

Alteritas Strategie Fonds

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2024

Asset Manager:



SERMONT ASSET MANAGEMENT SA
ANLAGEBERATUNG & VERMÖGENSVERWALTUNG

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Verwendung des Erfolgs	8
Veränderung des Nettovermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	9
Kennzahlen.....	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11
Ergänzende Angaben.....	20
Weitere Angaben	23
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	25

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	SerMont Asset Management AG Werdenbergerweg 11 LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle	Neue Bank AG Marktgass 20 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	SerMont Asset Management AG Werdenbergerweg 11 LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

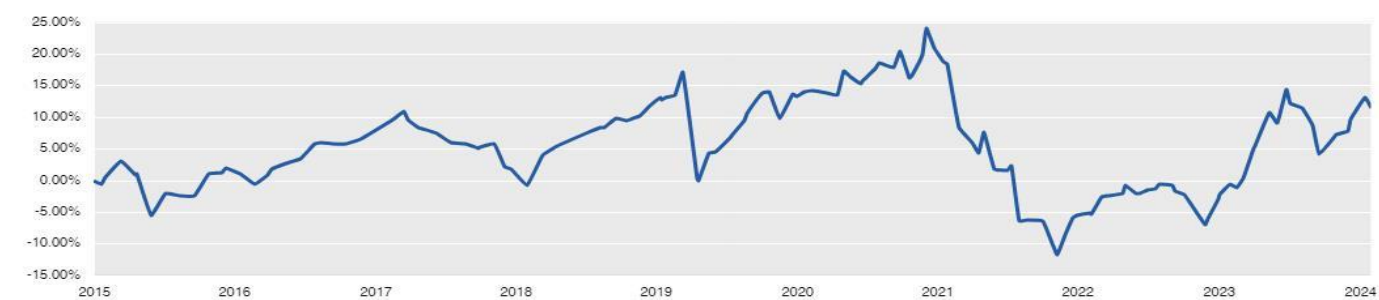
Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Alteritas Strategie Fonds** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 99.41 auf CHF 111.47 gestiegen und erhöhte sich somit um 12.13%.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen auf CHF 4.2 Mio. und es befanden sich 37'999.970 Anteile im Umlauf.

Performance



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
WisdomTree / Tracker Certificate on Gold Commodity open End	Jersey	Hybride, strukturierte Instrumente	6.29%
8.14% BNP Paribas / Structured Note on ITRAXX EUROPE / 09.01.2025	Europa	Hybride, strukturierte Instrumente	3.83%
GAM Star Cat Bond USD	Global	Alternative Fonds	3.37%
VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Bitcoin VWAP Close Index 31.12.2029	Global	Hybride, strukturierte Instrumente	2.92%
Multipartner - Konwave Gold Equity Fund -C-	Global	Aktienfonds	2.86%
SphereInvest Global UCITS ICAV - SphereInvest Global Credit Strategies Fund	Global	Obligationenfonds	2.09%
Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund /Accum.Shs / Class -Premier- USD	Global	Aktienfonds	2.08%
CIFC Credit Funds ICAV - CIF Global Floating Rate	Global	Obligationenfonds	2.05%
Carmignac Unconstrained Credit -F CHF ACC HDG-	Global	Obligationenfonds	2.02%
Schroder GAIA Cat Bond -IF CHF hedged-	Global	Obligationenfonds	1.82%
Total			29.33%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in CHF	Investitionen in %
Wisdom Tree / Tracker Certificate on Platinum Commodity open End	Jersey	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	66'203.65	9.06%
WisdomTree / Tracker Certificate on Silver Commodity Secured open End	Jersey	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	65'581.32	8.98%
VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Bitcoin VWAP Close Index 31.12.2029	Liechtenstein	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	64'120.05	8.78%
VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Ethereum VWAP Index 31.12.2029	Liechtenstein	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	63'220.28	8.65%
Microstrategy Rg	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	48'766.73	6.68%
EIC Energy Utility Fund	Schweiz	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	46'437.77	6.36%
Mitsubishi Heavy Industries	Japan	Maschinen & Apparate	43'845.10	6.00%
HP Enterprise	Vereinigte Staaten	Computer & Netzwerkausrüster	43'812.71	6.00%
Hitachi Ltd	Japan	Elektronik & Halbleiter	41'868.00	5.73%
Konwave Transition Metals Fund USD C	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	40'883.03	5.60%
Übrige	n.a.	n.a.	205'835.31	28.17%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			730'573.95	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in CHF	Desinvestitionen in %
VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Bitcoin VWAP Close Index 31.12.2029	Liechtenstein	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	133'284.51	11.64%
VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Ethereum VWAP Index 31.12.2029	Liechtenstein	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	89'629.72	7.83%
M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Shs -C- Cap	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	55'690.47	4.87%
Man GLG Event Driven Alternative -IN-Acc	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	47'941.35	4.19%
UPM-Kymmene Corporation	Finnland	Forstwirtschaft, Holz & Papier	46'128.49	4.03%
Microstrategy Rg	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	44'569.49	3.89%
Legg Mason Martin Currie European Unconstrained Fund	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	44'192.47	3.86%
Texas Instruments	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	41'465.88	3.62%
SAI Issuer / Tracker Certificate on SEBA open End	Guernsey	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	41'182.07	3.60%
Repligen	Vereinigte Staaten	Biotechnologie	40'963.21	3.58%
Übrige	n.a.	n.a.	559'577.77	48.89%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			1'144'625.42	100.00%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2024
CHF

