



YOUR SPECIALIST FOR  
TAILOR-MADE INVESTMENT FUNDS

# JAHRESBERICHT 2023

per 31. Dezember 2023

GEPRÜFT

## SIAG Investment Fund

Alternativer Investmentfonds  
(AIF)



[www.onefunds.li](http://www.onefunds.li)

**ONE Funds AG**  
Austrasse 14  
9495 Triesen  
Principality of Liechtenstein

+423 / 388 10 00  
✉ [info@onefunds.li](mailto:info@onefunds.li)  
🌐 [www.onefunds.li](http://www.onefunds.li)

Public Register Principality of Liechtenstein  
Register No. FL-0002.299.012-3  
IBAN: LI23 0880 5504 2121 6000 1  
BIC: VPBVLI2X

## INHALTSVERZEICHNIS

1. ORGANISATION .....	3
2. AUF EINEN BLICK .....	4
3. KENNZAHLEN .....	5
4. VERMÖGENSRECHNUNG .....	5
5. AUSSERBILANZGESCHÄFTE .....	6
6. ANTEILE IM UMLAUF .....	6
7. BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN .....	6
8. ERFOLGSRECHNUNG .....	8
9. VERWENDUNG DES ERFOLGS .....	9
10. VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS .....	9
11. ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES .....	9
12. INVENTAR DER ANLAGEN .....	10
13. ERGÄNZENDE ANGABEN .....	10
14. BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS .....	18

# 1. ORGANISATION

## SIAG Investment Fund

---

<b>Portfolioverwaltung:</b>	SIGMA Investment AG Graben 13/1/40 AT-1010 Wien	
<b>AIFM / Verwaltungsgesellschaft:</b>	ONE Funds AG Austrasse 14 LI-9495 Triesen	1
<b>Verwahrstelle:</b>	SIGMA Bank AG Feldkircher Strasse 2 LI-9494 Schaan	1
<b>Wirtschaftsprüfer:</b>	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 LI-9494 Schaan	1
<b>Vertrieb in Österreich:</b>	Der AIF wurde in Österreich ausschliesslich zum Vertrieb an professionelle Anleger notifiziert.	

## ONE Funds AG

---

<b>Verwaltungsrat:</b>	Carmen Kresser (Präsidentin) Tania Wyss Alexander Yudovich	
<b>Geschäftsleitung:</b>	MMMag. Franz Glatzl, CIFB (Geschäftsführer) Dr. Walfried Kraher, Mag., CFA	

<sup>1</sup> Wechsel mit Wirkung zum 29.12.2023. Weitere Informationen sind den Ergänzenden Angaben zu entnehmen.

## 2. AUF EINEN BLICK

### Stammdaten

Valoren-Nr.	51325833
ISIN	LI0513258330
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Rechnungsjahr	01.01.-31.12.
Liberierung (Initial NAV)	19.12.2019
Rechnungswährung AIF / OGAW / IU	EUR
Kotierung	Nein
Bewertungsintervall	Vierteljährlich
Dauer	Unbeschränkt
Bewertungstag	Per Ende des Quartals
Rechtsgrundlage	AIFMG-2012/AIFMV-2016/PGR-1926/PGV-2000
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Fondsdomizil	Liechtenstein
Zuständige Aufsichtsbehörde	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA)
Publikationsorgan	Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li)
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	23. des Monats, 12:00 Uhr MEZ
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	23. des Monats, 12:00 Uhr MEZ

### Kosten

#### Kommissionen und Kosten zulasten der Anleger

Ausgabekommission (max.)	Keine
Rücknahmekommission (max.)	Keine

#### Kommissionen und Kosten zulasten des Fonds <sup>1</sup>

Vermögensverwaltungsvergütung (max.)	1.50% p.a.
Verwaltungs- / Administrationsvergütung (max.)	min. CHF 57'500 p.a.; >15 Mio. 0.28% p.a.; >50 Mio. 0.18% p.a.
Verwahrstellen- / Depotbankvergütung (max.)	0.11% p.a. (min. CHF 15'000 p.a.)
Performance Fee	Keine
Hurdle Rate	Keine
High Water Mark	Keine
Sonstige Kosten	Gemäss Prospekt / Konstituierende Dokumente

Ergänzende Informationen sind den Publikationen unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) und [www.onefunds.li](http://www.onefunds.li) zu entnehmen.

