

Oculus Value Capital Fund AGmvK

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform AGmvK

Jahresbericht

31.12.2023

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Bendern
Tel. +423 375 83 33
Fax. +423 375 83 38
www.caiac.li
info@caiac.li

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern
Asset Manager / Vermögensverwalter	FRÜH & PARTNER VERMÖGENSVERWALTUNG AG Schaanerstrasse 29 FL-9490 Vaduz
Verwahrstelle / Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Führung des Anteilsregisters	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Vertriebsberechtigte / -stelle	FRÜH & PARTNER VERMÖGENSVERWALTUNG AG Schaanerstrasse 29 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG Kornhausstrasse 25 CH-9000 St. Gallen
Zahl- und Informationsstelle	Deutschland: DZ Bank AG Frankfurt Platz der Republik 60 DE-60265 Frankfurt
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Wöchentlich
Bewertungstag	Freitag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	16:00 Uhr ein Bankarbeitstag vor dem Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	Letzter Bankgeschäftstag vor dem Bewertungstag, 16.00 Uhr
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Letzter Bankgeschäftstag vor dem Bewertungstag, 16.00 Uhr
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Bendern, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	AGmVK
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0445024008 Class A LI0445024057 Class B
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	Max. 0.10% p.a. oder Minimum im 1. Jahr ab Liberierung CHF 7500.- p.a. und ab dem 2. Jahr ab Liberierung CHF 10'000.- p.a. zzgl. Service Fee von CHF 420.- per Quartal
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 0.80% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	Max. 0.15% p.a. oder im Minimum ab dem 2. Jahr ab Liberierung CHF 25'000.- p.a. zzgl. CHF 2'500.- p.a. je Anteilsklasse
Performance Fee	10% mit High Watermark
Hurdle Rate	Nein
Ausgabeaufschlag /-kommission	Keiner
Rücknahmegebühr /-kommission	Keiner
Zahlstellengebühr	Class A: Keine Class B: Max. 0.20%, On-Boarding Fee Neukunde EUR 100.-

Vermögensrechnung

per 31.12.2023

	EUR
Bankguthaben, davon	1'437'897.06
Sichtguthaben	1'437'897.06
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	52'635'969.61
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	188'190.35
Zinsen / Dividenden	188'739.37
Gesamtvermögen	54'262'057.02
Verbindlichkeiten, davon	-140'952.30
gegenüber Banken	-1'619.97
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-10'729.27
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-16'580.90
Vermögensverwaltungsgebühren	-102'810.24
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	-9'211.92
Nettovermögen	54'121'104.72
Class A	51'572'960.45
Class B	2'548'144.28
Anzahl der Anteile im Umlauf	
Class A	306'117.3530
Class B	15'124.8153
Nettoinventarwert pro Anteil	
Class A	EUR 168.47
Class B	EUR 168.47

Erfolgsrechnung

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

Erträge der Bankguthaben	16'486.97
Erträge der Wertpapiere, davon	1'098'863.16
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	678'956.18
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	419'906.98
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	19'404.18
Total Erträge	1'134'754.31
Passivzinsen	-5'623.15
Revisionsaufwand	-9'000.00
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-375'488.72
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-39'278.12
Sonstige Aufwendungen, davon	-86'253.23
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-4'413.15
Total Aufwendungen	-520'056.37
Nettoertrag	614'697.94
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'749'964.70
Realisierter Erfolg	2'364'662.64
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	11'307'827.53
Gesamterfolg	13'672'490.17

Ausserbilanzgeschäfte

Per 31.12.2023 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Die unter "Ausserbilanzgeschäfte" ausgewiesenen Werte werden gem. Commitment-Ansatz berechnet.

Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	614'697.94
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	614'697.94
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	614'697.94
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	38'020'960.63
Saldo aus dem Anteilsverkehr	2'427'653.93
Gesamterfolg	13'672'490.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	54'121'104.73

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2023 - 31.12.2023

Class A

Anteile zu Beginn der Periode	290'316.4390
Neu ausgegebene Anteile	23'192.9070
Zurückgenommene Anteile	-7'391.9930
Anteile am Ende der Periode	306'117.3530

Class B

Anteile zu Beginn der Periode	15'148.5639
Neu ausgegebene Anteile	649.9870
Zurückgenommene Anteile	-673.7356
Anteile am Ende der Periode	15'124.8153

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
Class A				
31.12.2021	49'678'282.00 EUR	278'779.2360	178.20 EUR	18.08%
31.12.2022	36'135'432.29 EUR	290'316.4390	124.47 EUR	-30.15%
31.12.2023	51'572'960.45 EUR	306'117.3530	168.47 EUR	35.35%
Class B				
31.12.2021	2'515'926.39 EUR	14'118.6049	178.20 EUR	18.08%
31.12.2022	1'885'528.34 EUR	15'148.5639	124.47 EUR	-30.15%
31.12.2023	2'548'144.28 EUR	15'124.8153	168.47 EUR	35.35%

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.