Bankguthaben auf Sicht	383'002.02
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	3'862'980.40
Derivate Finanzinstrumente	22'695.17
Sonstige Vermögenswerte	688.20

Gesamtfondsvermögen	4'269'365.79
----------------------------	---------------------

Verbindlichkeiten	-33'463.49
-------------------	------------

Nettofondsvermögen	4'235'902.30
---------------------------	---------------------

Ausserbilanzgeschäfte

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

01.01.2024 - 31.12.2024

CHF

Ertrag

Aktien	33'271.61
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	10'955.10
Zielfonds	1'730.17
Ertrag Bankguthaben	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-90.33

Total Ertrag	45'866.55
---------------------	------------------

Aufwand

Verwaltungsgebühr	42'037.77
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	6'305.68
Revisionsaufwand	9'888.52
Passivzinsen	40.14
Sonstige Aufwendungen	34'672.96
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-1'120.50

Total Aufwand	91'824.57
----------------------	------------------

Nettoertrag	-45'958.02
--------------------	-------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	212'713.01
--	------------

Realisierter Erfolg	166'754.99
----------------------------	-------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	302'588.26
--	------------

Gesamterfolg	469'343.25
---------------------	-------------------

Verwendung des Erfolgs

01.01.2024 - 31.12.2024
CHF

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-45'958.02
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	-45'958.02
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-45'958.02
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024
CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	3'832'440.85
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-65'881.80
Gesamterfolg	469'343.25
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4'235'902.30

Anzahl Anteile im Umlauf

Alteritas Strategie Fonds

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	38'549.970
Neu ausgegebene Anteile	1'139.000
Zurückgenommene Anteile	-1'689.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	37'999.970

Kennzahlen

Alteritas Strategie Fonds	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	4'235'902.30	3'832'440.85	3'761'293.68
Ausstehende Anteile	37'999.970	38'549.970	39'709.970
Inventarwert pro Anteil in CHF	111.47	99.41	94.72
Performance in %	12.13	4.96	-19.99
Performance in % seit Liberierung am 07.09.2015	11.47	-0.59	-5.28
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.50	2.64	2.22
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.50	2.64	2.22
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00
Transaktionskosten in CHF	12'873.86	14'211.95	50'369.96