<sup>1</sup> Gebührensätze ab 01.01.2024. Angewandte Gebührensätze vom 01.01.2023 bis 31.12.2023: Verwaltungsvergütung (max. 0.11% p.a. plus höchstens CHF 75'000); Portfolioverwaltungsvergütung (max. 0.30% p.a.); Service Fee (max. CHF 2'500 p.a.). Weitere Informationen sind den Ergänzenden Angaben zu entnehmen.

### 3. KENNZAHLEN

31.12.2023

Anzahl Anteile im Umlauf		44'279.67
Nettovermögen	EUR	5'136'469.73
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>EUR</b>	<b>116.00</b>
Total Expense Ratio 1 (TER) <sup>1</sup>		1.57% p.a.
Total Expense Ratio 2 (TER) <sup>2</sup>		1.57% p.a.
Total Expense Ratio (TER) Zielfondsebene		0.11% p.a.
Transaktionskosten <sup>3</sup>		
Spesen	EUR	525.00
Courtage	EUR	154.08

Die ausgewiesenen Kennzahlen beziehen sich auf die Berichtsperiode des Fonds für den Zeitraum vom **01.01.23 - 31.12.23**

<sup>1</sup> Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden, retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens (exkl. Performance Fee).

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

<sup>3</sup> Kosten der Wertschriftentransaktionen werden direkt mit den Einstands-/Verkaufswert verrechnet und sind nicht in der TER-Berechnung berücksichtigt.

### 4. VERMÖGENSRECHNUNG

31.12.2023

EUR

<b>Bankguthaben</b>		
Sichtguthaben		4'464'210.31
Zeitguthaben		0.00
<b>Wertpapiere</b>		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen		0.00
Aktien, sonstige Beteiligungspapiere		0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen		702'452.18
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>		
Aktivierte Gründungskosten		0.00
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>5'166'662.49</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		
gegenüber Banken		0.00
Sonstige Verbindlichkeiten		-30'192.76
<b>Nettovermögen</b>		<b>5'136'469.73</b>
Anzahl Anteile im Umlauf		44'279.67
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		<b>116.00</b>

## 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.

## 6. ANTEILE IM UMLAUF

### 01.01.23 - 31.12.23

Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	44'279.67
Ausgegebene Anteile	0.00
Zurückgenommene Anteile	0.00
<b>Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>44'279.67</b>

## 7. BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

### Marktüberblick im Geschäftsjahr 2023

Der Fonds hat das Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr gemäss der Anlagestrategie investiert. Der Nettoinventarwert pro Anteil ist von EUR 112.28 (31.12.2022) auf **EUR 116.00** (31.12.2023) je Anteil gestiegen. Dies entspricht einer Performance von **3.31%** für den Betrachtungszeitraum (01.01.2023-31.12.2023). Ergänzende Informationen sind für die Anleger des Fonds kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft / dem AIFM erhältlich.

### Entwicklung an den Kapitalmärkten

Das Jahr 2023 war geprägt von bedeutenden Entwicklungen auf den globalen Finanzmärkten, die von einer Mischung aus Chancen und Herausforderungen gekennzeichnet waren. Trotz anhaltender geopolitischer Spannungen und wirtschaftlicher Unsicherheiten zeigten die Finanzmärkte Widerstandsfähigkeit und Anpassungsfähigkeit. Zu den wichtigsten Themen gehörten das anhaltende Wachstum digitaler Vermögenswerte, die Politik der Zentralbanken, welche die Marktstimmung prägte, technologische Fortschritte, welche die Innovationen vorantrieben und die Nachhaltigkeit, die für Investoren zu einem Mainstream-Thema wurde.