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
Hong Kong

SIX SIS AG (ZH)
Brandschenkestrasse 47
CH-8021 Zürich

Währungstabelle

per 31.12.2023

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1540
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.6865
Neuseeländischer Dollar	NZD	1.00	0.5719
US-Dollar	USD	1.00	0.9053

Total Expense Ratio (TER)

per 31.12.2023

Class A

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.09% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.09% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.09% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.09% p.a.

Class B

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.09% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.09% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	1.09% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	1.09% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

Spesen	19'201.09
Courtage	31'357.66

Die Transaktionskosten werden direkt mit dem Einstands- und Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet und sind deshalb in der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand 01.01.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2023	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Cayman Islands						
US5288771034 - LexinFintech/ADS	600'000.00	150'000.00	0.00	750'000.00	1'249'264.48	2.31%
Summe Cayman Islands					1'249'264.48	2.31%
Grossbritannien						
GB00BF4HYT85 - Bk Georgia Grp/RegSh GBP0.01	42'212.00	0.00	42'212.00	0.00	0.00	0.00%
GB0001859296 - VISTRY GRP RG	0.00	220'000.00	0.00	220'000.00	2'329'442.61	4.30%
Summe Grossbritannien					2'329'442.61	4.30%
Kanada						
CA11271J1075 - Brookfield/RegSh CAD0	0.00	98'000.00	25'000.00	73'000.00	2'651'301.32	4.90%
CA3803551074 - GOEASY RG	9'500.00	18'000.00	10'000.00	17'500.00	1'898'988.17	3.51%
CA53278L1076 - LINAMAR CORP RG	41'600.00	31'000.00	4'500.00	68'100.00	2'993'126.10	5.53%
CA55378N1078 - MTY FOOD GROUP RG	33'100.00	58'000.00	0.00	91'100.00	3'534'320.39	6.53%
Summe Kanada					11'077'735.98	20.47%
Kasachstan						
US48581R2058 - Kaspi/SGDR RegS	22'953.00	0.00	6'000.00	16'953.00	1'411'918.71	2.61%
Summe Kasachstan					1'411'918.71	2.61%
Luxemburg						
FR0014000MR3 - EUROFINs SCIENTIFIC	0.00	32'000.00	0.00	32'000.00	1'887'360.00	3.49%
LU1778762911 - Spotify Tech/RegSh EUR0.000625	29'850.00	0.00	29'850.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Luxemburg					1'887'360.00	3.49%
Neuseeland						
NZRYME0001S4 - RYMAN HEALTHCAR RG	365'000.00	398'563.00	290'000.00	473'563.00	1'597'865.47	2.95%
Summe Neuseeland					1'597'865.47	2.95%
Niederlande						
NL0000687663 - AERCAP HOLD	0.00	46'000.00	8'000.00	38'000.00	2'556'610.70	4.72%
NL0012015705 - JUST EAT TAKEAW RG	46'000.00	0.00	46'000.00	0.00	0.00	0.00%
NL00150001Q9 - Stellantis/Sh EUR0.01	0.00	106'000.00	0.00	106'000.00	2'250'380.00	4.16%
Summe Niederlande					4'806'990.70	8.88%
USA						
US0231351067 - Amazon.com Inc.	8'000.00	5'000.00	13'000.00	0.00	0.00	0.00%
US0231351067 - Amazon.com Inc.-EUR	2'500.00	2'500.00	5'000.00	0.00	0.00	0.00%
US08579W1036 - Berry Globl Grp	59'300.00	16'000.00	17'000.00	58'300.00	3'556'635.14	6.57%
US1508701034 - CELANESE-A	14'000.00	5'000.00	19'000.00	0.00	0.00	0.00%
US16119P1084 - Charter Comm/RegSh Cl-A USD0.001	5'350.00	2'600.00	2'200.00	5'750.00	2'023'183.82	3.74%
US1638511089 - CHEMOURS RG	36'000.00	10'000.00	46'000.00	0.00	0.00	0.00%
US47580P1030 - JELD-WEN Holdng/RegSh USD0.01	129'000.00	0.00	129'000.00	0.00	0.00	0.00%
US50187T1060 - LGI HOMES RG	34'600.00	2'000.00	18'800.00	17'800.00	2'145'700.45	3.96%
US30303M1027 - Meta Platforms Inc	11'000.00	0.00	11'000.00	0.00	0.00	0.00%
US96145D1054 - Westrock RG	35'000.00	80'000.00	71'000.00	44'000.00	1'653'808.90	3.06%
Summe USA					9'379'328.31	17.33%