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

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	ABB Rg CH0012221716	0.00	300.00	1'090.00	49.07	53'486	1.26%
CHF	CIE Financier Richemont CH0210483332	0.00	0.00	398.00	137.90	54'884	1.30%
CHF	Comet Holding CH0360826991	0.00	47.00	160.00	248.50	39'760	0.94%
CHF	Holcim AG CH0012214059	500.00	0.00	500.00	87.36	43'680	1.03%
CHF	INTERROLL HOLDING AG CH0006372897	0.00	0.00	14.00	1'994.00	27'916	0.66%
CHF	Nestle SA CH0038863350	0.00	0.00	360.00	74.88	26'957	0.64%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0.00	0.00	183.00	255.50	46'757	1.10%
CHF	Sonova Holding AG CH0012549785	0.00	0.00	197.00	296.30	58'371	1.38%
CHF	Zurich Insurance Group AG CH0011075394	0.00	0.00	116.00	538.80	62'501	1.48%
DKK	Novo Nordisk Rg DK0062498333	260.00	200.00	730.00	624.20	57'321	1.35%
EUR	ASML Holding NL0010273215	27.00	17.00	78.00	678.70	49'669	1.17%
EUR	EXASOL Rg DE000A0LR9G9	0.00	0.00	7'268.00	2.26	15'411	0.36%
EUR	Iberdrola SA ES0144580Y14	163.00	0.00	3'640.00	13.30	45'422	1.07%
EUR	Koninklijke Ahold NL0011794037	323.00	0.00	1'578.00	31.49	46'622	1.10%
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	0.00	0.00	114.00	341.85	36'564	0.86%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	19.00	0.00	68.00	635.50	40'545	0.96%
EUR	Mercedes-Benz Grp AG DE0007100000	0.00	0.00	577.00	53.80	29'125	0.69%
EUR	Moncler IT0004965148	0.00	0.00	777.00	50.98	37'165	0.88%
EUR	Northern Data DE000A0SMU87	0.00	270.00	1'070.00	44.60	44'774	1.06%
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	0.00	69.00	192.00	240.90	43'396	1.02%
EUR	Siemens AG DE0007236101	0.00	0.00	272.00	188.56	48'120	1.14%
EUR	TotalEnergies SE Rg FR0000120271	0.00	0.00	673.00	53.37	33'699	0.80%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
GBP	Glencore plc JE00B4T3BW64	0.00	0.00	7'400.00	3.53	29'667	0.70%
GBP	Rio Tinto Plc. GB0007188757	41.00	0.00	703.00	47.23	37'666	0.89%
JPY	Hitachi Ltd JP3788600009	2'500.00	400.00	2'100.00	3'937.00	47'648	1.12%
JPY	Hoya JP3837800006	0.00	0.00	400.00	19'815.00	45'678	1.08%
JPY	Mitsubishi Heavy Industries JP3900000005	5'800.00	1'800.00	4'000.00	2'223.00	51'245	1.21%
JPY	Nippon Telegraph & Telephone Corp JP3735400008	0.00	0.00	37'500.00	158.00	34'146	0.81%
NOK	Norsk Hydro ASA NO0005052605	0.00	0.00	6'866.00	62.54	34'247	0.81%
SEK	Volvo AB SE0000115446	0.00	436.00	1'564.00	268.60	34'401	0.81%
USD	Alphabet -C- US02079K1079	47.00	0.00	350.00	190.44	60'395	1.43%
USD	Emerson Electric US2910111044	0.00	0.00	421.00	123.93	47'275	1.12%
USD	HP Enterprise US42824C1099	2'660.00	300.00	2'360.00	21.35	45'655	1.08%
USD	IDEXX Laboratories US45168D1046	50.00	0.00	50.00	413.44	18'731	0.44%
USD	JP Morgan Chase & Co. US46625H1005	0.00	57.00	237.00	239.71	51'477	1.22%
USD	Lam Research Rg US5128073062	600.00	0.00	600.00	72.23	39'269	0.93%
USD	Merck & Co Inc US58933Y1055	0.00	0.00	414.00	99.48	37'317	0.88%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0.00	30.00	176.00	421.50	67'218	1.59%
USD	Microstrategy Rg US5949724083	300.00	150.00	150.00	289.62	39'364	0.93%
USD	PepsiCo Inc US7134481081	0.00	0.00	225.00	152.06	31'001	0.73%
USD	Synopsys US8716071076	0.00	0.00	91.00	485.36	40'020	0.94%
USD	Visa Inc US92826C8394	0.00	0.00	171.00	316.04	48'968	1.16%
USD	Weyerhaeuser US9621661043	0.00	0.00	1'320.00	28.15	33'669	0.79%
						1'817'201	42.90%
Exchange Traded Funds							
CHF	VanEck UCITS ETFs - VanEck Uranium und Nuclear Technologies UCITS ETF IE000M7V94E1	0.00	0.00	2'400.00	29.00	69'588	1.64%
EUR	HANeff ICAV -Alerian Midstream Energy Dividend UCITS ETF IE00BKPTXQ89	0.00	400.00	3'256.00	15.49	47'314	1.12%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
USD	Sprott Physical Uranium Trust CA85210A1049	1'000.00	0.00	3'160.00	17.25	49'392	1.17%
USD	VanEck UCITS ETFs PLC - VanEck Global Mining UCITS ETF IE00BDFBTQ78	0.00	0.00	1'340.00	29.72	36'090	0.85%
						202'384	4.78%