Die Aktienmärkte erlebten im Jahr 2023 eine Achterbahnfahrt mit Phasen der Volatilität, die von bullischen Rallyes unterbrochen wurden. Die wichtigsten Indizes, darunter der S&P 500, der Dow Jones Industrial Average und der NASDAQ Composite, erreichten Rekordhöhen, befeuert durch robuste Unternehmensgewinne, akkommodierende Geldpolitik sowie Optimismus hinsichtlich der wirtschaftlichen Erholung. Allerdings führten Bedenken bezüglich der Inflation, Lieferkettenstörungen und geopolitischer Spannungen zu periodischen Verkäufen und einer erhöhten Marktvolatilität.

Die Anleihenmärkte standen vor Herausforderungen aufgrund sich ändernder Zinserwartungen und Inflationsdrücken. Zentralbanken in entwickelten Volkswirtschaften, darunter die Federal Reserve und die Europäische Zentralbank, signalisierten eine allmähliche Normalisierung der Geldpolitik, was zu einem Aufwärtsdruck auf die Anleiherenditen führte. Die Nachfrage nach sicheren Anlageformen blieb angesichts geopolitischer Unsicherheiten robust, was die Preise für Staatsanleihen stützte. Die Emissionen von Unternehmensanleihen blieben, angetrieben von niedrigen Finanzierungskosten und dem Appetit der Anleger auf höhere Renditen, weiterhin auf einem hohen Niveau.

Die Rohstoffmärkte standen im Jahr 2023 vor Herausforderungen, die durch Lieferkettenstörungen, geopolitische Spannungen und wetterbedingten Problemen hervorgerufen wurden. Die Preise für Energierohstoffe, einschließlich Öl und Erdgas, wurden von geopolitischen Entwicklungen in wichtigen Förderregionen, Angebotsbeschränkungen und Nachfragedynamiken beeinflusst. Die Agrarrohstoffe erlebten volatile Phasen, die durch Wettermuster, Handelspolitiken und sich verändernde Konsumgewohnheiten getrieben wurde. Edelmetalle wie Gold und Silber dienten als traditionelle sichere Anlagehäfen angesichts von Inflationsbedenken und geopolitischer Unsicherheiten.

Technologische Innovation blieb im Jahr 2023 eine treibende Kraft für die Finanzmärkte. Fortschritte in den Bereichen Künstliche Intelligenz, maschinellem Lernen und Datenanalyse trugen weiterhin zur Verbesserung von Handelsstrategien, Risikomanagementpraktiken und regulatorischen Compliance-Bemühungen bei. Fintech-Unternehmen erweiterten ihren Einfluss auf verschiedene Segmente der Finanzdienstleistungsbranche und boten innovative Lösungen in den Bereichen Zahlungen, Kredite, Vermögensverwaltung und digitales Banking an. Die Schnittstelle von Finanz- und Technologiebereichen beflügelte das Aufkommen neuer Geschäftsmodelle, disruptiver Technologien und Möglichkeiten zur Zusammenarbeit zwischen traditionellen Finanzinstituten und Startups.

Nachhaltigkeit wurde im Jahr 2023 zu einem wichtigen Faktor für Investoren, wobei Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien die Anlageentscheidungen und Unternehmensstrategien beeinflussten. Institutionelle Investoren integrierten zunehmend ESG-Faktoren in ihre Portfolioverwaltungsprozesse, um Risiken zu mindern, langfristige Renditen zu steigern und Investitionen mit Nachhaltigkeitszielen in Einklang zu bringen. Die Emission von grünen Anleihen und nachhaltigen Finanzinitiativen wuchs weiter, was eine erhöhte Aufmerksamkeit für die Minderung des Klimawandels, soziale Verantwortung und nachhaltige Unternehmenspraktiken widerspiegelte.

### **Ausblick**

Ausblickend werden die Finanzmärkte voraussichtlich weiterhin von einer komplexen Wechselwirkung verschiedener Faktoren beeinflusst, darunter wirtschaftliche Indikatoren, geopolitische Entwicklungen, die Politik der Zentralbanken, technologische Fortschritte und regulatorische Dynamiken. Auch wenn Unsicherheiten bestehen, bieten sich Chancen für Wachstum und Innovation, die durch sich entwickelnde Marktdynamiken und sich ändernde Anlegerpräferenzen getrieben werden. Anpassungsfähigkeit, Widerstandsfähigkeit und ein Fokus auf langfristige Nachhaltigkeit werden weiterhin entscheidend sein, um sich in der sich ständig wandelnden Landschaft des globalen Finanzwesens zurechtzufinden.

