

Accumulus Fund SICAV

AIF nach liechtensteinischem Recht
In der Rechtsform der Investmentgesellschaft

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)

Geprüfte Jahresrechnung
mit Jahresbericht zum verwalteten Vermögen
per 31. Dezember 2022

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR	4
Verwendung des Bilanzgewinns	6
Anhang zur Jahresrechnung	7
Tätigkeitsbericht	9
Vermögensrechnung	12
Ausserbilanzgeschäfte	12
Erfolgsrechnung	13
Verwendung des Erfolgs	14
Veränderung des Nettovermögens	14
Anzahl Anteile im Umlauf	15
Kennzahlen	17
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	19
Accumulus Contrarian Fund	27
Ergänzende Angaben	30
Weitere Angaben	39
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	41
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	42

Verwaltung und Organe

AIFM	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat des AIFM	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung des AIFM	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Domizil, Administration und Vertriebsträger	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Portfolioverwalter	Teilfonds 1: Accumulus Fund AIF Teilfonds 2: Accumulus Contrarian Fund Accumulus Capital Management, LLC 110 East 59th Street, 28th Floor New York, NY 10002
Verwahrstelle	VP Bank AG Aeulestrasse 6 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	BDO (Liechtenstein) AG Wuhrstrasse 14 FL-9490 Vaduz

Accumulus Fund SICAV

Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Bilanz

31.12.2022

USD

Aktiven

Anlagevermögen

Finanzanlagen (verwaltetes Vermögen)

91'136'553.93

Total Anlagevermögen

91'136'553.93

Umlaufvermögen

Forderungen gegenüber verwaltetem Vermögen

0.00

Guthaben bei Banken

75'779.08

Total Umlaufvermögen

75'779.08

Aktive Rechnungsabgrenzungsposten

Aktive Rechnungsabgrenzung

0.00

Total aktive Rechnungsabgrenzungsposten

0.00

Total Aktiven

91'212'333.01

Passiven

Eigenkapital

Gezeichnetes Kapital

75'000.00

Anlegeranteil

91'136'553.93

Gesetzliche Reserven

0.00

Gewinnreserven

0.00

Bilanzgewinn

Vortrag vom Vorjahr

0.00

Jahresgewinn

-6'574.50

Total Bilanzgewinn

-6'574.50

Total Eigenkapital

91'204'979.43

Rückstellungen

Steuerrückstellungen

1'946.58

Total Rückstellungen

1'946.58

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen

0.00

Total Verbindlichkeiten

0.00

Passive Rechnungsabgrenzungsposten

Passive Rechnungsabgrenzung

5'407.00

Total passive Rechnungsabgrenzungsposten

5'407.00

Total Passiven

91'212'333.01

Accumulus Fund SICAV

Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Erfolgsrechnung

21.04.2022 - 31.12.2022

USD

Verwaltungsertrag	0.00
Aufwendungen für bezogene Leistungen	
Vermögensverwaltungsaufwand	-4'866.30
Total netto Verwaltungsertrag	-4'866.30
Sonstige betriebliche Erträge	1'055.51
Total Bruttoerfolg	-3'810.79
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-817.13
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-4'627.92
Ertragssteuern	-1'946.58
Jahresgewinn	-6'574.50

Accumulus Fund SICAV

Verwendung des Bilanzgewinns

Antrag des Verwaltungsrates

	31.12.2022
	USD
Gewinnvortrag aus Vorjahr	0.00
Jahresgewinn	-6'574.50
Bilanzgewinn	-6'574.50
./. Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	0.00
./. Dividende	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-6'574.50

Anhang zur Jahresrechnung per 31. Dezember 2022

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierung erfolgt nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR). Der Jahresabschluss wurde unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorschriften sowie der Grundsätze ordnungsgemässer Rechnungslegung erstellt. Das oberste Ziel der Rechnungslegung ist die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft (true and fair view). Es kommen die allgemeinen Bewertungsgrundsätze des PGR zur Anwendung. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen. Die Buchführung der Gesellschaft und der verwalteten Teilvermögen erfolgte in US Dollar (USD).

Fremdwährungsumrechnung

Positionen der Aktiven und Passiven in fremden Währungen werden zum Jahresendkurs bewertet. Sich daraus ergebende Wechselkursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam in der Erfolgsrechnung verbucht. Sämtliche unterjährige Transaktionen werden zum jeweiligen Tageskurs bewertet.

Verbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag bestehen keine Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über einem bzw. fünf Jahren.

Eventualverbindlichkeiten

Keine

Aktienkapital

Das Aktienkapital ist in 75 voll einbezahlte Namenaktien zu je USD 1'000.-- eingeteilt.

Anlegeranteile

Bei den Anlegeranteilen handelt es sich um verwaltetes Vermögen. Mit den Anteilen sind keine Mitbestimmungsrechte verbunden.

Verwaltete Vermögen

Der Teilfond Accumulus Fund AIF ist per 24. Mai 2022 und der Teilfond Accumulus Contrarian Fund ist per 30. November 2022 liberiert worden.

AIF

Accumulus Fund SICAV

AIF nach liechtensteinischem Recht
In der Rechtsform der Investmentgesellschaft

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2022

Portfolioverwaltung:



AIFM:



Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht der **Accumulus Fund SICAV** vorlegen zu dürfen.