Hybride, strukturierte Instrumente

USD	VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Bitcoin VWAP Close Index 31.12.2029 DE000A28M8D0	5'800.00	3'100.00	2'700.00	50.55	123'674	2.92%
USD	VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Ethereum VWAP Index 31.12.2029 DE000A3GPSP7	3'820.00	5'040.00	2'200.00	20.31	40'482	0.96%
USD	Wisdom Tree / Tracker Certificate on Platinum Commodity open End JE00B1VS2W53	755.00	80.00	675.00	80.92	49'493	1.17%
USD	WisdomTree / Tracker Certificate on Gold Commodity open End JE00B1VS3770	0.00	200.00	1'208.00	243.57	266'604	6.29%
USD	WisdomTree / Tracker Certificate on Silver Commodity Secured open End JE00B1VS3333	2'730.00	200.00	2'530.00	26.46	60'658	1.43%
						540'911	12.77%

TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

2'560'496 60.45%

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Aktienfonds

CHF	Carmignac Long-Short European Equities -F- LU0992627371	0.00	0.00	407.00	162.45	66'117	1.56%
CHF	Galileo Asia Fund -I-CHF- CH0258834982	0.00	70.00	335.00	124.07	41'563	0.98%
EUR	EIC Energy Utility Fund CH0026298270	3.00	0.00	3.00	16'853.83	47'438	1.12%
EUR	Multipartner - Konwave Gold Equity Fund -C- LU1425270227	95.00	131.00	496.00	260.50	121'227	2.86%
USD	Gemfunds SICAV - GemEquity FR0013082666	0.00	0.00	302.00	153.01	41'870	0.99%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
USD	Konwave Transition Metals Fund USD C LU1022033309	380.00	0.00	380.00	107.52	37'021	0.87%
USD	Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund / Accum.Shs / Class -Premier- USD IE00B23Z8S99	0.00	20.00	228.00	426.37	88'084	2.08%
						443'321	10.47%
Alternative Fonds							
USD	GAM Star Cat Bond USD IE00B6WYL972	0.00	500.00	7'519.14	20.96	142'813	3.37%
						142'813	3.37%
Hybride, strukturierte Instrumente							
CHF	8.14% BNP Paribas / Structured Note on ITRAXX EUROPE / 09.01.2025 XS2465034515	0.00	0.00	150'000.00	108.11	162'165	3.83%
USD	SAI Insuer / Tracker Certificate on SEBA open End CH0568452707	390.00	1'030.00	1'100.00	41.99	41'847	0.99%
						204'012	4.82%
Obligationenfonds							
CHF	Carmignac Unconstrained Credit - F CHF ACC HDG- LU2020612730	0.00	50.00	734.00	116.39	85'430	2.02%
CHF	CIFC Credit Funds ICAV - CIF Global Floating Rate IE000DMLWMZ0	0.00	10.00	74.00	1'172.91	86'795	2.05%
CHF	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund -P- IE00BD4H0K73	0.00	1'900.00	6'146.00	10.89	66'930	1.58%
CHF	Schroder GAIA Cat Bond -IF CHF hedged- LU0951571222	0.00	0.00	52.00	1'479.28	76'923	1.82%
CHF	Solitaire Global Bond Fund -CHF I H- LI0364281506	0.00	80.00	500.00	126.33	63'165	1.49%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
CHF	SphereInvest Global UCITS ICAV - SphereInvest Global Credit Strategies Fund IE00BKXBBZ19	189.36	0.00	635.36	139.66	88'735	2.09%
						467'978	11.05%
Rohstofffonds							
EUR	OFI Financial Investment SICAV - Energy Strategic Metals FR0014008NO1	0.00	0.00	60.00	788.01	44'360	1.05%
						44'360	1.05%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						1'302'484	30.75%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						3'862'980	91.20%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
CHF	Forderungen aus Futures					24'972	0.59%
CHF	Verbindlichkeiten aus Futures					-2'276	-0.05%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						22'695	0.54%
CHF	Kontokorrentguthaben					383'002	9.04%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					688	0.02%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						4'269'366	100.79%
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-33'463	-0.79%
NETTOFONDSVERMÖGEN						4'235'902	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

