

Alteritas Strategie Fonds

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 30. Juni 2025

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
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	21
Ergänzende Angaben	22

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

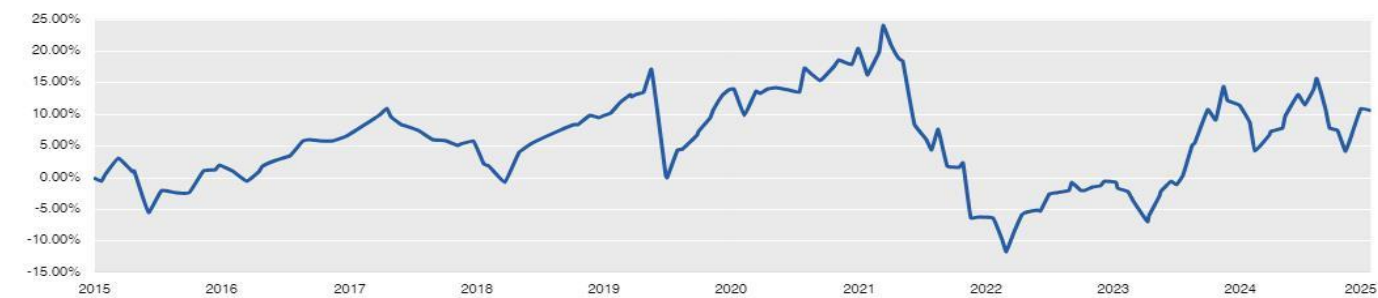
Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 111.47 auf CHF 110.50 gesunken und reduzierte sich somit um 0.87%.

Am 30. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen auf CHF 4.1 Mio. und es befanden sich 37'438.970 Anteile im Umlauf.

Performance



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
WisdomTree / Tracker Certificate on Gold Commodity open End	Jersey	Hybride, strukturierte Instrumente	6.36%
VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Bitcoin VWAP Close Index 31.12.2029	Global	Hybride, strukturierte Instrumente	4.95%
Multipartner - Konwave Gold Equity Fund -C-	Global	Aktienfonds	3.53%
GAM Star Cat Bond USD	Global	Alternative Fonds	3.10%
Alphabet -C-	Vereinigte Staaten	Aktien	2.22%
SphereInvest Global UCITS ICAV - SphereInvest Global Credit Strategies Fund	Global	Obligationenfonds	2.16%
Schroder GAIA Cat Bond -IF CHF hedged-	Global	Obligationenfonds	2.13%
Carmignac Unconstrained Credit -F CHF ACC HDG-	Global	Obligationenfonds	2.12%
CIFC Credit Funds ICAV - CIF Global Floating Rate	Global	Obligationenfonds	2.12%
iShares Physicl Metals open End	Global	Hybride, strukturierte Instrumente	1.89%
Total			30.56%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in CHF	Investitionen in %
J.P. Morgan / Markit iTraxx Europe Series 32 Version 1 / 05.01.2027	Niederlande	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	135'735.00	16.31%
VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Bitcoin VWAP Close Index 31.12.2029	Liechtenstein	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	90'290.00	10.85%
iShares Physical Metals open End	Irland	Pfandbr.-institute & Refinanz.- Ges.(MBS, ABS)	82'566.64	9.92%
VanEck ETP on MaVeSVC 31.12.2029	Liechtenstein	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	79'432.49	9.54%
CRH	Irland	Baugewerbe & Baumaterial	65'659.09	7.89%
iShares IV PLC - iShares USD Treasury bond 20+yr UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	45'008.37	5.41%
iShares Physi. Met. / Exchange Traded on Platinum	Irland	Pfandbr.-institute & Refinanz.- Ges.(MBS, ABS)	41'048.83	4.93%
Microstrategy Rg	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	40'198.82	4.83%
Alphabet -C-	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	39'525.15	4.75%
Abbott Laboratories	Vereinigte Staaten	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	39'411.89	4.74%
Übrige	n.a.	n.a.	173'323.17	20.83%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			832'199.45	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in CHF	Desinvestitionen in %
8.14% BNP Paribas / Structured Note on ITRAXX EUROPE / 09.01.2025	Niederlande	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	150'000.00	15.40%
J.P. Morgan / Markit iTraxx Europe Series 32 Version 1 / 05.01.2027	Niederlande	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	120'072.00	12.33%
WisdomTree / Tracker Certificate on Silver Commodity Secured open End	Jersey	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	69'967.52	7.18%
Wisdom Tree / Tracker Certificate on Platinum Commodity open End	Jersey	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	54'320.84	5.58%
Holcim AG	Schweiz	Baugewerbe & Baumaterial	44'820.00	4.60%
iShares IV PLC - iShares USD Treasury bond 20+yr UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	38'931.81	4.00%
TotalEnergies SE Rg	Frankreich	Erdöl/-gas	37'253.01	3.82%
SAI Issuer / Tracker Certificate on SEBA open End	Guernsey	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	35'336.90	3.63%
Emerson Electric	Vereinigte Staaten	Elektrische Geräte & Komponenten	33'487.99	3.44%
WisdomTree / Tracker Certificate on Gold Commodity open End	Jersey	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	33'398.80	3.43%
Übrige	n.a.	n.a.	356'542.39	36.60%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			974'131.25	100.00%