Accumulus Fund AIF

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit der Liberierung am 24. Mai 2022 von CHF 1'000.00 auf CHF 1'001.31 gestiegen. Die Performance betrug 0.13%. Es befanden sich 100 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-F- ist seit der Liberierung am 24. Mai 2022 von CHF 1'000.00 auf CHF 1'001.10 gestiegen. Die Performance betrug 0.11%. Es befanden sich 455.289 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit der Liberierung am 24. Mai 2022 von EUR 1'000.00 auf EUR 997.59 gesunken. Die Performance betrug -0.24%. Es befanden sich 353.281 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-F- ist seit der Liberierung am 24. Mai 2022 von EUR 1'000.00 auf EUR 999.72 gesunken. Die Performance betrug -0.03%. Es befanden sich 6'345.467 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD- ist seit der Liberierung am 24. Mai 2022 von USD 1'000.00 auf USD 1'019.08 gestiegen. Die Performance betrug 1.91%. Es befanden sich 15'310.126 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-F- ist seit der Liberierung am 24. Mai 2022 von USD 1'000.00 auf USD 1'020.60 gestiegen. Die Performance betrug 2.06%. Es befanden sich 46'292.655 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den Accumulus Fund AIF auf USD 70.6 Mio.

Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
System 2 International Fund Limited USD F Unres ACC / Series 06//22	Global	Hedgefonds	7.62%
Steelhead Pathfinder Fund Ltd USD Series 143 ACC	Global	Hedgefonds	7.49%
Context Partners Offshore Ltd USD Ser 018 June 22	Global	Hedgefonds	6.97%
System 2 International Fund Limited USD F 11/12	Global	Hedgefonds	4.91%
Acasta Global Fund -D-	Global	Hedgefonds	4.79%
Serenitas Credit Gamma Offshore Fund -A- Series 41	Global	Hedgefonds	4.40%
Trium Khartes Fund Limited USD -F- ACC	Global	Hedgefonds	3.96%
Whitebox Relative Value Fund Ltd USD C1 0622 Unrest ACC	Global	Hedgefonds	3.90%
Samson Rock Special Situations Fund USD -A-	Global	Hedgefonds	3.47%
Invenomic Offshore Fund LP USD A.ACC	Global	Hedgefonds	3.30%
Total			50.81%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 System 2 International Fund Limited USD F Unres ACC	KY	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	34.10%
2 Acasta Global Fund -D-	KY	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	11.25%
3 Serenitas Credit Gamma Offshore Fund -A-	KY	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	9.89%
4 Whitebox Relative Value Fund Ltd A/UR/MI	VG	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	8.90%
5 Context Partners Offshore Ltd USD	KY	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	8.74%
6 Steelhead Pathfinder Fund Ltd USD Series 143 ACC	KY	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	8.09%
7 Trium Khartes Fund Limited USD -F- ACC	KY	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	7.54%
8 Context Partners Offshore Ltd	KY	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	6.92%
9 Voya Global Multi-Strategy Feeder Fund	IE	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	6.40%
10			

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 keine Deinvestitionen			
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Accumulus Contrarian Fund

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD- ist seit der Liberierung am 30. November 2022 von USD 1'000.00 auf USD 1'026.61 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.66%.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den Accumulus Contrarian Fund auf USD 20.5 Mio. und es befanden sich 20'000 Anteile der Anteilsklasse -USD- im Umlauf.

Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Trefoil Select Funds SPC - Stylus -B-	Global	Hedgefonds	10.48%
Claren Road Credit Fund Ltd USD A-2 Ser	Kaimaninseln	Hedgefonds	9.90%
272 Capital Offshore Fund Ltd USD B ACC	Global	Hedgefonds	6.39%
Invenomic Offshore Fund LP USD A ACC	Global	Hedgefonds	5.99%
Eagles View Offshore Fund -USD- G Series 1222 ACC	Global	Hedgefonds	5.99%
Brevan Howard PT Fund Limited -F- 12/22 Unr ACC	Global	Hedgefonds	5.96%
Serenitas Cr Gamma Offshore Fund USD -A- Series 47	Global	Hedgefonds	5.93%
System 2 International Fund Limited USD F 12/22	Global	Hedgefonds	5.79%
Saba Capital Carry Neutral Tail Hedge Offshore Fund -A- Unrestricted 274 ACC	Global	Hedgefonds	4.89%
Saba Capital Offshore Fund Ltd USD -D- Sub-Class 1-Ser 41- Acc	Global	Hedgefonds	4.86%
Total			66.20%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Trefoil Select Funds SPC - Stylus -B-	KY	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	10.00%
2 Eagles View Offshore Fund -G- Non Restricted	KY	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	6.00%
3 Haidar Jupiter International Shs -B- USD Non-Voting Unrestrict	KY	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	5.00%
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 keine Deinvestitionen			
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			

Vermögensrechnung

	Accumulus Fund AIF 31. Dezember 2022	Accumulus Contrarian Fund 31. Dezember 2022	Konsolidiert
	USD	USD	USD
Bankguthaben auf Sicht	716'320.39	4'377'235.47	5'093'555.86
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	73'169'941.43	16'159'843.46	89'329'784.89
Derivate Finanzinstrumente	203'854.43	0.00	203'854.43
Sonstige Vermögenswerte	-165.18	13'088.84	12'923.66
Gesamtfondsvermögen	74'089'951.07	20'550'167.77	94'640'118.84
Bankverbindlichkeiten	-3'080'476.88	0.00	-3'080'476.88
Verbindlichkeiten	-150'170.92	-17'917.11	-168'088.03
Nettofondsvermögen	70'604'303.26	20'532'250.66	91'136'553.92

Ausserbilanzgeschäfte

Accumulus Fund AIF

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Accumulus Contrarian Fund

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	Accumulus Fund AIF 24.05.2022 - 31.12.2022	Accumulus Contrarian Fund 30.11.2022 - 31.12.2022	Konsolidiert
	USD	USD	USD
Ertrag			
Ertrag Bankguthaben	4'518.93	2'214.47	6'733.40
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-142'766.45	0.00	-142'766.45
Total Ertrag	-138'247.52	2'214.47	-136'033.05
Aufwand			
Verwaltungsgebühr	212'590.53	13'090.42	225'680.95
Verwahrstellengebühr	18'634.13	1'221.77	19'855.90
Revisionsaufwand	9'083.45	2'773.69	11'857.14
Passivzinsen	3'920.30	0.00	3'920.30
Sonstige Aufwendungen	28'228.08	4'029.80	32'257.88
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	0.00	0.00	0.00
Total Aufwand	272'456.49	21'115.68	293'572.17
Nettoertrag	-410'704.01	-18'901.21	-429'605.22
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-525'848.79	0.00	-525'848.79
Realisierter Erfolg	-936'552.80	-18'901.21	-955'454.01
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'060'991.13	551'151.87	2'612'143.00
Gesamterfolg	1'124'438.33	532'250.66	1'656'688.99