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	Straumann Holding CH1175448666	0	286
EUR	Mynaric Rg DE000A31C305	0	1'673
EUR	UPM-Kymmene Corporation FI0009005987	270	1'615
USD	Archer Daniels Midland US0394831020	0	534
USD	Automatic Data Processing US0530151036	0	169
USD	Cisco Systems Inc. US17275R1023	0	747
USD	Lam Research Corp US5128071082	0	60
USD	Repligen US7599161095	0	260
USD	Skyworks Solutions US83088M1027	0	430
USD	Texas Instruments US8825081040	0	235
Exchange Traded Funds			
USD	Xtrackers MSCI Mexico UCITS ETF -1C- LU0476289466	0	7'000
Hybride, strukturierte Instrumente			
EUR	VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Bitcoin VWAP Close Index 31.12.2029 DE000A28M8D0	650	4'170
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
EUR	Iberdrola SA Rg ES0144583293	59	59
Aktienfonds			
EUR	Legg Mason Martin Currie European Unconstrainedes Fund IE00BGNBWV65	0	287

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	DWS Invest Latin American Equities LU2032727740	0	330
USD	M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Shs -C- Cap LU1665237373	0	4'300
Bezugsrecht			
EUR	Iberdrola open End ES0144583301	104	104
EUR	Iberdrola SA Rights 17.07.2024 ES06445809S7	3'536	3'536
EUR	Iberdrola Rights 23.01.2024 ES06445809R9	3'477	3'477
Hedgefonds			
EUR	Man GLG Event Driven Alternative -IN-Acc IE00BJJNH014	0	394

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
EuroStoxx 50	21.03.2025	0	15	-15
NASDAQ 100 E-Mini Index	21.03.2025	0	2	-2
Nikkei 225	14.03.2025	0	1	-1
S&P E-Mini 500 Index	21.03.2025	0	1	-1
SMI Swiss Market Index	21.03.2025	0	2	-2

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
EuroStoxx 50	15.03.2024	10	10	0
EuroStoxx 50	21.06.2024	10	10	0
EuroStoxx 50	20.09.2024	10	10	0
EuroStoxx 50	21.03.2025	0	15	-15
NASDAQ 100 E-Mini Index	15.03.2024	1	1	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	21.06.2024	1	1	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	20.09.2024	1	1	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	21.03.2025	0	2	-2
Nikkei 225	14.03.2025	0	1	-1
S&P E-Mini 500 Index	15.03.2024	1	1	0
S&P E-Mini 500 Index	21.06.2024	1	1	0
S&P E-Mini 500 Index	20.09.2024	1	1	0
S&P E-Mini 500 Index	21.03.2025	0	1	-1
Singapore Exchange Securities Trading Index	13.09.2024	1	1	0
SMI Swiss Market Index	15.03.2024	2	2	0
SMI Swiss Market Index	21.06.2024	2	2	0
SMI Swiss Market Index	20.09.2024	1	1	0
SMI Swiss Market Index	21.03.2025	0	2	-2

