270		461	165'647	2.06%
McDonald's Corporation, Oak Brook (Illinois)	USD		310		310	83'102	1.03%
MercadoLibre Inc	USD		36	36		-	0.00%
Merck & Co Inc	USD		1'260	1'260		-	0.00%
Metlife Shs	USD	1'295		1'295		-	0.00%
MGM Resorts International	USD		1'850	1'850		-	0.00%
Microsoft Corp	USD	587	310		897	301'679	3.76%
Morgan Stanley	USD		800		800	78'528	0.98%
Nike Inc -B-	USD	527	570		1'097	182'837	2.28%
Nintendo Co Ltd ADR Repr 1/8 Sh	USD	450		450		-	0.00%
Novo Dordisk A/S	USD	840	240		1'080	120'960	1.51%
NVIDIA Corp	USD	160	840		1'000	294'110	3.66%
Omnicom Group Inc.	USD		1'555		1'555	113'935	1.42%
Oracle Corp	USD		1'765		1'765	153'926	1.92%
Organon & Company	USD		92	92		-	0.00%
PayPal Holdings Inc	USD	433	477		910	171'608	2.14%
Philip Morris International Inc	USD		815	815		-	0.00%
Procter & Gamble Co.	USD	518	250		768	125'629	1.56%
Regeneron Pharma	USD	143	35		178	112'411	1.40%
S&P Global Inc.	USD		120		120	56'632	0.71%
Salesforce.com Inc	USD	342	705	492	555	141'042	1.76%
Samsung Electronics Co Ltd	USD	52	11	63		-	0.00%
Schlumberger Ltd	USD		2'030	2'030		-	0.00%
ServiceNow Inc	USD	120	108	228		-	0.00%
Shopify Inc.	USD		54	54		-	0.00%
Shs Home Depot Inc	USD	259			259	107'488	1.34%
Signature Bank	USD		235		235	76'015	0.95%
SONY CORP	USD	554		554		-	0.00%
Southwest Airlines Co	USD		670	670		-	0.00%
Square Inc -A-	USD		655		655	105'789	1.32%
Starbucks	USD		1'300		1'300	152'061	1.89%
Taiwan Semicon - Spons. Amer. Dep. Rec. Repr. 5 Shs	USD	375	170	545		-	0.00%
Target Corp	USD		325	325		-	0.00%
Tencent Holdings Ltd	USD	882		882		-	0.00%
Teradyne Inc	USD	646	200		846	138'346	1.72%
Texas Instruments Rg	USD		910		910	171'508	2.14%
The Trade Desk Inc.	USD		135	135		-	0.00%
Thermo Fisher Scientific Inc	USD		180		180	120'103	1.50%
TotalEnergies SE ADR	USD		1'950		1'950	96'447	1.20%
Unitedhealth Group Inc.	USD	183		183		-	0.00%
Verizon Communications Inc	USD		1'175	1'175		-	0.00%
Volkswagen AG	EUR		200	200		-	0.00%
Volkswagen Aktiengesellschaft, Wolfsburg	EUR		630		630	127'154	1.58%
Walmart Inc	USD	270	606	876		-	0.00%
Walt Disney Company	USD		848		848	131'347	1.64%
Zillow Group Inc -C-	USD		800	800		-	0.00%
Total Aktien welche an einer Börse gehandelt werden						7'582'492	94.40%
Bankguthaben							
Kontokorrent CHF	CHF				49	54	0.00%
Kontokorrent EUR	EUR				556	632	0.01%
Kontokorrent USD	USD				470'350	470'350	5.86%
Kontokorrent JPY	JPY				45'730	397	0.00%
Festgeld Treuhand 0.15% - Crédit Mutuel - CIC Banques	USD			250'000		-	0.00%
Total Bankguthaben						471'433	5.87%



BENDURA FUND

MANAGEMENT ALPHA AG · LIECHTENSTEIN

Sonstige Vermögenswerte	-	0.00%
Gesamtvermögen	8'053'926	100.27%
Verbindlichkeiten	-21'293	-0.27%
Nettovermögen	8'032'633	100.00%

1) Käufe umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkäufe umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen



13. ERGÄNZENDE ANGABEN

Hinterlegungsstellen

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

- SIX SIS AG, Zürich, Schweiz

Devisenkurse

USD - CHF	0.9110
USD - JPY	115.1428
USD - EUR	0.8793

Bewertungstichtag

Als Basis für den vorliegenden Bericht dient die letzte NAV Kalkulation des aktuellen Berichtszeitraumes. Die Berechnung wurde per 31.12.2021 vorgenommen und bezieht sich auf den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021.