Verwendung des Erfolgs

	Accumulus Fund AIF 24.05.2022 - 31.12.2022	Accumulus Contrarian Fund 30.11.2022 - 31.12.2022	Konsolidiert
	USD	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-410'704.01	-18'901.21	-429'605.22
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00	0.00	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00	0.00	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-410'704.01	-18'901.21	-429'605.22
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-410'704.01	-18'901.21	-429'605.22
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	Accumulus Fund AIF 24.05.2022 - 31.12.2022	Accumulus Contrarian Fund 30.11.2022 - 31.12.2022
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	0.00	0.00
Ausschüttung	0.00	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	69'479'864.93	20'000'000.00
Gesamterfolg	1'124'438.33	532'250.66
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	70'604'303.26	20'532'250.66

Anzahl Anteile im Umlauf

Accumulus Fund AIF -CHF-	24.05.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	100.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	100.000

Accumulus Fund AIF -CHF-F-	24.05.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	455.289
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	455.289

Accumulus Fund AIF -EUR-	24.05.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	353.281
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	353.281

Accumulus Fund AIF -EUR-F-	24.05.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	6'345.467
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	6'345.467

Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

Accumulus Fund AIF-USD-	24.05.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	15'310.126
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	15'310.126
<hr/>	
Accumulus Fund AIF-USD-F-	24.05.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	46'292.655
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	46'292.655
<hr/>	
Accumulus Contrarian Fund -USD-	30.11.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	20'000
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	20'000

Kennzahlen

Accumulus Fund AIF

31.12.2022

Nettofondsvermögen in USD	70'604'303.26
Transaktionskosten in USD	36'066.03

Accumulus Fund AIF -CHF-

31.12.2022

Nettofondsvermögen in CHF	100'130.74
Ausstehende Anteile	100
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'001.31
Performance in %	0.13
Performance in % seit Liberierung am 24.05.2022	0.13
OGC/TER 1 in %	0.75

Accumulus Fund AIF -CHF-F-

31.12.2022

Nettofondsvermögen in CHF	455'788.51
Ausstehende Anteile	455.289
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'001.10
Performance in %	0.11
Performance in % seit Liberierung am 24.05.2022	0.11
OGC/TER 1 in %	0.80

Accumulus Fund AIF -EUR-

31.12.2022

Nettofondsvermögen in EUR	352'429.50
Ausstehende Anteile	353.281
Inventarwert pro Anteil in EUR	997.59
Performance in %	-0.24
Performance in % seit Liberierung am 24.05.2022	-0.24
OGC/TER 1 in %	0.91

Accumulus Fund AIF -EUR-F-

31.12.2022

Nettofondsvermögen in EUR	6'343'711.84
Ausstehende Anteile	6'345.467
Inventarwert pro Anteil in EUR	999.72
Performance in %	-0.03
Performance in % seit Liberierung am 24.05.2022	-0.03
OGC/TER 1 in %	0.76

Kennzahlen

Accumulus Fund AIF-USD-	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	15'602'251.49
Ausstehende Anteile	15'310.126
Inventarwert pro Anteil in USD	1'019.08
Performance in %	1.91
Performance in % seit Liberierung am 24.05.2022	1.91
OGC/TER 1 in %	1.51

Accumulus Fund AIF-USD-F-	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	47'246'370.54
Ausstehende Anteile	46'292.655
Inventarwert pro Anteil in USD	1'020.60
Performance in %	2.06
Performance in % seit Liberierung am 24.05.2022	2.06
OGC/TER 1 in %	0.75

Accumulus Contrarian Fund	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	20'532'250.66
Transaktionskosten in USD	8'691.59

Accumulus Contrarian Fund -USD-	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	20'532'250.66
Ausstehende Anteile	20'000
Inventarwert pro Anteil in USD	1'026.61
Performance in %	2.66
Performance in % seit Liberierung am 30.11.2022	2.66
OGC/TER 1 in %	1.21

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Accumulus Fund AIF

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Fund of Funds							
USD	Voya Global Multi-Strategy Feeder Fund /Series 08/22	6'485.09	0	6'485.09	189.38	1'228'131	1.74%
USD	Voya Global Multi-Strategy Feeder Fund / Series 11/22	5'447.47	0	5'447.47	188.84	1'028'687	1.46%
						2'256'818	3.20%