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
Carmignac Long-Short European Equities -F-	LU0992627371	1.15%
Carmignac Unconstrained Credit -F CHF ACC HDG-	LU2020612730	0.80%
CIFC Credit Funds ICAV - CIF Global Floating Rate	IE000DMLWMZ0	0.70%
EIC Energy Utility Fund	CH0026298270	0.90%
Galileo Asia Fund -I-CHF-	CH0258834982	1.11%
GAM Star Cat Bond USD	IE00B6WYL972	1.07%
Gemfunds SICAV - GemEquity	FR0013082666	1.05%
HANetf ICAV -Alerian Midstream Energy Dividend UCITS ETF	IE00BKPTXQ89	0.49%
Konwave Transition Metals Fund USD C	LU1022033309	1.22%
Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund /Accum.Shs / Class -Premier- USD	IE00B23Z8S99	0.87%
Multipartner - Konwave Gold Equity Fund -C-	LU1425270227	1.26%
Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund -P-	IE00BD4H0K73	0.64%
OFI Financial Investment SICAV - Energy Strategic Metals	FR0014008NO1	0.99%
Schroder GAIA Cat Bond -IF CHF hedged-	LU0951571222	1.33%
Solitaire Global Bond Fund -CHF I H-	LI0364281506	0.73%
SphereInvest Global UCITS ICAV - SphereInvest Global Credit Strategies Fund	IE00BKXBBZ19	1.33%
Sprott Physical Uranium Trust	CA85210A1049	0.60%
VanEck UCITS ETFs - VanEck Uranium und Nuclear Technologies UCITS ETF	IE000M7V94E1	0.55%
VanEck UCITS ETFs PLC - VanEck Global Mining UCITS ETF	IE00BDFBTQ78	0.50%

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Alteritas Strategie Fonds
ISIN-Nummer	LI0274111041
Liberierung	7. September 2015
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2015
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	0.25%
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1%
Performance Fee	7.5% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a.
max. Verwahrstellengebühr	0.15%
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	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	ALTSTRA LE
Telekurs	27411104

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	CHF	1	=	DKK	7.9493	DKK	1	=	CHF	0.1258
	CHF	1	=	EUR	1.0658	EUR	1	=	CHF	0.9382
	CHF	1	=	GBP	0.8815	GBP	1	=	CHF	1.1344
	CHF	1	=	JPY	173.5177	JPY	100	=	CHF	0.5763
	CHF	1	=	NOK	12.5382	NOK	1	=	CHF	0.0798
	CHF	1	=	SEK	12.2115	SEK	1	=	CHF	0.0819
	CHF	1	=	USD	1.1036	USD	1	=	CHF	0.9061
Vertriebsländer										
Private Anleger				LI						
Professionelle Anleger				LI						
Qualifizierte Anleger										
ESG				Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.						
Publikation des Fonds				Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), 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.						
Hinterlegungsstellen				SIX SIS AG, Zürich UBS Switzerland AG, Zürich						
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.						
Angaben zur Vergütungspolitik				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.						
Risikomanagement										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko				Commitment-Approach						
Aktualisierung				Hierbei handelt es sich um eine angepasste Version des Berichts vom 14. März 2025. Es wurden lediglich Anpassungen im Abschnitt "Weitere Angaben" vorgenommen.						

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum 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 überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen 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 Rücknahmeanspruch 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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzumutbar erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW 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.

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 Berichterstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

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 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.51 – 0.57 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 2024 47

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF	3'698 Mio.
in AIF	90	CHF	2'567 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
Total	198	CHF	6'268 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.19 – 2.23 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.82 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.37 – 0.41 Mio.

Gesamtzahl der **Identifizierten** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024 11

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.92 – 2.94 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.78 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.14 – 0.16 Mio.

Gesamtzahl der **anderen** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024 36

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

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: SerMont Asset Management AG, Vaduz/LI
Fonds: Alteritas Strategie Fonds

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf den oben erwähnten Fonds an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: "VV-Gesellschaft") delegiert. Die nachfolgend ausgewiesene Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 ¹⁾	CHF 204'205.00
➤ davon feste Vergütung	CHF 204'205.00
➤ davon variable Vergütung ²⁾	CHF 0.00
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024	3 Mitarbeitende

¹⁾ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf die Mitarbeitenden des Asset Management Teams der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder in Bezug auf Fonds. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

²⁾ Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. 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.



Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
Postfach
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11
www.ey.com/ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Alteritas Strategie Fonds

Bern, 14. März 2025¹

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Alteritas Strategie Fonds geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 6 bis 22) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Alteritas Strategie Fonds zum 31. Dezember 2024 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.