## 8. ERFOLGSRECHNUNG

01.01.23 - 31.12.23

EUR

<b>Erträge</b>	
Erträge der Bankguthaben	26'247.47
Erträge der Wertpapiere aus	
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	176'583.53
Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	0.00
<b>Total Erträge</b>	<b>202'831.00</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	10'807.32
Entgelte für Anlageberatung oder Anlageverwaltung	
Vermögensverwaltungsvergütung	15'246.51
Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)	0.00
Anlageberatung	0.00
Sonstige Aufwendungen	
Verwaltungs-/Administrationskosten	45'818.19 <sup>1</sup>
Diverse Kosten	8'023.88
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>79'895.90</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>122'935.10</b>
Realisierte Kapitalgewinne / Kapitalverluste	18'081.27
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>141'016.37</b>
Unrealisierte Kapitalgewinne / Kapitalverluste	23'576.13
<b>Gesamterfolg</b>	<b>164'592.50</b>

<sup>1</sup> Die ausgewiesenen Kosten beinhalten die Verwahrtgelte.



## 9. VERWENDUNG DES ERFOLGS

<b>31.12.2023</b>	<b>EUR</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres	122'935.10
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>122'935.10</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>122'935.10</b>
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## 10. VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS

<b>01.01.23 - 31.12.23</b>	<b>EUR</b>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'971'877.23
Ausschüttungen	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	164'592.50
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5'136'469.73</b>

## 11. ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES

<b>Datum</b>	<b>Nettovermögen</b>	<b>Anzahl Anteile</b>	<b>Nettoinventarwert</b>	<b>Entwicklung</b>
Bilanzstichtag	in EUR	im Umlauf	pro Anteil	pro Geschäftsjahr
31.12.2023	5'136'469.73	44'279.67	116.00	<b>3.31%</b>
31.12.2022	4'971'877.23	44'279.67	112.28	<b>-0.51%</b>
31.12.2021	4'897'446.84	43'394	112.86	<b>0.77%</b>
31.12.2020	4'860'352.00	43'396	112.00	<b>4.44%</b>
31.12.2019	222'774'692.28	2'077'347	107.24	<b>0.06%</b> <sup>1</sup>
19.12.2019	222'650'051.46	2'077'347	107.18	<b>Liberierung</b>

<sup>1</sup> 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 01.01.2023	Käufe 1)	Verkäufe 2)	Bestand 31.12.2023	Marktwert EUR	Anteil %
<b>Anteile anderer Investmentunternehmen (nicht kotiert)</b>							
La Francaise Tresorerie ISR FCP -I-	EUR	9	-	3	6	702'452	13.68%
<b>Total Anteile anderer Investmentunternehmen (nicht kotiert)</b>						<b>702'452</b>	<b>13.68%</b>
<b>Obligationen (nicht kotiert)</b>							
5.5% MRP Martime Risk Protection	EUR	2'000'000	1'400'000	3'400'000	-	-	0.00%
5% DL FK Austria Wien AG	EUR	650'000	-	650'000	-	-	0.00%
10.15% DL FK Austria Wien AG	EUR	-	666'250	666'250	-	-	0.00%
<b>Total Obligationen (nicht kotiert)</b>						<b>-</b>	<b>0.00%</b>
<b>Bankguthaben</b>							
Kontokorrent EUR	EUR				4'464'210	4'464'210	86.91%
<b>Total Bankguthaben</b>						<b>4'464'210</b>	<b>86.91%</b>
Sonstige Vermögenswerte						-	0.00%
<b>Gesamtvermögen</b>						<b>5'166'662</b>	<b>100.59%</b>
Verbindlichkeiten						-30'193	-0.59%
<b>Nettovermögen</b>						<b>5'136'470</b>	<b>100.00%</b>

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:

- ifsam – International Fund Services & Asset Management S.A., Luxemburg

### Devisenkurse

EUR - CHF 0.92835

### Bewertungsstichtag

Als Basis für den vorliegenden Bericht dient die letzte NAV Kalkulation des aktuellen Berichtszeitraumes.