Hedgefonds

USD	272 Capital Offshore Fund Ltd USD B ACC	2'200	1'000	1'200	1'089.95	1'307'940	1.85%
USD	272 Capital Offshore Fund Ltd USD CI B ACC - Series November 2022	1'000	0	1'000	1'087.79	1'087'790	1.54%
USD	Acasta Global Fund -D-	24'437.29	0	24'437.29	138.02	3'372'773	4.78%
USD	Astaris Special Situations Feeder Fund	9'488.33	0	9'488.33	153.24	1'453'974	2.06%
USD	Claren Road Credit Fund -A- USD Sub-Class One-X Unrestricted	1'500'000	0	1'500'000	1.00	1'500'000	2.12%
USD	Context Partners Offshore Ltd USD	3'600'000	2'600'000	1'000'000	1.00	1'000'000	1.42%
USD	Context Partners Offshore Ltd USD Ser 018 June 22	4'670.61	0	4'670.61	1'050.29	4'905'476	6.95%
USD	Glazer Enhanced Offshore -USD- / Series 1 September 2022	240.68	0	240.68	3'023.31	727'651	1.03%
USD	Glazer Enhanced Offshore -USD- /Series 1 August 2022	172.91	0	172.91	3'019.81	522'161	0.74%
USD	Glazer Enhanced Offshore -USD- /Series 1 June 2022	525.99	0	525.99	3'012.12	1'584'334	2.24%
USD	Glazer Enhanced Offshore -USD- /Series 1 November 2022	336.84	0	336.84	3'026.50	1'019'432	1.44%
USD	HCM Cayman Feeder Ltd USD ACC	1'500	0	1'500	1'002.05	1'503'077	2.13%
USD	HCM Cayman Feeder Ltd USD ACC 08/22	200	0	200	999.06	199'811	0.28%
USD	Invenomic Offshore Fund LP USD A ACC	2'446'926.64	126'219.35	2'320'707.29	1.00	2'320'707	3.29%
USD	Merewether Cyclical Offshore USD - A- Series 053 August 2022	200	0	200	1'040.00	208'000	0.29%
USD	Merewether Cyclical Offshore USD - A- Series 056 NOV22	1'500	0	1'500	999.94	1'499'904	2.12%
USD	Merewether Cyclical Offshore Partners -A- Series 051 Jun22	1'200	0	1'200	969.73	1'163'671	1.65%
USD	Rhodon Diversified Opportunities Fund Serie July 2022 USD B	15'000	0	15'000	102.98	1'544'628	2.19%
USD	Rhodon Diversified Opportunities Fund USD B Ser. November 2022 DIS	15'000	0	15'000	101.03	1'515'518	2.15%
USD	Rhodon Diversified Opportunities Fund USD Series August 2022 USD B	5'000	0	5'000	102.85	514'247	0.73%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Accumulus Fund AIF

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Samson Rock Special Situations Fund USD - A-	2'500	0	2'500	977.48	2'443'692	3.46%
USD	Serenitas Credit Gamma Offshore Fund -A-Series 41	3'000	0	3'000	1'031.77	3'095'314	4.38%
USD	Serenitas Credit Gamma Offshore Fund -A-Series 43	900	0	900	1'019.88	917'896	1.30%
USD	Serenitas Credit Gamma Offshore Fund -A-Series 46	2'000	0	2'000	1'021.66	2'043'324	2.89%
USD	Sona Credit Fund Limited -B1 Non-Institutional-	3'000'000	2'000'000	1'000'000	1.00	1'000'000	1.42%
USD	Sona Credit Fund Limited -B1 Non-Institutional- Series July 2022	700	0	700	1'135.74	795'020	1.13%
USD	Sona Credit Fund Limited -B1 Non-Institutional- Series June 2022	1'800	0	1'800	1'128.57	2'031'423	2.88%
USD	Sona Credit Fund Ltd USD B1 NInst NRest December 2022 AC	2'000	0	2'000	1'024.76	2'049'526	2.90%
USD	Steelhead Pathfinder Fund Ltd USD Series 143 ACC	5'026.58	0	5'026.58	1'049.14	5'273'595	7.47%
USD	System 2 International Fund Limited USD F 10/22	5'000	0	5'000	97.13	485'650	0.69%
USD	System 2 International Fund Limited USD F 11/12	35'000	0	35'000	98.63	3'452'050	4.89%
USD	System 2 International Fund Limited USD F Unres ACC / Series 06//22	54'000	0	54'000	99.26	5'360'040	7.59%
USD	System 2 International Fund Limited USD F Unres ACC / Series 08/22	14'000	0	14'000	100.86	1'412'040	2.00%
USD	System 2 International Fund Limited USD F Ures ACC/ Series 09/22	6'000	0	6'000	98.02	588'120	0.83%
USD	Trefoil Select Funds SPC - Stylus -A-	252.45	0	252.45	3'076.24	776'602	1.10%
USD	Trefoil Select Funds SPC - Stylus -B-	1'249.87	0	1'249.87	1'317.21	1'646'337	2.33%
USD	Trium Khartes Fund Limited USD -F- ACC	23'488.75	0	23'488.75	118.76	2'789'604	3.95%
USD	Whitebox Relative Value Fund Ltd - C-1 11-22	2'000	0	2'000	1'013.34	2'026'672	2.87%
USD	Whitebox Relative Value Fund Ltd USD C1 0622 Unrest ACC	2'700	0	2'700	1'016.89	2'745'614	3.89%
USD	Whitebox Relative Value Fund Ltd USD C1 0822 Unrest ACC	700	0	700	1'039.36	727'550	1.03%
USD	Whitebox Relative Value Fund Ltd USD C1 0922 Unrst ACC	300	0	300	1'006.54	301'961	0.43%
						70'913'123	100.44%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						73'169'941	103.63%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Accumulus Fund AIF

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						73'169'941	103.63%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					205'738	0.29%
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-1'883	0.00%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						203'854	0.29%
USD	Kontokorrentguthaben					716'320	1.01%
USD	Sonstige Vermögenswerte					-165	0.00%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						74'089'951	104.94%
abzüglich:							
USD	Bankverbindlichkeiten					-3'080'477	-4.36%
USD	Kredite					-255'000	-0.36%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-150'171	-0.21%
NETTOFONDSVERMÖGEN						70'604'303	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Accumulus Fund AIF