¹ Diese Version des Revisionsstellenberichtes wurde am 28. April 2025, rückwirkend zum 14. März 2025, neu ausgestellt, da die sonstigen Informationen durch die Verwaltungsgesellschaft nachträglich überarbeitet wurden. Wir verweisen auf die Anmerkung «Aktualisierung» in den ergänzenden Angaben auf Seite 21. Es wurden keine zusätzlichen Prüfungshandlungen nach der ursprünglichen Unterzeichnung vorgenommen



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 dazugehörenden Bericht.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats 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.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



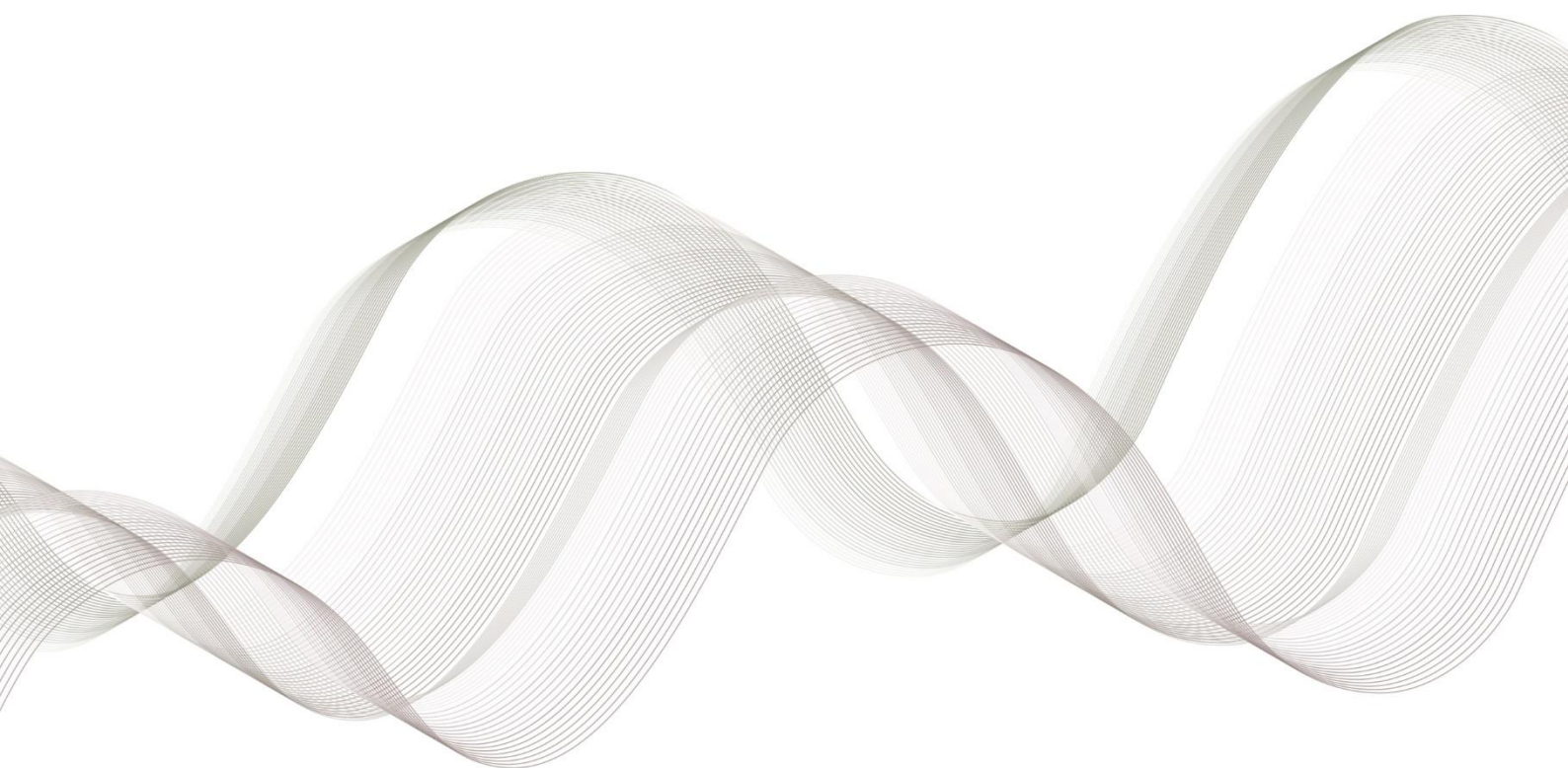
4

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.

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

MSc in Betriebswirtschaftslehre



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