### Berechnung und Bewertung

Allfällige geringfügige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Das Vermögen des AIF wird nach den folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist;
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet;
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente könnten unter den im Treuhandvertrag beschriebenen Voraussetzung nach der Abschreibungsmethode bewertet werden;

4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung des AIFM oder unter dessen Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird;

5. OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt;

6. AIF bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen festlegt;

7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt;

8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet;

9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Währung des AIF lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung umgerechnet. Der AIFM wendet zur Berechnung des NAV des AIF die im Folgenden beschriebenen "Swinging Single Pricing"-Methode an. Führt an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen bzw. Rücknahmen aller Anteilsklassen des AIF zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss, wird der NAV des AIF erhöht bzw. reduziert ("Swinging Single Pricing"). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 0.5 % des NAV des AIF. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben usw.) die im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des NAV, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des AIF führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des NAV, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang der Anzahl Anteile bewirken. Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des AIF anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzumutbar erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des entsprechenden Vermögens des AIF auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

#### **Laufende Kosten in der Berichtsperiode (Total Expense Ratio)**

Ausführungen unter "Kennzahlen".

#### **Performance in der Berichtsperiode**

Ausführungen unter "Entwicklung des Nettoinventarwertes".

## Vermögensgegenstände, welche aufgrund Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind

Keine (0.00% des NAV)

## Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellte Sicherheiten

Keine Sicherheiten bestellt.

## Risikoprofil

Der AIF eignet sich für Anleger mit einem langfristig orientierten Anlagehorizont, die im Rahmen ihrer persönlichen Vermögensdiversifikation Investitionen der in den Konstituierenden Dokumenten dargelegten Anlagestrategie anstreben und insbesondere konzentrierte, hohe Veranlagungsrisiken zu tragen bereit sind. Das Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, so dass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten. Alle Anlagen sind mit Risiken verbunden. Die Risiken können unter anderem Aktien- und Anleihemarktrisiken, Wechselkurs-, Zinsänderungs-, Kredit- und Volatilitätsrisiken sowie politische Risiken umfassen beziehungsweise damit verbunden sein. Jedes dieser Risiken kann auch zusammen mit anderen Risiken auftreten. Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des AIF abhängig und kann nicht im Voraus festgelegt werden. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass der Wert der Anteile gegenüber dem Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass der Anleger des Fonds sein investiertes Kapital zurück erhält (Totalverlust).

Aus den Anlagegrundsätzen ergeben sich eine Reihe von fondsspezifischen Risiken, die nachstehend, jedoch nicht abschliessend, angeführt sind:

### Derivative Finanzinstrumente

Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen. Ein Engagement am Termin- und Optionsmarkt und in Swap- und Devisengeschäften ist insbesondere mit folgenden Anlagerisiken und Transaktionskosten verbunden:

- a) Durch die Verwendung von Derivaten können Verluste entstehen, die nicht vorhersehbar sind.
- b) Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann der Fonds ebenfalls Verluste erleiden.
- c) Ein liquider Sekundärmarkt für ein bestimmtes Instrument zu einem gegebenen Zeitpunkt kann mit der Folge fehlen, dass eine Derivatposition unter Umständen nicht wirtschaftlich neutralisiert (geschlossen) werden kann, obwohl dies anlagepolitisch sinnvoll wäre.
- d) Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- e) Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Fondsvermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- f) Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Fonds gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass sich der Fonds zur Abnahme von Vermögenswerten zu einem höheren als dem aktuellen Marktpreis, oder zur Lieferung von Vermögenswerten zu einem niedrigeren als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet. Der Fonds erleidet dann einen Verlust in Höhe der Preisdifferenz minus der eingenommenen Optionsprämie.

g) Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass der Fonds infolge einer unerwarteten Entwicklung des Marktpreises bei Fälligkeit Verluste erleidet.

h) Die vom Fondsmanager getroffenen Prognosen über die künftige Entwicklung von zugrunde liegenden Vermögensgegenstände, Zinssätzen, Kursen und Devisenmärkten können sich im Nachhinein als unrichtig erweisen.

i) Die den Derivaten zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können zu einem an sich günstigen Zeitpunkt nicht gekauft bzw. verkauft werden bzw. müssen zu einem ungünstigen Zeitpunkt gekauft oder verkauft werden.

