

Accumulus Fund SICAV

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

Gepürfter Jahresbericht

mit Jahresbericht zum verwalteten Vermögen
per 31. Dezember 2024

Portfolioverwalter:



AIFM:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR.....	4
Verwendung des Bilanzgewinns	6
Anhang zur Jahresrechnung	7
Accumulus Fund SICAV - Accumulus Fund AIF	8
Verwaltung und Organe	9
Tätigkeitsbericht	10
Vermögensrechnung	12
Ausserbilanzgeschäfte.....	12
Erfolgsrechnung	13
Verwendung des Erfolgs	14
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	14
Anzahl Anteile im Umlauf.....	15
Kennzahlen	18
Historische Ausschüttungen.....	21
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	22
Ergänzende Angaben.....	35
Weitere Angaben	45
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer.....	48
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	49

Verwaltung und Organe

Investmentgesellschaft

Accumulus Fund SICAV
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

IFM Independent Fund Management AG

Accumulus Fund SICAV

Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Bilanz

	31.12.2024	31.12.2023
	USD	USD
Aktiven		
Anlagevermögen		
Finanzanlagen (verwaltetes Vermögen)	259'405'501.64	136'717'784.42
Total Anlagevermögen	259'405'501.64	136'717'784.42
Umlaufvermögen		
Forderungen gegenüber verwaltetem Vermögen	0.00	0.00
Guthaben bei Banken	67'563.60	71'710.80
Total Umlaufvermögen	67'563.60	71'710.80
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten		
Aktive Rechnungsabgrenzung	0.00	0.00
Total aktive Rechnungsabgrenzungsposten	0.00	0.00
Total Aktiven	259'473'065.24	136'789'495.22
Passiven		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	75'000.00	75'000.00
Anlegeranteil	259'405'501.64	136'717'784.42
Gesetzliche Reserven	0.00	0.00
Vortrag vom Vorjahr	-10'771.30	-6'574.50
Jahresgewinn/-verlust (-)	-3'949.07	-4'196.80
Total Eigenkapital	259'465'781.27	136'782'013.12
Rückstellungen		
Steuerrückstellungen	1'986.54	2'137.68
Total Rückstellungen	1'986.54	2'137.68
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen	0.00	0.00
Total Verbindlichkeiten	0.00	0.00
Passive Rechnungsabgrenzungsposten		
Passive Rechnungsabgrenzung	5'297.43	5'344.42
Total passive Rechnungsabgrenzungsposten	5'297.43	5'344.42
Total Passiven	259'473'065.24	136'789'495.22

Accumulus Fund SICAV

Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	USD	USD
Verwaltungsertrag	0.00	0.00
Aufwendungen für bezogene Leistungen		
Verwaltungsaufwand	0.00	0.00
Total netto Verwaltungsertrag	0.00	0.00
Sonstige betriebliche Erträge	3'279.39	3'206.89
Total Bruttoerfolg	3'279.39	3'206.89
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-5'364.37	-5'267.59
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-2'084.98	-2'060.70
Ertragssteuern	-1'864.09	-2'136.10
Jahresgewinn/-verlust (-)	-3'949.07	-4'196.80

Accumulus Fund SICAV

Verwendung des Bilanzgewinns

Antrag des Verwaltungsrates

	31.12.2024 USD	31.12.2023 USD
Gewinnvortrag aus Vorjahr	-10'771.30	-6'574.50
Jahresgewinn/-verlust (-)	-3'949.07	-4'196.80
Bilanzgewinn/-verlust (-)	-14'720.37	-10'771.30
./.. Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	0.00	0.00
./.. Dividende	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-14'720.37	-10'771.30

Anhang zur Jahresrechnung

per 31. Dezember 2024

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).

Der Kontoplan wurde im Berichtsjahr umgestellt und die Gliederung der Vorjahreszahlen entsprechend angepasst, weshalb die Stetigkeit in der Darstellung der Jahresrechnung nicht vollumfänglich gegeben ist.

Fremdwährungsumrechnung

Positionen der Aktiven und Passiven in fremden Währungen werden zum Wechselkurs per Berichtsdatum bewertet. Sich daraus ergebende Wechselkursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam in der Erfolgsrechnung verbucht.

Wechselkurse per Berichtsdatum:
CHF 1 = USD 1.103631

Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden die von der Investmentgesellschaft verwalteten Teilfonds und deren Nettofondsvermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt zu Fair Value (Nettofondsvermögen der Teilfonds zum Stichtag). Gleichzeitig wird das Nettofondsvermögen der Teilfonds in gleicher Höhe im Eigenkapital aufgeführt. Das Teilfondsvermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse.

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 Teilfonds Accumulus Fund AIF ist per 24. Mai 2022 worden. Der Teilfonds Accumulus Contrarian Fund ist per 30. November 2022 liquidiert und per 31. Oktober 2024 liquidiert worden.