Vermögensrechnung

30. Juni 2025
CHF

Bankguthaben auf Sicht	487'857.57
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	3'675'090.31
Derivate Finanzinstrumente	8'006.20
Sonstige Vermögenswerte	499.34

Gesamtfondsvermögen	4'171'453.42
----------------------------	---------------------

Verbindlichkeiten	-34'319.43
-------------------	------------

Nettofondsvermögen	4'137'133.99
---------------------------	---------------------

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

01.01.2025 - 30.06.2025

CHF

Ertrag

Aktien	18'782.51
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	12'045.28
Zielfonds	1'233.09
Ertrag Bankguthaben	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-20.10

Total Ertrag	32'040.78
---------------------	------------------

Aufwand

Verwaltungsgebühr	20'668.67
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	3'100.30
Revisionsaufwand	4'941.38
Passivzinsen	3.17
Sonstige Aufwendungen	22'955.86
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-191.30

Total Aufwand	51'478.08
----------------------	------------------

Nettoertrag	-19'437.30
--------------------	-------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-141'174.65
--	-------------

Realisierter Erfolg	-160'611.95
----------------------------	--------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	126'561.79
--	------------

Gesamterfolg	-34'050.16
---------------------	-------------------

Verwendung des Erfolgs

01.01.2025 - 30.06.2025
CHF

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-19'437.30
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	-19'437.30
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-19'437.30
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2025 - 30.06.2025
CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	4'235'902.30
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-64'718.15
Gesamterfolg	-34'050.16
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4'137'133.99

Anzahl Anteile im Umlauf

Alteritas Strategie Fonds

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	37'999.970
Neu ausgegebene Anteile	72.000
Zurückgenommene Anteile	-633.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	37'438.970

Kennzahlen

Alteritas Strategie Fonds	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	4'137'133.99	4'235'902.30	3'832'440.85
Ausstehende Anteile	37'438.970	37'999.970	38'549.970
Inventarwert pro Anteil in CHF	110.50	111.47	99.41
Performance in %	-0.87	12.13	4.96
Performance in % seit Liberierung am 07.09.2015	10.50	11.47	-0.59
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.65	2.50	2.64
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.65	2.50	2.64
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00
Transaktionskosten in CHF	7'075.76	12'873.86	14'211.95