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Fund of Funds			
EUR	Voya Global Multi-Strategy Feeder Fund /Series 08/22	6'485	6'485
EUR	Voya Global Multi-Strategy Feeder Fund / Series 11/22	5'447	5'447
USD	Voya Global Multi-Strategy Feeder Fund	2'200'000	2'200'000
Hedgefonds			
CHF	Context Partners Offshore Ltd USD Ser 018 June 22	2'100	2'100
CHF	Sona Credit Fund Limited USD B1 June 2022 ACC	1'800	1'800
CHF	Whitebox Relative Value Fund Ltd USD C1 0622 Unrest ACC	2'700	2'700
USD	272 Capital Offshore Fund Ltd USD B ACC	1'000'000	1'000'000
USD	272 Capital Offshore Fund Ltd USD C ACC	1'200'000	1'200'000
USD	Acasta Global Fund -D-	3'400'000	3'400'000
USD	Astaris Special Situations Feeder Fund	1'500'000	1'500'000
USD	Context Partners Offshore Ltd	2'100'000	2'100'000
USD	Glazer Enhanced Offshore Fund	1'500'000	1'500'000
USD	Glazer Enhanced Offshore -USD- / Series 1 September 2022	1'000'000	1'000'000
USD	Glazer Enhanced Offshore -USD- /Series 1 June 2022	1'200'000	1'200'000
USD	HCM Cayman Feeder Ltd USD ACC	1'700'000	1'700'000
USD	Invenomic Offshore Fund LP USD A ACC	2'200'000	2'200'000
USD	Merewether Cyclical Offshore USD - A- Series 053	1'500'000	1'500'000
USD	Merewether Cyclical Offshore Partners -A-	1'200'000	1'200'000
USD	Merewether Cyclical Offshore Partners -A-	1'400'000	1'400'000
USD	Rhodon Diversified Opportunities Fund Ltd USD B DISD	1'500'000	1'500'000
USD	Rhodon Diversified Opportunities Fund Serie July 2022 USD B	500'000	500'000
USD	Rhodon Diversified Opportunities Fund USD Ser. August 2022	1'500'000	1'500'000
USD	Samson Rock Special Situations Fund USD -A-	2'500'000	2'500'000
USD	Serenitas Credit Gamma Offshore Fund -A-	3'000'000	3'000'000
USD	Serenitas Credit Gamma Offshore Fund -A-	3'000	3'000
USD	Serenitas Credit Gamma Offshore Fund -A- Series 41	900'000	900'000
USD	Serenitas Credit Gamma Offshore Fund -A- Series 43	2'000'000	2'000'000
USD	Sona Credit Fund -B1-	700'000	700'000
USD	Sona Credit Fund -B1-	1'800'000	1'800'000
USD	Sona Credit Fund Limited USD B1 June 2022 ACC	1'800	1'800
USD	Steelhead Pathfinder Fund Ltd USD Series 143 ACC	3'000'000	3'000'000
USD	Steelhead Pathfinder Fund Ltd USD Series 38 ACC	2'100'000	2'100'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Accumulus Fund AIF

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
USD	System 2 International Fund Limited USD F Unres ACC	11'400'000	11'400'000
USD	Trefoil Select Funds SPC - Stylus -A-	200'000	200'000
USD	Trefoil Select Funds SPC - Stylus -A-	600'000	600'000
USD	Trefoil Select Funds SPC - Stylus -B-	1'250'000	1'250'000
USD	Trium Khartes Fund Limited USD -F- ACC	2'750'000	2'750'000
USD	Whitebox Relative Value Fund Ltd A/UR/MI	2'700'000	2'700'000
USD	Whitebox Relative Value Fund Ltd USD C1 0622 Unrest ACC	700'000	700'000
USD	Whitebox Relative Value Fund USD C-1 08-22	2'300'000	2'300'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Accumulus Fund AIF

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
04.01.2023	EUR	USD	6'275'000.00	6'509'685.00
04.01.2023	EUR	USD	349'000.00	361'668.70
02.06.2023	CHF	USD	100'300.00	110'584.34
02.06.2023	CHF	USD	456'300.00	502'976.19

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
05.08.2022	CHF	USD	100'000.00	104'854.77
05.08.2022	USD	CHF	104'854.77	100'000.00
05.08.2022	CHF	USD	100'000.00	104'854.78
05.08.2022	USD	CHF	104'854.78	100'000.00
05.08.2022	EUR	USD	2'650'000.00	2'859'880.00
05.08.2022	USD	EUR	2'859'880.00	2'650'000.00
05.08.2022	EUR	USD	100'000.00	107'920.00
05.08.2022	USD	EUR	107'920.00	100'000.00
05.08.2022	USD	EUR	1'252.38	1'250.00
05.08.2022	EUR	USD	1'250.00	1'252.38
05.08.2022	USD	EUR	32'812.33	32'750.00
05.08.2022	EUR	USD	32'750.00	32'812.33
05.08.2022	USD	CHF	1'903.17	1'875.00
05.08.2022	CHF	USD	1'875.00	1'903.17
05.08.2022	USD	CHF	634.39	625.00
05.08.2022	CHF	USD	625.00	634.39
07.10.2022	EUR	USD	500'000.00	510'800.00
07.10.2022	USD	EUR	510'800.00	500'000.00
07.10.2022	CHF	USD	200'000.00	209'183.14
07.10.2022	USD	CHF	209'183.14	200'000.00
31.10.2022	CHF	USD	150'000.00	152'811.74
31.10.2022	USD	CHF	152'811.74	150'000.00
31.10.2022	EUR	USD	100'000.00	98'130.00
31.10.2022	USD	EUR	98'130.00	100'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Accumulus Fund AIF