Accumulus Fund SICAV - Accumulus Fund AIF

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2024

Portfolioverwalter:



AIFM:



Verwaltung und Organe

AIFM	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
Portfolioverwaltung	ACCUMULUS CAPITAL MANAGEMENT LLC 110 East 59th Street, 28th Floor US-10002 New York
Verwahrstelle	VP Bank AG Aeulestrasse 6 LI-9490 Vaduz
Vertriebsträger	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	BDO (Liechtenstein) AG Wuhrstrasse 14 LI-9490 Vaduz
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Accumulus Fund AIF** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 1'026.02 auf CHF 1'088.82 gestiegen. Die Performance betrug 6.12%. Es befanden sich 100 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-F- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 1'026.25 auf CHF 1'092.86 gestiegen. Die Performance betrug 6.49%. Es befanden sich 1'488.201 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 1'041.11 auf EUR 1'132.16 gestiegen. Die Performance betrug 8.75%. Es befanden sich 17'588.627 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-D- ist seit der Liberierung am 31. Oktober 2024 von EUR 1'041.11 auf EUR 1'010.33 gestiegen. Die Performance betrug 1.03%. Es befanden sich 5'270 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-F- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 1'046.98 auf EUR 1'140.87 gestiegen. Die Performance betrug 8.97%. Es befanden sich 30'859.387 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 1'088.66 auf USD 1'204.30 gestiegen. Die Performance betrug 10.62%. Es befanden sich 33'331.015 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-D- ist seit der Liberierung am 31. Oktober 2024 von USD 1'088.66 auf USD 1'014.15 gestiegen. Die Performance betrug 1.42%. Es befanden sich 5'770 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-F- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 1'092.99 auf USD 1'211.88 gestiegen. Die Performance betrug 10.88%. Es befanden sich 74'176.341 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit der Liberierung am 29. Februar 2024 von USD 1'000.00 auf USD 1'092.93 gestiegen. Die Performance betrug 9.29%. Es befanden sich 54'000 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Accumulus Fund AIF auf USD 259.4 Mio.

Der Accumulus Fund AIF (Teilfonds des Accumulus Fund SICAV) wurde am 1. Juni 2022 als Side-by-Side-Fonds zu den bestehenden Fonds Accumulus Fund (eine Gesellschaft auf den Cayman Islands) und Accumulus Fund LP (eine Limited Partnership in Delaware) aufgelegt.

Die Accumulus-Fonds sind Multi-Manager-Portfolios mit dem Auftrag, absolute Renditen zu erzielen, die darauf ausgelegt sind, selbst in ungünstigen Märkten begrenzte Verluste zu erzielen, und die eine geringe oder keine Korrelation zu den Aktien- und Anleihemärkten aufweisen. Wir streben eine Maximierung der Renditen in einem Rahmen mit geringer Volatilität an und suchen daher nach Strategien, die eine geringe Korrelation zu den breiteren Märkten aufweisen, und nach Managern, die sich zunächst auf die Begrenzung von Verlustrisiken konzentrieren, bevor sie die Rendite maximieren. Angesichts des absoluten Renditeauftrags werden die Accumulus-Fonds nicht im Vergleich zu einer bestimmten Benchmark verwaltet.

Bei seiner Auflegung hatte der Accumulus Fund AIF (AIF) Investitionen in 13 zugrunde liegende Manager. Das ursprüngliche Ziel bestand darin, Folgeinvestitionen zu tätigen, um letztlich die Portfolios und Engagements der beiden oben aufgeführten etablierten Fonds zu erreichen. Am 1. Januar 2023 entsprach der Accumulus Fund AIF mit 19 zugrunde liegenden Managern weitgehend den beiden anderen Accumulus-Fonds. Ende 2023 war die Zahl der zugrunde liegenden Manager auf 21 angewachsen. Das Vermögenswachstum war seit der Auflegung sehr konstant. Im Jahr 2022 stieg das Fondsvermögen von 30 Millionen US-Dollar auf fast 70 Millionen US-Dollar. Zum 31. Dezember 2023 war das verwaltete Vermögen auf 117 Millionen US-Dollar angewachsen, und zum 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen auf 260 Millionen US-Dollar. Im Jahr 2024 stammten 75 % des Vermögenszuwachses aus Nettozuflüssen von Investoren, 25 % aus der Wertentwicklung.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Die Investitionstätigkeit war im Jahr 2024 deutlich höher als im Vorjahr. Der Fonds investierte insgesamt 143 Millionen US-Dollar in zugrunde liegende Manager, wovon 26,5 % in neue Manager investiert wurden. Die Rücknahmen von zugrunde liegenden Managern beliefen sich auf insgesamt etwa 28 Millionen US-Dollar.

Die Anzahl der zugrunde liegenden Manager stieg von 21 im Dezember 2023 auf 23 im Dezember 2024. Insgesamt wurden im Laufe des Jahres 9 neue Managerinvestitionen in das AIF-Portfolio aufgenommen und 7 vollständig zurückgezahlt. Diese Zahlen waren aufgrund der Fusion des Accumulus AIF-Teilfonds mit dem Accumulus Contrarian-Teilfonds im April 2024 höher als üblich. Die vier zusätzlichen Positionen, die durch die Fusion hinzugefügt wurden, machten nur 2,3 % des Nettoinventarwerts aus. Alle vier Manager leisteten zwar einen positiven Beitrag zur Performance, wurden jedoch inzwischen vollständig zurückgenommen. Ohne diese Fusion wurden fünf neue Positionen in den Fonds aufgenommen und drei vollständig zurückgenommen, die im Folgenden kurz beschrieben werden.

Zu den fünf Neuzugängen gehören drei Credit-Relative-Value-Manager, ein Agency-Mortgage-Manager und ein L/S-Equity-Manager. Zu den drei Rücknahmen gehörten ein Credit-Relative-Value-Manager, ein Long/Short-Equity-Manager und eine Investition in einen Spezialkreditmanager. Alle Rücknahmen basierten auf einer relativen Underperformance der betreffenden Manager.