Im Falle des Abschlusses von außerbörslichen Geschäften, sogenannten over-the-counter (OTC)–Geschäften, können folgende Risiken auftreten:

a) Es kann ein organisierter Markt fehlen, so dass der Fondsmanager die für Rechnung des Fonds am OTC-Markt erworbenen Finanzinstrumente schwer oder gar nicht veräußern kann.

b) Der Abschluss eines Gegengeschäftes (Glattstellung) kann aufgrund der individuellen Vereinbarung schwierig, nicht möglich und/ oder mit erheblichen Kosten verbunden sein.

### **Konzentration der Anlagen**

Der AIF kann sich auf wenige Anlagen konzentrieren. Die Wertentwicklung des AIF kann deshalb von der allgemeinen Entwicklung der Aktien- und Kapitalmärkte abweichen.

Der AIF kann seine Anlagetätigkeiten auf wenige Anlagen, Finanzinstrumente, Märkte oder Länder konzentrieren. Der AIF kann insb. bis zu 100 % seines Vermögens in eine einzelne Private Equity Anlage investieren. Ein Private Equity Investment ist eine direkte Beteiligung des Fonds in Form von Aktien-, Hybrid- oder Fremdkapital an einer Gesellschaft, die Finanzierungsbedürfnisse mit Private Equity-Charakter haben.

Eine solche Konzentration kann einen verhältnismässig grösseren Verlust nach sich ziehen, als wenn der AIF bei seiner Anlagetätigkeit eine grössere Bandbreite von Anlageformen berücksichtigt hätte.

Die vorstehende Liste bildet keine abschliessende Aufzählung aller potentiellen Risikofaktoren. Der AIF bemüht sich, alle Risiken durch Überwachung der Asset Allocation und der Zielinvestments zu begrenzen. Es wird darauf hingewiesen, dass eine Investition in diesen AIF als ein langfristiges Engagement zu betrachten ist, welches grösseren Wertschwankungen unterliegen kann.

### **Risiken, die sich aus der fehlenden Liquidität und der Langfristigkeit der Beteiligung ergeben**

Die für den AIF erworbenen Anlagen in Gesellschaften sind häufig wenig liquide, weil sie in aller Regel nicht an einer Börse gehandelt werden und die Veräusserung daher nicht mit der gleichen Leichtigkeit wie bei einem börsennotierten Wertpapier erfolgen kann. Die Anlage in Anteile des AIF sollte als langfristige Anlage getätigt werden.

### **Hebelfinanzierungen (Hebelkraft)**

Der AIFM erwartet, dass der Leverage AIF nach Brutto-Methode grundsätzlich unter 3.0 liegen wird. Eine Indikation des Risikogehaltes des AIF wird dagegen durch die Nettomethode gegeben, da sie auch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zu Absicherungszwecken oder zur effizienten Portfoliosteuerung angemessen berücksichtigt.

Der AIFM erwartet, dass der Leverage des AIF nach der Netto-Methode grundsätzlich unter 1.4 liegen wird. Abhängig von den Marktbedingungen kann der Leverage variieren.

Zusätzlich zu den fondsspezifischen Risiken können die Anlagen des AIF allgemeinen Risiken unterliegen. Alle Anlagen im AIF sind mit Risiken verbunden. Die Risiken können unter anderem Aktien- und Anleihemarktrisiken, Wechselkurs-

, Zinsänderungs-, Kredit- und Volatilitätsrisiken sowie politische Risiken umfassen bzw. damit verbunden sein. Jedes dieser Risiken kann auch zusammen mit anderen Risiken auftreten. Es gilt zu beachten, dass dies keine abschliessende Auflistung aller möglichen Risiken ist.