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
02.11.2022	CHF	USD	193'500.00	196'806.35
02.11.2022	USD	CHF	196'806.35	193'500.00
02.11.2022	EUR	USD	432'000.00	426'513.60
02.11.2022	USD	EUR	426'513.60	432'000.00
07.11.2022	EUR	USD	2'156'000.00	2'198'904.40
07.11.2022	USD	EUR	2'198'904.40	2'156'000.00
07.11.2022	CHF	USD	99'850.00	104'347.37
07.11.2022	USD	CHF	104'347.37	99'850.00
07.11.2022	CHF	USD	99'850.00	104'347.37
07.11.2022	USD	CHF	104'347.37	99'850.00
07.11.2022	EUR	USD	55'000.00	55'302.50
07.11.2022	USD	EUR	55'302.50	55'000.00
07.11.2022	EUR	USD	12'300.00	12'367.65
07.11.2022	USD	EUR	12'367.65	12'300.00
07.11.2022	CHF	USD	9'750.00	10'000.00
07.11.2022	USD	CHF	10'000.00	9'750.00
07.11.2022	CHF	USD	3'250.00	3'333.33
07.11.2022	USD	CHF	3'333.33	3'250.00
07.11.2022	EUR	USD	500'000.00	510'200.00
07.11.2022	USD	EUR	510'200.00	500'000.00
07.11.2022	EUR	USD	96'000.00	97'958.40
07.11.2022	USD	EUR	97'958.40	96'000.00
02.12.2022	EUR	USD	98'000.00	98'294.00
02.12.2022	USD	EUR	98'294.00	98'000.00
02.12.2022	CHF	USD	148'000.00	150'101.42
02.12.2022	USD	CHF	150'101.42	148'000.00
02.12.2022	EUR	USD	100'000.00	98'990.00
02.12.2022	USD	EUR	98'990.00	100'000.00
02.12.2022	CHF	USD	190'000.00	190'152.12
02.12.2022	USD	CHF	190'152.12	190'000.00
02.12.2022	EUR	USD	372'000.00	368'242.80
02.12.2022	USD	EUR	368'242.80	372'000.00
02.12.2022	EUR	USD	1'000'000.00	989'900.00
02.12.2022	USD	EUR	989'900.00	1'000'000.00
02.12.2022	CHF	USD	116'500.00	115'701.66
02.12.2022	USD	CHF	115'701.66	116'500.00
02.12.2022	CHF	USD	100'000.00	99'314.73
02.12.2022	USD	CHF	99'314.73	100'000.00
02.12.2022	EUR	USD	99'000.00	96'930.90
02.12.2022	USD	EUR	96'930.90	99'000.00
02.12.2022	EUR	USD	2'750'000.00	2'692'525.00
02.12.2022	USD	EUR	2'692'525.00	2'750'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Accumulus Fund AIF

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
04.01.2023	CHF	USD	99'000.00	104'232.47
04.01.2023	USD	CHF	104'232.47	99'000.00
04.01.2023	CHF	USD	451'000.00	474'836.81
04.01.2023	USD	CHF	474'836.81	451'000.00
04.01.2023	EUR	USD	6'275'000.00	6'509'685.00
04.01.2023	EUR	USD	349'000.00	361'668.70
02.06.2023	CHF	USD	100'300.00	110'584.34
02.06.2023	CHF	USD	456'300.00	502'976.19

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Accumulus Contrarian Fund

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Hedgefonds							
USD	272 Capital Offshore Fund Ltd USD B ACC	1'200	0	1'200	1'094.02	1'312'824	6.39%
USD	Brevan Howard PT Fund Limited -F- 12/22 Unr ACC	12'000	0	12'000	102.01	1'224'120	5.96%
USD	Claren Road Credit Fund Ltd USD A-2 Ser	2'000	0	2'000	1'016.79	2'033'587	9.90%
USD	Eagles View Contrarian Macro Fund Offshore -USD- Serie 1222 ACC	400	0	400	1'375.11	550'045	2.68%
USD	Eagles View Offshore Fund -USD- G Series 1222 ACC	1'200	0	1'200	1'025.60	1'230'720	5.99%
USD	Haidar Jupiter Internat. Fund -B-2/20 MArr Series	1'000	0	1'000	992.57	992'573	4.83%
USD	Invenomic Offshore Fund LP USD A ACC	1'230'735.28	0	1'230'735.28	1.00	1'230'735	5.99%
USD	Saba Capital Carry Neutral Tail Hedge Offshore Fund -A- Unrestricted 274 ACC	1'000	0	1'000	1'004.80	1'004'797	4.89%
USD	Saba Capital Offshore Fund Ltd USD -D- Sub-Class 1-Ser 41- Acc	1'000	0	1'000	996.99	996'995	4.86%
USD	Serenitas Cr Gamma Offshore Fund USD - A- Series 47	1'200	0	1'200	1'015.41	1'218'487	5.93%
USD	Sona Credit Fund Ltd USD B1 NInst NRest December 2022 AC	1'000	0	1'000	1'024.76	1'024'763	4.99%
USD	System 2 International Fund Limited USD F 12/22	12'000	0	12'000	99.05	1'188'600	5.79%
USD	Trefoil Select Funds SPC - Stylus -B-	1'615.81	0	1'615.81	1'331.59	2'151'599	10.48%
						16'159'843	78.70%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						16'159'843	78.70%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Accumulus Contrarian Fund

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						16'159'843	78.70%
USD	Kontokorrentguthaben					4'377'235	21.32%
USD	Sonstige Vermögenswerte					13'089	0.06%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						20'550'168	100.09%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-17'917	-0.09%
NETTOFONDSVERMÖGEN						20'532'251	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Accumulus Contrarian Fund

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Hedgefonds			
USD	272 Capital Offshore Fund Ltd USD B ACC	1'200'000	1'200'000
USD	Brevan Howard PT Fund -F- Non-Voting Unrestricted	1'200'000	1'200'000
USD	Claren Road Credit Fund -A- USD Sub-Class One-X Unrestricted	2'000'000	2'000'000
USD	Eagles View Contrarian Macro Fund Offshore	400'000	400'000
USD	Eagles View Offshore Fund -G- Non Restricted	1'200'000	1'200'000
USD	Haidar Jupiter International Shs -B- USD Non-Voting Unrestricted Main Instrument	1'000'000	1'000'000
USD	Invenomic Offshore Fund LP USD A ACC	1'200'000	1'200'000
USD	Saba Capital Carry Neutral Tail Hedge Offshore Fund -A- Unrestricted	1'000'000	1'000'000
USD	Saba Capital Offshore Fund -D- Sub-Class 1 New Issues	1'000'000	1'000'000
USD	Serenitas Credit Gamma Offshore Fund -A- Series 43	1'200'000	1'200'000
USD	Sona Credit Fund Limited -B1 Non-Institutional-	1'000'000	1'000'000
USD	System 2 International Fund Limited USD F Unres ACC	1'200'000	1'200'000
USD	Trefoil Select Funds SPC - Stylus -B-	1'616	1'616
USD	Trefoil Select Funds SPC - Stylus -B-	2'000'000	2'000'000