Ab dem 1. Januar 2025 wird der Accumulus Fund 23 zugrunde liegende Manager mit einer Vielzahl von Strategien haben, darunter Credit Relative Value, Convertible Arbitrage, Equity Long/Short, Event Driven, Structured Credit und Agency Mortgages.

Alle Strategien leisteten 2024 positive Beiträge zur Performance. Wie bereits 2023 kam der größte Beitrag zur Performance von der Convertible & Capital Structure Arbitrage-Strategie, die vier zugrunde liegende Manager umfasst. Alle vier Manager sind seit der Auflegung im Fonds vertreten. Die Allokation in die Strategie betrug zum 1. Dezember 26,2 %, was einem Rückgang von 2 % gegenüber dem Vorjahr entspricht. Den zweitstärksten Beitrag zur Strategie leistete die Strategie „Credit Relative Value“, die nur geringfügig unter der Strategie „Convertible and Capital Structure Arbitrage“ lag. Sie umfasst nun acht Manager, zwei mehr als im Vorjahr. Die Allokation in Credit-Relative-Value-Manager beträgt 38,7 % und ist damit 6 % höher als im Vorjahr. Die Equity-L/S-Strategie war 2024 der drittgrößte Beitragszahler. Die sechs Manager in der Strategie haben eine Gesamtallokation von 14 %. Die drei Event-Driven-Manager mit einer Gesamtallokation von 9 % leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag. Schließlich leistete auch Structured Credit, zu dem ein einzelner Manager gehört, einen positiven Beitrag.

ACCUMULUS CAPITAL MANAGEMENT AG

Vermögensrechnung

31. Dezember 2024
USD

Bankguthaben auf Sicht	1'087'236.63
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	271'770'542.00
Derivate Finanzinstrumente	-1'458'373.64
Sonstige Vermögenswerte	-6'888.56
Gesamtfondsvermögen	271'392'516.43
Bankverbindlichkeiten	-7'573'381.67
Kredite	-3'850'000.00
Verbindlichkeiten	-563'633.12
Nettofondsvermögen	259'405'501.64

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 aufgenommene Kredite in der Höhe von USD 3'850'000.00 ausstehend.

Erfolgsrechnung

01.01.2024 - 31.12.2024

USD

Ertrag

Ertrag Bankguthaben	31'964.67
Sonstige Erträge	2.29
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-386'639.91

Total Ertrag	-354'672.95
---------------------	--------------------

Aufwand

Verwaltungsgebühr	1'500'746.09
Verwahrstellengebühr	118'033.93
Revisionsaufwand	10'303.46
Passivzinsen	100'959.04
Sonstige Aufwendungen	208'255.87
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-29'509.90

Total Aufwand	1'908'788.49
----------------------	---------------------

Nettoertrag	-2'263'461.44
--------------------	----------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'628'017.90
--	---------------

Realisierter Erfolg	-4'891'479.34
----------------------------	----------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	20'052'796.38
--	---------------

Gesamterfolg	15'161'317.04
---------------------	----------------------

Verwendung des Erfolgs

01.01.2024 - 31.12.2024

USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-2'263'461.44
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	-2'263'461.44
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-2'263'461.44
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2024 - 31.12.2024

USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	116'797'351.74
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	127'446'832.86
Gesamterfolg	15'161'317.04
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	259'405'501.64

Anzahl Anteile im Umlauf

Accumulus Fund AIF -CHF-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	100
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

100

Accumulus Fund AIF -CHF-F-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'334.675
Neu ausgegebene Anteile	187.806
Zurückgenommene Anteile	-34.280

Anzahl Anteile am Ende der Periode

1'488.201

Accumulus Fund AIF -EUR-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	3'317.502
Neu ausgegebene Anteile	14'371.125
Zurückgenommene Anteile	-100.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

17'588.627

Accumulus Fund AIF -EUR-D-

31.10.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	5'270
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

5'270

Anzahl Anteile im Umlauf

Accumulus Fund AIF -EUR-F-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	21'019.179
Neu ausgegebene Anteile	9'840.208
Zurückgenommene Anteile	0.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

30'859.387

Accumulus Fund AIF -USD-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	24'083.221
Neu ausgegebene Anteile	9'643.269
Zurückgenommene Anteile	-395.475

Anzahl Anteile am Ende der Periode

33'331.015

Accumulus Fund AIF -USD-D-

31.10.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	5'770
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

5'770

Accumulus Fund AIF -USD-F-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	55'520.143
Neu ausgegebene Anteile	25'084.270
Zurückgenommene Anteile	-6'428.072

Anzahl Anteile am Ende der Periode

74'176.341

Anzahl Anteile im Umlauf

Accumulus Fund AIF -USD-I-

29.02.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	54'000
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	54'000