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 30.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	ABB Rg CH0012221716	0.00	0.00	1'090.00	47.31	51'568	1.25%
CHF	CIE Financier Richemont CH0210483332	0.00	50.00	348.00	149.45	52'009	1.26%
CHF	Comet Holding CH0360826991	0.00	0.00	160.00	249.20	39'872	0.96%
CHF	INTERROLL HOLDING AG CH0006372897	0.00	0.00	14.00	1'982.00	27'748	0.67%
CHF	Nestle SA CH0038863350	0.00	0.00	360.00	78.83	28'379	0.69%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0.00	0.00	183.00	258.40	47'287	1.14%
CHF	Sonova Holding AG CH0012549785	0.00	0.00	197.00	236.40	46'571	1.13%
CHF	Zurich Insurance Group AG CH0011075394	0.00	13.00	103.00	554.60	57'124	1.38%
DKK	Novo Nordisk Rg DK0062498333	200.00	0.00	930.00	439.60	51'187	1.24%
EUR	ASML Holding NL0010273215	0.00	0.00	78.00	677.60	49'371	1.19%
EUR	Iberdrola SA ES0144580Y14	62.00	700.00	3'002.00	16.29	45'681	1.10%
EUR	Koninklijke Ahold NL0011794037	0.00	300.00	1'278.00	35.50	42'380	1.02%
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	0.00	0.00	114.00	363.10	38'667	0.93%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	0.00	0.00	68.00	444.60	28'241	0.68%
EUR	Moncler IT0004965148	0.00	0.00	777.00	48.39	35'122	0.85%
EUR	Northern Data DE000A0SMU87	0.00	0.00	1'070.00	24.00	23'988	0.58%
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	0.00	0.00	192.00	225.80	40'498	0.98%
EUR	Siemens AG DE0007236101	0.00	30.00	242.00	217.65	49'202	1.19%
EUR	TotalEnergies SE Rg FR0000120271	750.00	673.00	750.00	52.10	36'501	0.88%
GBP	Glencore plc JE00B4T3BW64	0.00	0.00	7'400.00	2.84	22'868	0.55%
GBP	Rio Tinto Plc. GB0007188757	27.00	0.00	730.00	42.45	33'767	0.82%
JPY	Hitachi Ltd JP3788600009	0.00	0.00	2'100.00	4'205.00	48'675	1.18%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
JPY	Hoya JP3837800006	0.00	0.00	400.00	17'155.00	37'824	0.91%
JPY	Mitsubishi Heavy Industries JP3900000005	0.00	1'000.00	3'000.00	3'610.00	59'696	1.44%
JPY	NTT Rg JP3735400008	0.00	0.00	37'500.00	154.00	31'832	0.77%
NOK	Norsk Hydro ASA NO0005052605	0.00	0.00	6'866.00	57.54	31'056	0.75%
SEK	Volvo AB SE0000115446	0.00	0.00	1'564.00	265.40	34'716	0.84%
USD	Abbott Laboratories US0028241000	370.00	0.00	370.00	136.01	40'021	0.97%
USD	Alphabet -C- US02079K1079	600.00	300.00	650.00	177.39	91'699	2.22%
USD	Apple Inc. US0378331005	230.00	0.00	230.00	205.17	37'529	0.91%
USD	CRH IE0001827041	900.00	360.00	540.00	91.80	39'424	0.95%
USD	IDEXX Laboratories US45168D1046	0.00	0.00	50.00	536.34	21'327	0.52%
USD	JP Morgan Chase & Co. US46625H1005	0.00	0.00	237.00	289.91	54'643	1.32%
USD	Lam Research Rg US5128073062	0.00	0.00	600.00	97.34	46'448	1.12%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0.00	0.00	176.00	497.41	69'622	1.68%
USD	Microstrategy Rg US5949724083	150.00	70.00	230.00	404.23	73'939	1.79%
USD	Synopsys US8716071076	0.00	0.00	91.00	512.68	37'103	0.90%
USD	Visa Inc US92826C8394	0.00	20.00	151.00	355.05	42'637	1.03%
						1'646'220	39.79%
Anleihen							
USD	10.000% Microstrategy Inc. open End US5949728795	270.00	0.00	270.00	113.15	24'296	0.59%
						24'296	0.59%
Exchange Traded Funds							
CHF	VanEck UCITS ETFs - VanEck Uranium und Nuclear Technologies UCITS ETF IE000M7V94E1	0.00	300.00	2'100.00	35.62	74'802	1.81%
EUR	HANeff ICAV -Alerian Midstream Energy Dividend UCITS ETF IE00BKPTXQ89	0.00	0.00	3'256.00	14.31	43'518	1.05%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
USD	Sprott Physical Uranium Trust CA85210A1049	390.00	0.00	3'550.00	18.71	52'823	1.28%
USD	VanEck UCITS ETFs PLC - VanEck Global Mining UCITS ETF IE00BDFBTQ78	0.00	0.00	1'340.00	36.70	39'112	0.95%
						210'255	5.08%

Hybride, strukturierte Instrumente

USD	iShares Physi. Met. / Exchange Tradet on Platinum IE00B4LHWP62	3'250.00	0.00	3'250.00	19.02	49'160	1.19%
USD	iShares Physical Metals open End IE00B4NCWG09	2'860.00	0.00	2'860.00	34.31	78'032	1.89%
USD	VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Bitcoin VWAP Close Index 31.12.2029 DE000A28M8D0	2'010.00	200.00	4'510.00	57.05	204'629	4.95%
USD	VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Ethereum VWAP Index 31.12.2029 DE000A3GPSP7	1'570.00	0.00	3'770.00	14.79	44'343	1.07%
USD	VanEck ETP on MaVeSVC 31.12.2029 DE000A4A5Z72	5'750.00	1'000.00	4'750.00	12.04	45'478	1.10%
USD	WisdomTree / Tracker Certificate on Gold Commodity open End JE00B1VS3770	0.00	128.00	1'080.00	306.19	262'987	6.36%
						684'631	16.55%

TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

2'565'402 62.01%

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Aktienfonds

CHF	Carmignac Long-Short European Equities -F- LU0992627371	0.00	0.00	407.00	171.11	69'642	1.68%
CHF	Galileo Asia Fund -I-CHF- CH0258834982	0.00	0.00	335.00	117.85	39'480	0.95%
EUR	EIC Energy Utility Fund CH0026298270	0.00	0.00	3.00	17'279.79	48'424	1.17%
EUR	Multipartner - Konwave Gold Equity Fund -C- LU1425270227	0.00	80.00	416.00	375.80	146'034	3.53%
USD	Gemfunds SICAV - GemEquity FR0013082666	0.00	0.00	302.00	178.65	42'907	1.04%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
USD	Konwave Transition Metals Fund USD C LU1022033309	0.00	0.00	380.00	124.47	37'616	0.91%
USD	Legg Mason Royce US Small Cap Opportunity Fund /Accum.Shs / Class -Premier- USD IE00B23Z8S99	0.00	20.00	208.00	416.22	68'850	1.66%
						452'954	10.95%
Alternative Fonds							
USD	GAM Star Cat Bond USD IE00B6WYL972	0.00	0.00	7'519.14	21.46	128'298	3.10%
						128'298	3.10%
Obligationenfonds							
CHF	Carmignac Unconstrained Credit - F CHF ACC HDG- LU2020612730	0.00	0.00	734.00	119.68	87'845	2.12%
CHF	CIFC Credit Funds ICAV - CIF Global Floating Rate IE000DMLWMZ0	0.00	0.00	74.00	1'185.46	87'724	2.12%
CHF	Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund -P- IE00BD4H0K73	0.00	0.00	6'146.00	11.07	68'036	1.64%
CHF	Schroder GAIA Cat Bond -IF CHF hedged- LU0951571222	7.00	0.00	59.00	1'490.30	87'928	2.13%
CHF	Solitaire Global Bond Fund -CHF I H- LI0364281506	0.00	0.00	500.00	129.45	64'725	1.56%
CHF	SphereInvest Global UCITS ICAV - SphereInvest Global Credit Strategies Fund IE00BKXBBZ19	0.66	0.00	636.02	140.37	89'278	2.16%
						485'536	11.74%
Rohstofffonds							
EUR	OFI Financial Investment SICAV - Energy Strategic Metals FR0014008NO1	10.00	19.00	51.00	900.51	42'901	1.04%
						42'901	1.04%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						1'109'688	26.82%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						3'675'090	88.83%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
CHF	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					8'006	0.19%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						8'006	0.19%
CHF	Kontokorrentguthaben					487'858	11.79%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					499	0.01%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						4'171'453	100.83%
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-34'319	-0.83%
NETTOFONDSVERMÖGEN						4'137'134	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	Holcim AG CH0012214059	0	500
EUR	EXASOL Rg DE000A0LR9G9	0	7'268
EUR	Mercedes-Benz Grp AG DE0007100000	0	577
USD	Emerson Electric US2910111044	0	421
USD	HP Enterprise US42824C1099	0	2'360
USD	Merck & Co Inc US58933Y1055	0	414
USD	PepsiCo Inc US7134481081	0	225
USD	Weyerhaeuser US9621661043	0	1'320
Bezugsrecht			
EUR	Iberdrola Rights 23.01.25 ES06445809T5	3'640	3'640
Exchange Traded Funds			
USD	iShares IV PLC - iShares USD Treasury bond 20+yr UCITS ETF IE00BSKRJZ44	15'000	15'000
Hybride, strukturierte Instrumente			
USD	Wisdom Tree / Tracker Certificate on Platinum Commodity open End JE00B1VS2W53	0	675
USD	WisdomTree / Tracker Certificate on Silver Commodity Secured open End JE00B1VS3333	0	2'530
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
EUR	Iberdrola-WI25 ES0144583319	62	62

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
Hybride, strukturierte Instrumente			
CHF	8.14% BNP Paribas / Structured Note on ITRAXX EUROPE / 09.01.2025 XS2465034515	0	150'000
USD	J.P. Morgan / Markit iTraxx Europe Series 32 Version 1 / 05.01.2027 XS2381710248	150'000	150'000
USD	SA1 Issuer / Tracker Certificate on SEBA open End CH0568452707	200	1'300

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
30.09.2025	CHF	EUR	559'620.00	600'000.00
30.09.2025	CHF	USD	1'106'840.00	1'400'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
30.06.2025	CHF	EUR	331'240.00	350'000.00
30.06.2025	EUR	CHF	350'000.00	331'240.00
30.06.2025	CHF	USD	873'200.00	1'000'000.00
30.06.2025	USD	CHF	1'000'000.00	873'200.00
30.09.2025	CHF	EUR	559'620.00	600'000.00
30.09.2025	CHF	USD	1'106'840.00	1'400'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