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Accumulus Fund SICAV		
Teilfonds	Accumulus Fund AIF		
Anteilstklassen	-USD-	-EUR-	-CHF-
ISIN-Nummer	LI1165463954	LI1165464465	LI1165464499
Liberierung	24. Mai 2022	24. Mai 2022	24. Mai 2022
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilstklassen	US Dollar (USD)	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 24. Mai 2022 bis 31. Dezember 2022		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	keiner		
Rücknahmeabschlag	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einem Teilfonds in einen anderen Teilfonds	keine		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilstklasse in eine andere Anteilstklasse	keine		
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.15% p.a.		
Performance Fee	keine		
Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen	ca. 1.25% p.a. zzgl. einer allfälligen Performance-Fee		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	ACCUUSD	ACCUEUR	ACCUCHF
Telekurs	116.546.395	116.546.446	116.546.449
Reuters	116546395X.CHE	116546446X.CHE	116546449X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		

Ergänzende Angaben

	Accumulus Fund SICAV		
Teilfonds	Accumulus Fund AIF		
Anteilsklassen	-USD-F	-EUR-F	-CHF-F
ISIN-Nummer	LI1180095344	LI1180095351	LI1180095369
Liberierung	24. Mai 2022	24. Mai 2022	24. Mai 2022
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	US Dollar (USD)	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 24. Mai 2022 bis 31. Dezember 2022		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	keiner		
Rücknahmeabschlag	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einem Teilfonds in einen anderen Teilfonds	keine		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine		
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	0.90% p.a.		
Performance Fee	keine		
Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen	ca. 1.25% p.a. zzgl. einer allfälligen Performance-Fee		
Aufsichtsabgabe	Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	ACCUSDF	ACCEURF	ACCUCHE
Telekurs	118.009.534	118.009.535	118.009.536
Reuters	118009534X.CHE	118009535X.CHE	118009534X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		

Ergänzende Angaben

	Accumulus Fund SICAV
Teilfonds	Accumulus Contrarian Fund
Anteilstklassen	-USD-
ISIN-Nummer	L11223414031
Liberierung	30.11.2022
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)
Referenzwährung der Anteilstklassen	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember
Erstes Rechnungsjahr	vom 30.11.2022 bis 31. Dezember 2014
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Max. Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einem Teilfonds in einen anderen Teilfonds	keine
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilstklasse in eine andere Anteilstklasse	keine
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	0.90% p.a.
Performance Fee	keine
Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen	ca. 1.25% p.a. zzgl. einer allfälligen Performance-Fee
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Kursinformationen	
Bloomberg	ACCCONT
Telekurs	122.341.403
Reuters	122341403X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com

Ergänzende Angaben

Publikationen des Fonds	Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung und der Anhang A „Teilfonds im Überblick“ sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
Bewertungsgrundsätze	<p>Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none">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 offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.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 der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar bewerteten Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanpruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen 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 die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

Ergänzende Angaben

	<p>9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittekurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.</p> <p>Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das jeweilige Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens 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.</p>									
Angaben zur Vergütungspolitik	<p>Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p>									
Wechselkurse per Berichtsdatum	USD	1	=	CHF	0.9247	CHF	1	=	USD	1.0814
	USD	1	=	EUR	0.9359	EUR	1	=	USD	1.0685
Hinterlegungsstellen	<p>International Fund Services & Asset Management S.A., Luxembourg Clearstream Banking S.A., Luxembourg</p>									
Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE			
Private Anleger				✓						
Professionelle Anleger				✓						
Qualifizierte Anleger			✓							

Ergänzende Angaben

Teilfonds	Accumulus Fund AIF		
Liquidität			
Illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettofondsvermögens	0.00%		
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine		
Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten			
Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF typenfrei		
Risikomanagementverfahren	Commitment-Approach		
Hebel Brutto-Methode	<2.2		
Hebel Netto-Methode	<1.1		
Max. Verschuldung	10%		
Nutzung Risikolimiten	Maximale Nutzung	Minimale Nutzung	Ø Nutzung
Hebel Brutto	72.11%	1.80%	45.97%
Hebel Netto	144.21%	3.60%	92.54%
Verschuldungsgrad	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
Verschuldung in % des NFV	0.00%	3.35%	3.35%
Verschuldung in Währung des AIF	0.00	0.00	0.00
ESG Kriterien	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.		

Ergänzende Angaben

Teilfonds	Accumulus Contrarian Fund		
Liquidität			
Illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettofondsvermögens	0.00%		
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine		
Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten			
Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF typenfrei		
Risikomanagementverfahren	Commitment-Approach		
Hebel Brutto-Methode	<2.2		
Hebel Netto-Methode	<1.1		
Max. Verschuldung	10%		
Nutzung Risikolimiten	Maximale Nutzung	Minimale Nutzung	Ø Nutzung
Hebel Brutto	35.78%	35.78%	35.78%
Hebel Netto	71.56%	71.56%	71.56
Verschuldungsgrad	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
Verschuldung in % des NFV	0.00%	0.00%	0.00%
Verschuldung in Währung des AIF	0.00	0.00	0.00
ESG Kriterien	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.		