Kennzahlen

Accumulus Fund AIF	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	259'405'501.64	116'797'351.74	70'604'303.26
Transaktionskosten in USD	51'569.59	22'920.65	36'066.03
Accumulus Fund AIF -CHF-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	108'882.08	102'601.63	100'130.74
Ausstehende Anteile	100	100	100
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'088.82	1'026.02	1'001.31
Performance in %	6.12	2.47	0.13
Performance in % seit Liberierung am 24.05.2022	8.88	2.60	0.13
OGC/TER 1 in %	2.91	4.96	0.75
Accumulus Fund AIF -CHF-F-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	1'626'398.32	1'369'716.35	455'788.51
Ausstehende Anteile	1'488.201	1'334.675	455.289
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'092.86	1'026.25	1'001.10
Performance in %	6.49	2.51	0.11
Performance in % seit Liberierung am 24.05.2022	9.29	2.63	0.11
OGC/TER 1 in %	2.65	4.70	0.80
Accumulus Fund AIF -EUR-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	19'913'196.92	3'453'883.43	352'429.50
Ausstehende Anteile	17'588.627	3'317.502	353.281
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'132.16	1'041.11	997.59
Performance in %	8.75	4.36	-0.24
Performance in % seit Liberierung am 24.05.2022	13.22	4.11	-0.24
OGC/TER 1 in %	2.88	5.04	0.91
Accumulus Fund AIF -EUR-D-	31.12.2024		
Nettofondsvermögen in EUR	5'324'421.10		
Ausstehende Anteile	5'270		
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'010.33		
Performance in %	1.03		
Performance in % seit Liberierung am 31.10.2024	1.03		
OGC/TER 1 in %	3.42		

Kennzahlen

Accumulus Fund AIF -EUR-F-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	35'206'445.87	22'006'704.96	6'343'711.84
Ausstehende Anteile	30'859.387	21'019.179	6'345.467
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'140.87	1'046.98	999.72
Performance in %	8.97	4.73	-0.03
Performance in % seit Liberierung am 24.05.2022	14.09	4.70	-0.03
OGC/TER 1 in %	2.64	4.78	0.76

Accumulus Fund AIF -USD-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	40'140'548.14	26'218'352.71	15'602'251.49
Ausstehende Anteile	33'331.015	24'083.221	15'310.126
Inventarwert pro Anteil in USD	1'204.30	1'088.66	1'019.08
Performance in %	10.62	6.83	1.91
Performance in % seit Liberierung am 24.05.2022	20.43	8.87	1.91
OGC/TER 1 in %	2.85	5.08	1.51

Accumulus Fund AIF -USD-D-	31.12.2024
Nettofondsvermögen in USD	5'851'664.97
Ausstehende Anteile	5'770
Inventarwert pro Anteil in USD	1'014.15
Performance in %	1.42
Performance in % seit Liberierung am 31.10.2024	1.42
OGC/TER 1 in %	3.38

Accumulus Fund AIF -USD-F-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	89'892'674.68	60'683'147.86	47'246'370.54
Ausstehende Anteile	74'176.341	55'520.143	46'292.655
Inventarwert pro Anteil in USD	1'211.88	1'092.99	1'020.60
Performance in %	10.88	7.09	2.06
Performance in % seit Liberierung am 24.05.2022	21.19	9.30	2.06
OGC/TER 1 in %	2.60	4.83	0.75

Kennzahlen

Accumulus Fund AIF -USD-I-

31.12.2024

Nettofondsvermögen in USD	59'018'114.73
Ausstehende Anteile	54'000
Inventarwert pro Anteil in USD	1'092.93
Performance in %	9.29
Performance in % seit Liberierung am 29.02.2024	9.29
OGC/TER 1 in %	2.40

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.