**Eine ausführliche Darstellung der Risiken sowie ergänzende Risikohinweise sind den Konstituierenden Dokumenten des Fonds zu entnehmen.**

### Eingesetzte Risikomanagement-Systeme

#### Gesamtrisiko nach Commitment-Ansatz

Stichtag:	Gesamtrisiko:	Veränderung:
<b>31.12.2023</b>	<b>100.59%</b>	<b>-0.01%</b>
31.12.2022	100.60%	

#### Gesamtrisiko nach Brutto-Ansatz

Stichtag:	Gesamtrisiko:	Veränderung:
<b>31.12.2023</b>	<b>13.68%</b>	<b>-81.45%</b>
31.12.2022	73.75%	

#### Maximaler Hebel / Erwarteter Hebel <sup>1</sup>

Kein Hebel

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

### Regelungen zur Steuerung der Liquidität

Das Liquiditätsprofil eines Fonds ist bestimmt durch dessen Struktur hinsichtlich der sich im Portfolio befindlichen Vermögenswerte und Verpflichtungen sowie der Anlegerstruktur des Fonds. Das Liquiditätsprofil basiert auf der Einschätzung der Liquidität der einzelnen Anlageinstrumente und deren Anteil am Gesamtportfolio des Fonds. Dabei werden für die sich im Fonds befindlichen Vermögenswerte verschiedene Faktoren wie beispielsweise Instrumentenart, Handelbarkeit etc. berücksichtigt sowie allenfalls eine qualitative Einschätzung vorgenommen. Desweiteren werden Berechnungen erstellt und untersucht, wie sich verschiedene Schätzungen zur Liquidität der Vermögenswerte im Fonds auf die Fähigkeit auswirken, simulierte Mittelabflüsse zu bedienen. Auf Basis von quantitativen Faktoren erfolgt eine regelmässige Überwachung und Gesamteinschätzung des Liquiditätsrisikos des Fonds. Die Verwaltungsgesellschaft trifft Vorkehrungen zur Liquiditätssicherung unter Anwendung eines Liquiditätsüberwachungsverfahrens um quantitative und qualitative Risiken von sich im Fondsvermögen befindlichen Positionen und geplanten Investitionen, welche wesentliche Auswirkungen auf das Liquiditätsprofil des Fonds haben, zu bewerten. Auf Basis von zuverlässigen, aktuellen quantitativen oder im Anlassfall qualitativen Informationen führt die Verwaltungsgesellschaft regelmässige, den gesetzlichen Anforderungen entsprechende, Stresstests durch. Im Vergleich zur Vorperiode wurden in der aktuellen Berichtsperiode keinen neuen Regelungen eingeführt, bestehende Regeln verändert oder aufgehoben.

### Vergütungsinformation auf Ebene des Fonds

Die reglementarische Vergütung zu Lasten des Fondsvermögens 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:

01.01.23 - 31.12.23	EUR
Vermögensverwaltungsvergütung	15'246.51
Verwaltungs-/Administrationskosten/Verwahrenentgelte	45'818.19
Vergütung an Wirtschaftsprüfer	10'807.32
<b>Total vorgenommene Vergütungen / gebildete Rückstellungen</b>	<b>71'872.02</b>

### Vergütungspolitik des AIFM

Mitarbeiter des AIFM, insbesondere Entscheidungsträger, unterliegen besonderen Vergütungsregelungen betreffend die Ausrichtung von z.B. variablen Vergütungskomponenten. Bei der Verwaltung von Fonds durch den AIFM 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 den AIFM verwalteten Fonds bezahlt. Ergänzende Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik des AIFM werden kostenlos unter [www.onefunds.li](http://www.onefunds.li) zur Verfügung gestellt.

### Vergütungsinformation auf Ebene des AIFM (UNGEPRÜFT)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die **ONE Funds AG** (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für den **SIAG Investment Fund** 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"<sup>4)</sup> 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 des Mitarbeitenden 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 [www.onefunds.li/investor-information/](http://www.onefunds.li/investor-information/) 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.

### 31.12.2023

#### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft <sup>1)</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr		CHF	1.53 - 1.59 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	1.40 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>		CHF	0.12 - 0.18 Mio.
direkt aus dem Fonds bezahlte Vergütungen <sup>3)</sup>			Keine
an Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees			Keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft			10
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft	Teilfonds		Vermögen
in UCITS	1	CHF	5.61 Mio.
in AIF	17	CHF	442.03 Mio.
Total	18	CHF	447.64 Mio.

#### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" <sup>4)</sup> der Gesellschaft		CHF	1.47 - 1.53 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	1.34 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>		CHF	0.12 - 0.18 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft			7
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft		CHF	0.06 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	0.06 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>		CHF	0.00 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft			3

<sup>1)</sup> Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inkl. 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.

<sup>2)</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>3)</sup> Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

<sup>4)</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.

#### Vergütungsinformation auf Ebene der Vermögensverwaltungs-Gesellschaft (UNGEPRÜFT)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die **SIGMA Investment AG** ("VV-Gesellschaft"). Die Verwaltungsgesellschaft / AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf den **SIAG Investment Fund** an die oben genannte VV-Gesellschaft delegiert. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für den Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

### 31.12.2023

#### Gesamtvergütung <sup>1)</sup> der VV-Gesellschaft

im abgelaufenen Kalenderjahr		EUR	0.25 Mio.
davon feste Vergütung		EUR	0.25 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>		EUR	0 Mio.
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft <sup>3)</sup>			10

<sup>1)</sup> Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, respektive die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

<sup>2)</sup> Die variable Vergütung 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 inklusive Verwaltungsratsmitglieder.



## 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“).

## Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

### Mitteilung an die Anleger vom 28.11.2023 / Wesentliche Änderungen mit Wirkung zum 29.12.2023

Die Anleger wurden über die nachfolgenden Änderungen informiert:

#### **1. Wechsel des AIFM**

Es wird der AIFM des Fonds wie folgt gewechselt:

bisher: LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, FL-9490 Vaduz

neu: ONE Funds AG, Austrasse 14, FL-9495 Triesen

Damit einher geht auch eine Änderung der Gebühren des AIFM, die ab dem 01.01.2024 belastet werden.

#### **2. Wechsel der Verwahrstelle**

Es wird die Verwahrstelle des Fonds wie folgt gewechselt:

bisher: Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, FL-9490 Vaduz

neu: SIGMA Bank AG, Feldkircher Strasse 2, FL-9494 Schaan

Damit einher geht auch eine Änderung der Gebühren der Verwahrstelle, die ab dem 01.01.2024 belastet werden.

#### **3. Wechsel des Wirtschaftsprüfers**

Es wird der Wirtschaftsprüfer des Fonds wie folgt gewechselt:

bisher: PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, CH-9001 St. Gallen

neu: Grant Thornton AG, Bahnhofstrasse 15, FL-9494 Schaan

#### **4. Sonstige Änderungen**

- Die versehentliche Anführung der Rechtsform SICAV wurde berichtigt.
- Erhöhung der Fee des delegierten Portfolioverwalters.
- Streichung der jährlichen Service Fee in Höhe von CHF 2'500.-
- Verschiebung des Satzes „*Der AIF kann insb. bis zu 100 % seines Vermögens in eine einzelne Private Equity Anlage (Fremdkapital oder Eigenkapital) investieren.*“.
- Einpflegung von Hinweisen und Disclaimern zu Nachhaltigkeitsfaktoren.
- Die bislang zusätzlich vorgesehene Veröffentlichung des NAV auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) wurde gestrichen.
- Änderungen von redaktionellem Charakter bzw. Änderungen, die mit den beschriebenen Anpassungen in direktem Zusammenhang stehen.

Den Anlegern wurde aufgrund der wesentlichen Änderungen ein ausserordentliches Rücknahmerecht eingeräumt. Die Mitteilung an die Anleger ist unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar.

## Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

## **Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des SIAG Investment Fund 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 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 SIAG Investment Fund 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.

### **Sonstiger Sachverhalt**

Der Jahresbericht des SIAG Investment Fund für das am 31. Dezember 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr wurde von einem anderen Wirtschaftsprüfer geprüft, der am 09. Juni 2023 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu diesem Abschluss abgegeben hat.

### **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.



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 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 Rechnungslegungs-grundsatz 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.

Schaan, 24. Juni 2024

Grant Thornton AG

Egon Hutter  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Aurelian Reisner