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung 1

Die IFM Independent Fund Management AG als AIFM und die VP Bank AG als Verwahrstelle des rubrizierten Alternativer Investmentfonds (AIF) haben beschlossen, die Anlegerinformation und Satzung inklusive der teilfondsspezifischen Anhänge nach Art. 105 AIFMG abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Abänderung der Verwendung des Erfolges von bislang ausschüttend auf neu thesaurierend. Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der Änderungen:

Anhang B

B1.1 <i>Der Teilfonds im Überblick</i>	Abänderung der Erfolgsverwendung von bislang <i>ausschüttend</i> auf neu <i>thesaurierend</i>
B1.6 <i>Anlagegrundsätze der Teilfonds</i>	Der Teilfonds darf Derivatgeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung, die Erzielung von Zusatzerträgen und als Teil der Anlagestrategie tätigen.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 112a AIFMG i.V.m. Art. 112 Abs. 2 AIFMG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 2. August 2022 zur Kenntnis genommen. Die Änderungen traten per 5. August 2022 in Kraft.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung 2

Die IFM Independent Fund Management AG als AIFM und die VP Bank AG als Verwahrstelle des rubrizierten Alternativer Investmentfonds (AIF) haben beschlossen, die Anlegerinformation und Satzung inklusive der teilfondsspezifischen Anhänge nach Art. 105 AIFMG abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Hinzufügung eines neuen Teilfonds *Accumulus Contrarian Fund*. Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der Änderungen:

Gesamtes Dokument:

Hinzufügung des Teilfonds **Accumulus Contrarian Fund**

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 112a AIFMG i.V.m. Art. 112 Abs. 2 AIFMG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 02. November 2022 zur Kenntnis genommen. Die Änderungen traten per 03. November 2022 in Kraft.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen 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"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.ifm.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 Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.54 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		49
--	--	----

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	105	CHF 3'307 Mio.
in AIF	88	CHF 2'316 Mio.
in IU	2	CHF 9 Mio.
Total	195	CHF 5'632 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.03 – 2.07 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.62 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.41 – 0.45 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		10
---	--	----

¹ 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.

² 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.

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

⁴ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.50 – 2.51 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.42 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.08 – 0.09 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		39

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für professionelle und semiprofessionelle Anleger in Deutschland

Der AIFM hat seine Absicht, die Anteile des AIF bzw. dessen Teilfonds in der Bundesrepublik Deutschland an **professionelle und semiprofessionelle Anleger** zu vertreiben der Bundes-anstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

1. Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Informationsstelle hat

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24
D-60311 Frankfurt am Main
Email: zahlstelle@hauck-aufhaeuser.de

übernommen.

In Deutschland können der Verkaufsprospekt, die Anlegerinformation, die Jahresberichte (sofern dieser bereits publiziert worden ist) sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Informationsstelle bezogen werden.

Bei der Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen erhältlich, auf die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls kostenlos bei der Informationsstelle erhältlich.

2. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

Die Rücknahme von Anteilen sowie Zahlungen an Anleger in Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) erfolgen über die depottführenden Stellen der Anleger. Gedruckte Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

3. Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie sonstige Informationen für die Anleger werden auf der Fondsinformationsplattform fundinfo.com (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne des KAGB informiert:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile,
- b) die Kündigung der Verwaltung oder die Abwicklung der Gesellschaft oder eines AIF,
- c) Änderungen der Vertragsbedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungs-informationen zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feeder-AIF oder die Änderungen eines Master-AIF in Form von Informationen zu erstellen sind.

Bericht der Revisionsstelle an die Generalversammlung der

Accumulus Fund SICAV, Schaan

Bericht der Revisionsstelle über die finanzielle Berichterstattung per 31. Dezember 2022

(Jahresrechnung der Accumulus Fund SICAV (Investmentgesellschaft) und Jahresbericht der Teilfonds Accumulus Fund AIF und Accumulus Contrarian Fund)

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Accumulus Fund SICAV (Gesellschaft) bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung umfassend den Zeitraum vom 21. April 2022 bis 31. Dezember 2022 sowie dem Anhang und die Zahlenangaben im Jahresbericht der Teilfonds Accumulus Fund AIF und Accumulus Contrarian Fund, bestehend aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung umfassend den Zeitraum vom 24. Mai 2022 bis 31. Dezember 2022 bzw. 30. November 2022 bis 31. Dezember 2022 und den Veränderungen des Nettovermögens, Informationen zur Vergütung und ergänzenden Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt die beigelegte Jahresrechnung und die Zahlenangaben im Jahresbericht des Teilfonds ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Investmentgesellschaft und des Teilfonds zum 31. Dezember 2022 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 der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht des Teilfonds“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Investmentgesellschaft sowie 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.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft für die Jahresrechnung sowie des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht des Teilfonds

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwalter alternativer Investmentfonds sind verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, resp. eines Jahresberichtes der Teilfonds in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwalter alternativer Investmentfonds als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung und eines Jahresberichtes des Teilfonds zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft und bei der Aufstellung des Jahresberichts des Teilfonds der Verwalter alternativer Investmentfonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft, resp. des Teilfonds 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 der Investmentgesellschaft oder der Verwalter alternativer Investmentfonds beabsichtigen, entweder die Investmentgesellschaft zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten der Revisionsstelle für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht des Teilfonds

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung und der Jahresbericht des Teilfonds als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, 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 dieser Jahresrechnung und 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 in der Jahresrechnung und im Jahresbericht des Teilfonds 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 der Investmentgesellschaft sowie dem Verwalter alternativer Investmentfonds 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 der Investmentgesellschaft oder einer seiner Teilfonds 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 in der Jahresrechnung und im Jahresbericht des Teilfonds 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 der Investmentgesellschaft oder einer seiner Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung und des Jahresberichtes des Teilfonds einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die der Jahresrechnung und dem Jahresbericht zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie mit dem Verwalter 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.

Weitere Bestätigungen gemäss Art. 196 PGR

Wir bestätigen, dass die Jahresrechnung dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entspricht und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung zu genehmigen.

Vaduz, 28. Juni 2023

BDO (Liechtenstein) AG

Martin Hörndlinger
Wirtschaftsprüfer,
leitender Revisor

Roger Züger
eidg. dipl. Wirtschaftsprüfer



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8