Historische Ausschüttungen

Accumulus Fund AIF -EUR-D-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Accumulus Fund AIF -USD-D-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in USD
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Hedgefonds							
USD	272 Capital Offsh Fd USD C Cl B Series Dez 22 IF7775240000	60.00	0.00	60.00	944.80	56'688	0.02%
USD	272 Capital Offsh Fd USD C Cl B Series Jun 22 IF147340000	0.00	2'088.12	111.88	941.28	105'310	0.04%
USD	272 Capital Offsh Fd USD C Cl B Series Sept 23 IF9098620000	0.00	285.00	15.00	920.04	13'801	0.01%
USD	8 Knots Offsh Fd -B- Series 2023.08 XD1335371195	1'500.00	0.00	1'500.00	1'123.44	1'685'154	0.65%
USD	8 Knots Offsh Fd -B- Series 2023.08 XD1290965767	0.00	0.00	2'500.00	1'334.08	3'335'202	1.29%
USD	8 Knots Offsh Fd -B- Series 2024.05 XD1355748041	1'000.00	0.00	1'000.00	1'001.70	1'001'700	0.39%
USD	8 Knots Offsh Fd -B- Series 2024.11 XD1397005939	1'000.00	0.00	1'000.00	1'032.44	1'032'438	0.40%
USD	Acasta Global Fd -A- KYG715951052	10'269.88	0.00	10'269.88	406.81	4'177'900	1.61%
USD	Acasta Global Fd -D- XD0428281865	30'791.27	49.33	82'229.26	178.78	14'700'898	5.67%
USD	Accumulus Contrarian Fd -USD- LI1223414031	20'000.00	0.00	20'000.00	10.37	207'400	0.08%
USD	Astaris Special Situations Feeder Fd USD XD0570614558	16'903.45	0.00	32'866.17	181.48	5'964'510	2.30%
USD	Astaris Special Situations Feeder Fd USD A IF7752790000	3'795.31	0.00	3'795.31	197.22	748'522	0.29%
USD	Axebrook Credit Alpha Fd -B- XD1276763178	5'500.00	0.00	5'500.00	1'043.34	5'738'370	2.21%
USD	Axebrook Credit Alpha Fd -B- Series 3 XD1355906391	500.00	0.00	500.00	1'042.97	521'486	0.20%
USD	Axebrook Credit Alpha Fd -B- Series 4 XD1394068211	1'000.00	0.00	1'000.00	1'019.06	1'019'064	0.39%
USD	Axebrook Credit Alpha Fd -B- Series2 XD1311509750	750.00	0.00	750.00	1'038.08	778'560	0.30%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Axebrook Credit Alpha Fund Limited -B- Series5 XD1403206075	1'500.00	0.00	1'500.00	1'012.35	1'518'528	0.59%
USD	BlackBarn Capital Offsh Fd Series 03/2024 XD1343644187	1'500.00	0.00	1'500.00	1'000.22	1'500'325	0.58%
USD	BlackBarn Capital Offsh Fd Series 04/2024 XD1344077619	1'500.00	0.00	1'500.00	987.38	1'481'066	0.57%
USD	BlackBarn Capital Offsh Fd Series 10/2024 XD1382556425	1'000.00	0.00	1'000.00	971.07	971'072	0.37%
USD	Claren Road Credit Fd A-2 Series 0522 XD1251014134	99.50	1'467.83	99.50	1'022.49	101'737	0.04%
USD	Claren Road Credit Fd A-2 Series 0523 XD1269063495	0.00	847.07	152.93	970.22	148'379	0.06%
USD	Context Partners Offsh 2 U - Series018Jun2022-1 IF7096610000	7'270.22	0.00	16'893.94	1'412.30	23'859'264	9.20%
USD	Context Partners Offsh 2 U - Series030Jun2023 XD1276878125	1'462.47	0.00	1'462.47	1'290.76	1'887'706	0.73%
USD	Cooper Creek Partners C Series Jun 1 2024 Eligible XD1360173490	1'392.91	0.00	1'392.91	1'038.78	1'446'929	0.56%
USD	Glazer Enhanced Offsh Fd -USD- Series 01Apr2024 XD1352575579	151.90	0.00	151.90	3'495.83	531'032	0.20%
USD	Glazer Enhanced Offsh Fd -USD- Series 01Aug2010 KYG391211276	0.00	0.00	1'273.20	3'496.67	4'451'958	1.72%
USD	Glazer Enhanced Offsh Fd -USD- Series 01Mar2024 XD1343571158	459.68	0.00	459.68	3'496.08	1'607'060	0.62%
USD	Glazer Enhanced Offsh Fd -USD- Series 01Nov2024 XD1402344760	391.89	0.00	391.89	3'496.23	1'370'133	0.53%
USD	Global Strategic Risk Manag 2024.05 XD1351177179	5'000.00	0.00	5'000.00	1'043.48	5'217'384	2.01%
USD	Global Strategic Risk Manag 2024.08 IF1325243000	1'000.00	0.00	1'000.00	1'020.80	1'020'804	0.39%
USD	Global Strategic Risk Manag 2024.09 XD1380370530	750.00	0.00	750.00	1'010.02	757'512	0.29%
USD	Global Strategic Risk Manag 2024.10 XD1389506308	2'000.00	0.00	2'000.00	1'009.93	2'019'866	0.78%
USD	Global Strategic Risk Manag 2024.11 XD1397441688	2'500.00	0.00	2'500.00	993.49	2'483'728	0.96%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	HCM Cayman Feeder TJHC1 Cl C Series032Jun22 IF6894510000	0.00	1'425.00	75.00	1'112.63	83'447	0.03%
USD	HCM Cayman Feeder TJHC1 Cl C Series034Aug22 IF7263950000	0.00	190.00	10.00	1'109.31	11'093	0.00%
USD	Invenomic Offsh Fd LP USD A IF7038300000	12'230'233.65	10'529'032.90	4'855'642.66	1.03	5'021'220	1.94%