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand 01.01.2023	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 31.12.2023	Marktwert EUR	Anteil in %
Österreich						
AT0000BAWAG2 - BAWAG Group/BrSh EURO	0.00	75'000.00	0.00	75'000.00	3'598'500.00	6.65%
Summe Österreich					3'598'500.00	6.65%
Summe Aktien					37'338'406.26	68.99%
Obligationen						
Deutschland						
XS2388910270 - Bonds BRANICKS 2021-22.09.26	0.00	1'700'000.00	0.00	1'700'000.00	581'162.00	1.07%
XS1689189501 - GRENKE FTVB	800'000.00	0.00	0.00	800'000.00	765'440.00	1.41%
XS2087647645 - GRENKE REG S FTVB	200'000.00	200'000.00	0.00	400'000.00	272'000.00	0.50%
XS1262884171 - GRENKE REG S FTVN	800'000.00	0.00	0.00	800'000.00	730'320.00	1.35%
Summe Deutschland					2'348'922.00	4.34%
Grossbritannien						
XS2327414061 - 1.75 CANA 26 BDS -S	0.00	700'000.00	0.00	700'000.00	563'738.00	1.04%
XS1844097987 - METRO BK 28 BDS	2'200'000.00	500'000.00	2'700'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Grossbritannien					563'738.00	1.04%
Luxemburg						
XS1577952440 - ALTICE 28NTS-S	0.00	2'300'000.00	800'000.00	1'500'000.00	1'242'960.00	2.30%
XS2079032483 - ARD FIN27PIK -S VRN	600'000.00	0.00	0.00	600'000.00	285'900.00	0.53%
XS2579480307 - EUROFINS SCIEN FTFN	0.00	1'400'000.00	200'000.00	1'200'000.00	1'250'724.00	2.31%
Summe Luxemburg					2'779'584.00	5.14%
Niederlande						
USN20146AB73 - CIMP 26 NTS-S	250'000.00	0.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
XS2166095146 - Just Eat Takeaw/1.25 CvBd 20260430 Sr Gtd RegS	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					0.00	0.00%
USA						
US12685JAG04 - Cable One/1.125 CvBd 20280315 Sr Gtd	0.00	1'300'000.00	0.00	1'300'000.00	891'458.84	1.65%
USU0452AAD91 - Jeld-Wen/4.875 Bd 20271215 Sr RegS	900'000.00	0.00	0.00	900'000.00	779'215.14	1.44%
Summe USA					1'670'673.98	3.09%
Summe Obligationen					7'362'917.98	13.60%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					44'701'324.24	82.59%
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Irland						
US17186HAG74 - Cimpress/7 Bd 20260615 Sr	0.00	250'000.00	250'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Irland					0.00	0.00%
Kanada						
US59151KAJ79 - 5.65% Nts Methanex 2014-1.12.44 Sr	600'000.00	200'000.00	0.00	800'000.00	632'518.90	1.17%
USC39555AE44 - goeasy/Bd 20281201 Sr	0.00	600'000.00	0.00	600'000.00	580'462.59	1.07%
Summe Kanada					1'212'981.49	2.24%
USA						
USU8969QAC51 - 4.625% Nts Tronox 2021-15.03.29	0.00	1'100'000.00	0.00	1'100'000.00	881'563.39	1.63%

Vermögensinventar per 31.12.2023

Käufe und Verkäufe 01.01.2023 - 31.12.2023

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2023	1)	2)	31.12.2023		
US197677AH07 - COLUMBIA 95DEBS	800'000.00	200'000.00	0.00	1'000'000.00	1'035'622.15	1.91%
US12612WAB00 - Con-way 34 Debs	730'000.00	700'000.00	0.00	1'430'000.00	1'323'952.30	2.45%
US683712AA18 - Opendoor Tech/0.25 CvBd 20260815 Sr 144A	2'600'000.00	0.00	1'400'000.00	1'200'000.00	838'897.39	1.55%
USU16309AJ22 - The Chemours/4.625 Bd 20291115 Sr RegS	0.00	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	1'188'797.36	2.20%
US94419LAD38 - WAYFAIR 24CVN	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe USA					5'268'832.59	9.74%
Summe Obligationen					6'481'814.08	11.98%
Summe Wertpapiere, die an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					6'481'814.08	11.98%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
Zypern						
US87238U2033 - TCS Group Hldg - A- SP GDR Reg-S	74'585.00	0.00	74'585.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Zypern					0.00	0.00%
Summe Aktien					0.00	0.00%
Obligationen						
Grossbritannien						
XS2720121131 - MTBH 34 -S FTFC	0.00	1'620'000.00	0.00	1'620'000.00	1'452'831.29	2.68%
Summe Grossbritannien					1'452'831.29	2.68%
Zypern						
XS2304902443 - OZON 26 CVB-S	800'000.00	0.00	800'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Zypern					0.00	0.00%
Summe Obligationen					1'452'831.29	2.68%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					1'452'831.29	2.68%
Summe Wertpapiere					52'635'969.61	97.26%
Derivate						
Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Devisentermingeschäfte						
Liechtenstein						
FXF000008985 - EUR/USD 0.979567 12.1.23	0.00	11'229'451.38	11'000'000.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Liechtenstein					0.00	0.00%
Summe Devisentermingeschäfte					0.00	0.00%
Summe Derivate, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					0.00	0.00%
Summe Derivate					0.00	0.00%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					1'437'897.06	2.66%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					1'437'897.06	2.66%
Sonstige Vermögenswerte					188'190.35	0.35%
Gesamtvermögen					54'262'057.02	100.26%
Verbindlichkeiten					-140'952.30	-0.26%
Nettovermögen					54'121'104.72	100.00%