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

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	0.78%
EIC Energy Utility Fund	CH0026298270	0.90%
Galileo Asia Fund -I-CHF-	CH0258834982	1.16%
GAM Star Cat Bond USD	IE00B6WYL972	1.05%
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	1.21%
Neuberger Berman Corporate Hybrid Bond Fund -P-	IE00BD4H0K73	0.64%
OFI Financial Investment SICAV - Energy Strategic Metals	FR0014008NO1	1.02%
Schroder GAIA Cat Bond -IF CHF hedged-	LU0951571222	1.32%
Solitaire Global Bond Fund -CHF I H-	LI0364281506	0.72%
SphereInvest Global UCITS ICAV - SphereInvest Global Credit Strategies Fund	IE00BKXBBZ19	1.29%
Sprott Physical Uranium Trust	CA85210A1049	0.64%
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%

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

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	7.9869	DKK	1	=	CHF	0.1252
	CHF	1	=	EUR	1.0705	EUR	1	=	CHF	0.9341
	CHF	1	=	GBP	0.9177	GBP	1	=	CHF	1.0897
	CHF	1	=	JPY	181.4191	JPY	100	=	CHF	0.5512
	CHF	1	=	NOK	12.7211	NOK	1	=	CHF	0.0786
	CHF	1	=	SEK	11.9567	SEK	1	=	CHF	0.0836
	CHF	1	=	USD	1.2574	USD	1	=	CHF	0.7953
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						

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.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die Neue Bank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren haben beschlossen, den Prospekt inklusive fondsspezifische Anhänge und Treuhandvertrag abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung der Anlagepolitik bzw. der Risiken bezüglich indirekter Investitionen in Edelmetalle. Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Anhang zum Treuhandvertrag

F.a)

Anlageziel und Anlagepolitik

Ergänzung der nachfolgenden Passage:

Der OGAW ist zudem ermächtigt, im Rahmen der in Ziffer V des Treuhandvertrages „Allgemeine Anlagegrundsätze und –beschränkungen“ festgesetzten Anlagegrenzen in sonstige zugelassene Anlagen zu investieren. Insbesondere ist es dem OGAW erlaubt sein Vermögen in Finanzinstrumente [z.B. Exchange Traded Funds (ETF), Exchange Traded Notes (ETN), Zertifikate und derivative Finanzinstrumente] zu investieren, welche durch andere Vermögenswerte besichert sind oder an die Entwicklung anderer Vermögenswerte (z.B. Edelmetalle, Waren, Rohstoffe, Volatilitäten, etc.) gekoppelt sind, sofern diese Finanzinstrumente an einem geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden und sofern eine physische Lieferung dieser anderen Vermögenswerte ausgeschlossen.

In Finanzinstrumente, die an die Entwicklung von Edelmetallen gekoppelt sind, darf der OGAW max. 20% seines Vermögens.

G.a)

Fondsspezifische Risiken

Ergänzung der nachfolgenden Passage:

Aufgrund der möglichen Investition in Finanzinstrumente [z.B. Exchange Traded Funds (ETF), Exchange Traded Commodities (ETC), Exchange Traded Notes (ETN) und Zertifikate], welche durch andere Vermögenswerte besichert sind oder an die Entwicklung anderer Vermögenswerte (z.B. Edelmetalle, Waren, Rohstoffe, Immobilienindizes, etc.) gekoppelt sind, bestehen beim OGAW eine Reihe zusätzlicher spezifischer Risiken, die nachstehend aufgeführt sind. Es gilt zu beachten, dass die Aufzählung beispielhaft und nicht abschliessend ist:

Anlagen in Finanzinstrumente, welche durch andere Vermögenswerte (z.B. Edelmetalle, Waren, Rohstoffe) besichert sind oder an die Entwicklung anderer Vermögenswerte gekoppelt sind

Zusätzlich zu den Risiken, die traditionelle Anlageformen beinhalten (Markt-, Kredit- und Liquiditätsrisiken), können Anlagen in Edelmetallen, Waren und Rohstoffen im Vergleich zu diesen grössere Kursschwankungen beinhalten. Als Beimischung in einem breit abgestützten Portfolio jedoch zeichnen sich Anlagen in Waren und Rohstoffen in der Regel durch eine tiefe Korrelation zu den traditionellen Anlagen aus.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 24. April 2025 genehmigt. Die Änderungen traten per 30. April 2025 in Kraft.



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