USD	Lexcor Feeder Fd A1 USD Series August 2023 XD1287614204	0.00	0.00	30'000.00	110.84	3'325'200	1.28%
USD	Lexcor Feeder Fd A1 USD Series March 2024 XD1340668635	15'000.00	0.00	15'000.00	109.93	1'648'950	0.64%
USD	Lexcor Feeder Fund - A1 USD- Series August 2023 XD1287614204.prv	3'000'000.00	1'500'000.00	1'500'000.00	1.00	1'500'000	0.58%
USD	Merewether Cyclical Offshore USD - A- Series 053 IF208310000.prv	1'100'000.00	0.00	1'100'000.00	1.00	1'100'000	0.42%
USD	Merewether Cyclical Offsh A Series 051 Jun22 IF7082260000	0.00	0.00	1'200.00	1'469.17	1'763'009	0.68%
USD	Merewether Cyclical Offsh A Series 053 Aug22 IF208310000	0.00	0.00	200.00	1'567.94	313'589	0.12%
USD	Merewether Cyclical Offsh A Series 056 Nov22 IF383630000	0.00	0.00	1'500.00	1'507.56	2'261'334	0.87%
USD	Merewether Cyclical Offsh A Series 061 Apr23 XD1264636030	0.00	0.00	500.00	1'473.15	736'574	0.28%
USD	Merewether Cyclical Offsh A Series 072 Mar24 XD1337248946	2'000.00	0.00	2'000.00	1'251.63	2'503'269	0.97%
USD	Merewether Cyclical Offsh A Series 080 Nov24 XD1402945897	1'500.00	0.00	1'500.00	1'050.43	1'575'645	0.61%
USD	Merewether Cyclical Offsh A Series 073 Apr24 XD1344706209	600.00	0.00	600.00	1'192.85	715'710	0.28%
USD	Meteora Select Trading Opp Series A 01Nov2022 XD1333525644	3'530.93	0.00	3'530.93	1'452.55	5'128'836	1.98%
USD	Meteora Select Trading Opportunities Off. Nov 24 XD1407243629	1'000.00	0.00	1'000.00	1'046.51	1'046'509	0.40%
USD	Mycor All-Weather Credit Offsh Fd F2 Series 8 Okt24 XD1394026763	2'000.00	0.00	2'000.00	1'024.94	2'049'888	0.79%
USD	Mycor All-Weather Credit Offsh Fd Series 3 Mar24 XD1340598485	7'000.00	0.00	7'000.00	1'102.22	7'715'573	2.97%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Mycor All-Weather Credit Offsh Fd Series 7 Sep24 XD1388815973	750.00	0.00	750.00	1'039.02	779'265	0.30%
USD	Mycor All-Weather Credit Offsh Fd Series 9 Nov24 XD1403205788	4'000.00	0.00	4'000.00	1'015.97	4'063'890	1.57%
USD	North Reef Capital Offsh A Ser 021 Jul24 XD1367262353	5'000.00	0.00	5'000.00	1'041.47	5'207'343	2.01%
USD	Rhodon Diversified Op. Fd A Series 1 XD1240275929	40'034.61	0.00	40'034.61	121.83	4'877'545	1.88%
USD	Rhodon Diversified Op. Fd C Series 03/2024 XD1343582254	30'000.00	0.00	30'000.00	108.89	3'266'655	1.26%
USD	Rhodon Diversified Op. Fd C Series 04/2024 XD1346351327	5'000.00	0.00	5'000.00	107.55	537'764	0.21%
USD	Rhodon Diversified Op. Fd C Series 10/2024 XD1392495937	10'000.00	0.00	10'000.00	102.10	1'021'040	0.39%
USD	Rhodon Diversified Op. Fund C Series 042024 XD1400884130	15'000.00	0.00	15'000.00	100.97	1'514'568	0.58%
USD	Saba Cap Carry Neut Tail Hedge Off Fd Cl A Ser 274 IF7649660000	50.00	0.00	50.00	834.45	41'722	0.02%
USD	Saba Capital Offsh Fd Cl D Sub-Cl 1 Ser 41 IF7654680000	250.00	0.00	250.00	815.10	203'776	0.08%
USD	Serenitas Credit Gamma Offsh Fd B Series 1 XD0402726695	957.12	0.00	957.12	1'951.59	1'867'903	0.72%
USD	Serenitas Credit Gamma Offsh Fd B Series 139 XD1378931954	9'786.36	0.00	9'786.36	1'030.30	10'082'860	3.89%
USD	Serenitas Credit Gamma Offshore Fd B Series 1 XD0402726695.prv	1'400'000.00	0.00	1'400'000.00	1.00	1'400'000	0.54%
USD	Serenitas Dynamic Alpha Offsh Fd Series S XD1368039545	7'800.00	0.00	7'800.00	1'015.16	7'918'248	3.05%
USD	Serenitas Dynamic Alpha Offsh Fd Series S 4 XD1398261671	3'000.00	0.00	3'000.00	1'003.14	3'009'420	1.16%
USD	Sona Credit Fd Cl D1 Series 03/2024 XD1320261716	0.00	0.00	2'500.00	1'224.83	3'062'075	1.18%
USD	Sona Credit Fd Cl D1 Series 03/2024 XD1341464539	4'000.00	0.00	4'000.00	1'146.03	4'584'125	1.77%
USD	Sona Credit Fd Cl E1 Series 02/2023 XD1261331189	5'697.39	0.00	7'728.82	1'399.02	10'812'785	4.17%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Sona Credit Fd CI E1 Series 07/2024 IF1321520000	1'302.21	0.00	1'302.21	1'100.09	1'432'550	0.55%
USD	Sona Credit Fund Ltd D1 December 2023 1 Non Restricted XD1320261716.prv	9'000'000.00	4'000'000.00	5'000'000.00	1.00	5'000'000	1.93%
USD	Sourcerock Offsh Fd CI A Ser 2/23 Unrestricted XD1256600283	1'000.00	980.00	20.00	1'120.10	22'402	0.01%
USD	Sourcerock Offsh Fd CI A Ser 6/23 Unrestricted XD1280802244	500.00	490.00	10.00	1'014.49	10'145	0.00%