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

2) Verkauf 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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Rückblick

Der Oculus Value Capital Fund hat das Fondsvermögen im Geschäftsjahr 2023 gemäss der Anlagestrategie investiert. Der Nettoinventarwert pro Anteil ist im Jahr 2023 von EUR 124.47 auf EUR 168.47 gestiegen. Seit der Auflage des Fonds am 23.11.2018 ist der Nettoinventarwert pro Anteil von 100.00 auf 168.47 EUR gestiegen.

Marktüberblick

Die globalen Aktien- und Anleihenmärkte haben sich im Jahr 2023 überwiegend positiv entwickelt.

Erläuterungen wesentlicher Investitionen und Desinvestitionen

Der Fonds investiert auf Basis der Prinzipien des Value Investing, wobei eine hohe Gewichtung der besten Anlageideen forciert wird. Im Jahr 2023 wurden entsprechende Investitionen und Desinvestitionen im Rahmen der Anlagestrategie vorgenommen. Sämtliche Transaktionen sind im Jahresbericht ersichtlich.

Ausblick

Über einen längeren Zeitraum sehen wir die aussichtsreichsten Anlagemöglichkeiten in einer selektiven Auswahl aus Aktien und Unternehmensanleihen. Die wertorientierte Anlagestrategie des Fonds wird unverändert fortgesetzt. Alle Anlageentscheidungen basieren auf unserer unabhängigen fundamentalen Analyse einzelner Unternehmen. Unser Ziel ist das langfristige Kapitalwachstum.

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 31.12.2023 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 27.06.2023

Die FMA Liechtenstein hat mit Schreiben vom 19.06.2023 Änderungen der konstituierenden Dokumente genehmigt. Geändert wurden die Inhalte der folgenden Abschnitte:

- 7.2 bzw. Art. 43 Nicht zugelassene Anlagen
- 8.2 Allgemeine Risiken
- Sonder-NAV
- 12.2 Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW bzw. Art. 46 Laufende Gebühren
- sowie folgende Unterabschnitte:
 - A. Vom Vermögen abhängige Gebühren / Portfolioverwaltungsaufwand (Management Fee)
 - B. Vom Vermögen unabhängige Gebühren / Kosten der Investmentgesellschaft / Vom Anlageerfolg abhängige Gebühr (Performance Fee) bzw. Art. 48
 - Anhang A: Fonds im Überblick / J. Performance Fee

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.11.2023

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über die Sonderregelung des Bewertungsintervalls für den Zeitraum 22.12.2023 bis 07.01.2024 informiert.

ESG Bestimmungen

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vergütungsinformation des Portfolioverwalters (ungeprüft)

Gesamtvergütung¹ der VV-Gesellschaft im abgelaufenen
Kalenderjahr [2023]: CHF 3'733'688

davon feste Vergütung	CHF 3'247'968
davon variable Vergütung ²	CHF 485'720

Gesamtzahl³ der Mitarbeitenden der Gesellschaft per [31.12.2023]: 33

¹ 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 zusätzlich berücksichtigt.

² 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.

³ Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder, ohne Berücksichtigung der Stellenprozente.

Vergütungsinformation der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf CAIAC Fund Management 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 die Fonds 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"⁴⁾ 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 einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.caiac.li 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 ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	3.51 - 3.57 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.31 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.20 - 0.26 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023	29

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	32	CHF 1'139 Mio.
in AIF	52	CHF 1'609 Mio.
in IUG	8	CHF 66 Mio.
Total	92	CHF 2'814 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.63 - 1.66 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.51 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		10
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.88 - 1.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.80 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.08 - 0.11 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		19
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2023		40

1) 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.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

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

4) 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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht der Oculus Value Capital Fund AGmvK 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 sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seiten 2 bis 8) besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Oculus Value Capital Fund AGmvK zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft 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

Die Verwaltungsgesellschaft 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 der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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 Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere 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 Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere 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 Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere 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 der Verwaltungsgesellschaft 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.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 24. April 2024