Berechnung

Allfällige geringfügige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Eingesetzte Risikomanagement-Systeme

Gesamtrisiko nach Commitment-Ansatz

31.12.2021	100.27%
31.12.2020	100.45%
Veränderung	-0.18%

Maximaler Hebel / Erwarteter Hebel¹

Kein Hebel

¹ Im Zusammenhang mit abgegrenzten oder bestehenden aber noch nicht beglichenen Verpflichtungen des Fonds, aus Absicherungsgeschäften von direkten oder indirekten Anlagen oder vergleichbaren Effekten, kann der Fonds einen Hebel eingehen.



Vergütungsinformation

Die reglementarische Vergütung umfasst die Entschädigung des AIFM / der Verwaltungsgesellschaft, des Portfolio Managers, der Verwahrstelle, des Wirtschaftsprüfers und sonstige Entschädigungen gemäss dem Fonds-Prospekt / den konstituierenden Dokumenten. Die Gesamtsumme der während der Berichtsperiode für die Verwaltung vorgenommenen Vergütungen / gebildeten Rückstellungen teilt sich wie folgt auf:

01.01.21 - 31.12.21	USD
Verwaltungsgesellschaft / AIFM	0.00
Vermögensverwalter / Asset Manager	27'269.70
Depotbank / Verwahrstelle	4'324.61
Vergütung an Wirtschaftsprüfer	10'500.46
Total vorgenommene Vergütungen / gebildete Rückstellungen	42'094.77

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, insbesondere Entscheidungsträger, unterliegen besonderen Vergütungsregelungen betreffend die Ausrichtung von z.B. variablen Vergütungskomponenten. Bei der Verwaltung von Fonds durch die Verwaltungsgesellschaft wird zur Vermeidung einer übermässigen Risikobereitschaft eine solide und umsichtige Vergütungspolitik und -praxis sichergestellt und Organisationsstrukturen vermieden, die zu Interessenkonflikten führen. So werden z.B. variable Vergütungen ausschliesslich unabhängig von der wirtschaftlichen Entwicklung der durch die Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds bezahlt. Ergänzende Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft werden kostenlos unter www.bendurafunds-alpha.li zur Verfügung gestellt.

Nachhaltigkeit (ESG)

1. (EU) 2019/2088 („SFDR“)

Bei diesem Fonds handelt es sich nicht um ein Finanzprodukt nach Art. 8 oder Art. 9 VO (EU) 2019/2088 („SFDR“).

2. Disclaimer gemäss Art. 7 VO (EU) 2020/852 („Taxonomy“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten („Taxonomy“).

Aktionärsrechte

Die vom Fonds in börsenkotierte Titel investierten Volumina waren im Vergleich mit der Marktkapitalisierung der betreffenden Unternehmen sehr gering. Der Vermögensverwalter hat im abgelaufenen Geschäftsjahr an keinen Generalversammlungen dieser Unternehmen teilgenommen, keine Stimmrechte ausgeübt und auch nicht mit anderen Aktionären oder Interessenträger dieser Unternehmen zusammengearbeitet.



BENDURA FUND
MANAGEMENT ALPHA AG · LIECHTENSTEIN

Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Mitteilung an die Anleger vom 14.12.2021

Bei dem vorliegenden Jahresbericht handelt es sich um eine Übersetzung des Originalberichtes welcher in Englisch erstellt wurde. Bezüglich der Mitteilung an die Anleger vom 14.12.2021 mit Wirkung zum 01.01.2022 wird auf den auf www.lafv.li publizierten Jahresbericht in Englisch verwiesen.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.