USD	Steelhead Pathfinder Fd USD Series 143 ACC IF7147330000	2'929.91	0.00	9'336.67	1'262.88	11'791'126	4.55%
USD	System 2 Intern Fd CI F USD Series 03/23 XD1257311971	0.00	0.00	10'000.00	114.70	1'147'000	0.44%
USD	System 2 Intern Fd CI F USD Series 04/23 XD1264585377	10'073.47	0.00	20'073.47	116.11	2'330'730	0.90%
USD	System 2 Intern Fd CI F USD Series 06/22 IF6898870000	0.00	0.00	54'000.00	112.97	6'100'380	2.35%
USD	System 2 Intern Fd CI F USD Series 07/19 XD1252574227	0.00	0.00	7'633.74	210.39	1'606'062	0.62%
USD	System 2 Intern Fd CI F USD Series 07/24 XD1367977927	10'000.00	0.00	10'000.00	107.73	1'077'300	0.42%
USD	System 2 Intern Fd CI F USD Series 09/22 IF290910000	0.00	0.00	6'000.00	111.68	670'080	0.26%
USD	System 2 Intern Fd CI F USD Series 09/24 XD1384699116	7'500.00	0.00	7'500.00	103.78	778'350	0.30%
USD	System 2 Intern Fd CI F USD Series 10/22 IF7331670000	0.00	0.00	5'000.00	110.76	553'800	0.21%
USD	System 2 Intern Fd CI F USD Series 10/24 XD1391093527	10'000.00	0.00	10'000.00	103.40	1'034'000	0.40%
USD	System 2 Intern Fd CI F USD Series 11/22 IF7398880000	0.00	0.00	35'000.00	112.31	3'930'850	1.52%
USD	System 2 Intern Fd CI F USD Series 12/22 IF642160000	12'000.00	0.00	12'000.00	112.75	1'353'000	0.52%
USD	System 2 Intern Fund Ltd CI F USD Series 11/24 XD1399017858	30'000.00	0.00	30'000.00	101.16	3'034'800	1.17%
USD	Trefoil Select Funds SPC - Stylus -A- IF082280000	0.00	0.00	252.45	2'343.90	591'723	0.23%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Trefoil Select Funds SPC - Stylus -B- IF7229100000	694.28	0.00	2'402.05	980.27	2'354'661	0.91%
USD	Trium Khartes Fund Limited USD -F- Unrestricted KYG9086K1067	65'250.33	0.00	65'250.33	143.01	9'331'651	3.60%
USD	Voya Mortgage Inv Fd 03/23 Series	0.00	0.00	2'498.73	244.54	611'034	0.24%
USD	Voya Mortgage Inv Fd 05/23 Series IF8214370000	0.00	0.00	3'727.78	244.42	911'152	0.35%
USD	Voya Mortgage Inv Fd 08/22 Series IF6894770000	0.00	0.00	6'485.09	241.81	1'568'133	0.60%
USD	Voya Mortgage Inv Fd 08/23 Series XD1291049876	0.00	0.00	4'777.36	245.72	1'173'894	0.45%
USD	Voya Mortgage Inv Fd 11/22 Series IF7396900000	0.00	0.00	5'447.47	241.12	1'313'474	0.51%
USD	Voya Mortgage Investment Fund 11/24 Series XD1400064113	8'319.69	0.00	8'319.69	247.05	2'055'383	0.79%
USD	Whitebox Relative Value Fd CI C- 1-1 XD0405586450	152.48	0.00	2'010.13	3'897.73	7'834'944	3.02%
USD	Whitebox Relative Value Fd CI H- 1-03-24 XD1336192574	3'000.00	0.00	3'000.00	1'112.22	3'336'667	1.29%
USD	Whitebox Relative Value Fd CI H- 1-04-24 XD1343631648	1'000.00	0.00	1'000.00	1'102.94	1'102'936	0.43%
USD	Whitebox Relative Value Fund -C- 1- Series 1 XD0405586450.prv	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	1.00	1'500'000	0.58%
						271'770'542	104.77%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						271'770'542	104.77%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						271'770'542	104.77%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-1'458'374	-0.56%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-1'458'374	-0.56%
USD	Kontokorrentguthaben					1'087'237	0.42%
USD	Sonstige Vermögenswerte					-6'889	0.00%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
GESAMTFONDSVERMÖGEN						271'392'516	104.62%
USD	Bankverbindlichkeiten					-7'573'382	-2.92%
USD	Kredite					-3'850'000	-1.48%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-563'633	-0.22%
NETTOFONDSVERMÖGEN						259'405'502	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
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Hedgefonds			
USD	8 Knots Offshore Fund -B- Series 2023.08 XD1290965767.prv	3'500'000	3'500'000
USD	Acasta Global Fd -A- KYG715951052.prv	4'050'000	4'050'000
USD	Acasta Global Fd -D- XD0428281865.prv	5'000'000	5'000'000
USD	Astaris Special Situations Feeder Fund XD0570614558.prv	3'750'000	3'750'000
USD	Axebrook Credit Alpha Fd -B- Series 3 XD1355906391.prv	2'500'000	2'500'000
USD	Axebrook Credit Alpha Fund Limited -B- XD1276763178.prv	6'750'000	6'750'000
USD	BlackBarn Capital Offshore Fund Ltd XD1330700513.prv	1'500'000	1'500'000
USD	BlackBarn Capital Offshore Fund Series 03/2024 XD1343644187.prv	1'000'000	1'000'000
USD	Claren Road Credit Fund A-2 Series 0323 XD1255856464	0	500
USD	Context Partners Offsh Ltd USD IF7096610000.prv	9'000'000	9'000'000
USD	Cooper Creek Partners C Series Dez 1 2023 Eligible XD1317992455	300	300
USD	Cooper Creek Partners C Series Nov 1 2023 Eligible XD1310779271	1'000	1'000
USD	Glazer Enhanced Offsh Fd -USD- Serie 01Aug2010 KYG391211276.prv	3'350'000	3'350'000
USD	Global Strategic Risk Man Off. Ltd USD Common Shares ACC IF1282018000.prv	5'000'000	5'000'000
USD	Global Strategic Risk Management 2024.05 XD1351177179.prv	6'250'000	6'250'000
USD	Invenomic Offshore Fund LP USD A ACC IF7038300000.prv	1'500'000	1'500'000
USD	Merewether Cyclical Offsh A Series 051 Jun22 IF7082260000.prv	4'100'000	4'100'000
USD	Merewether Cyclical Offsh A Series 072 Mar24 XD1337248946.prv	2'000	2'000
USD	Meteora Select Trad Opp Off A Sub 01Aug23 XD1291827990	0	3'500
USD	Meteora Select Trad Opp Off A Sub 01Sept23 XD1300245754	0	500
USD	Meteora Select Trading Opp Series A 01Nov2022 XD1333525644.prv	1'000'000	1'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	Mycor All-Weather Credit Offsh Fd Series 3 March 2024 XD1340598485.prv	2'750'000	2'750'000
USD	Mycor All-Weather Credit Offsh Fd Series 7 Sep24 XD1388815973.prv	4'000'000	4'000'000
USD	Mycor All-Weather Credit Offshore Fund Class F2 XD1331104889.prv	7'000'000	7'000'000
USD	North Reef Capital Offshore Limited XD1295551992.prv	5'000'000	5'000'000
USD	Rhodon Div Opp Fund Sub CI A USD Series April23 XD1266191612	0	36'332
USD	Rhodon Diversified Opportunities Fund Lim. Serie A XD1303851699	0	5'138
USD	Rhodon Diversified Op. Fd C Series 03/2024 XD1343582254.prv	2'500'000	2'500'000
USD	Rhodon Diversified Opportunities Fund USD C IF1265429000.prv	3'500'000	3'500'000
USD	Serenitas Credit Gamma Offshore Fd A Series 1 XD0461374577	4'139	8'724
USD	Serenitas Credit Gamma Offshore Fd A Series 50 XD1258536618	0	1'000
USD	Serenitas Credit Gamma Offshore Fd A Series 51 XD1265411359	0	1'000
USD	Serenitas Credit Gamma Offshore Fd A Series 55 XD1289627816	0	1'200
USD	Serenitas Credit Gamma Offshore Fd A Series 56 XD1297768446	0	500
USD	Serenitas Credit Gamma Offshore Fd A Series 59 XD0461374577.prv	6'000'000	6'000'000
USD	Serenitas Credit Gamma Offshore Fd A Series 62 XD1337301869	5'000	5'000
USD	Serenitas Credit Gamma Offshore Fd A Series 64 XD1351874536	1'000	1'000
USD	Serenitas Credit Gamma Offshore Fd A Series 65 XD1361364841	1'706	1'706
USD	Serenitas Credit Gamma Offshore Fund Series A/52 XD1271917670	0	500
USD	Serenitas Dynamic Alpha Offshore Fund Series S XD1368039545.prv	3'000'000	3'000'000
USD	Sona Credit Fund CI E1 Series 02/2023 XD1261338028	1'025	3'074
USD	Sona Credit Fund Limited USD E1 Feb 2023 1 XD1261337301	0	795
USD	Sona Credit Fund Limited USD E1 Feb 2023 3 XD1261338093	0	1'000
USD	Sona Credit Fund Limited USD E1 May 2023 XD1275458689	0	2'000
USD	Steelhead Pathfinder Fd USD Series 143 ACC IF7147330000.prv	3'500'000	3'500'000
USD	System 2 Intern Fd CI F USD Series 03/23 XD1257311971.prv	4'750'000	4'750'000
USD	System 2 Intern Fund Ltd CI F USD Series 08/23 XD1291434516	0	10'000
USD	System 2 International Fund Limited USD F Unres ACC IF6898870000.prv	1'000'000	1'000'000
USD	Trium Khartes Fd Ltd USD -F- ACC IF7232160000.prv	5'700'000	5'700'000
USD	Trium Khartes Fund Ltd USD -F- ACC IF7232160000	41'496	65'250
USD	Voya Global Multi-Strategy Feeder Fund IF6894770000.prv	2'000'000	2'000'000
USD	Whitebox Relative Value Fund - H- XD1329332054.prv	3'000'000	3'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN		Käufe	Verkäufe
USD	Whitebox Relative Value Fund 01.03.2024 XD1336192574.prv	1'000'000	1'000'000	
USD	Whitebox Relative Value Fund Class C-1-08-23 XD1289361929		0	500

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
03.06.2025	CHF	USD	109'000.00	126'303.59
03.06.2025	CHF	USD	1'623'000.00	1'880'648.90
03.06.2025	EUR	USD	10'000.00	10'667.00
03.06.2025	EUR	USD	35'084'000.00	37'424'102.80
03.06.2025	EUR	USD	19'847'000.00	21'170'794.90
03.06.2025	EUR	USD	5'297'000.00	5'650'309.90

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
04.06.2024	USD	CHF	953.13	785.00
04.06.2024	USD	EUR	28'974.40	26'000.00
04.06.2024	USD	EUR	189'448.00	170'000.00
04.06.2024	USD	EUR	3'763'100.00	3'421'000.00
04.06.2024	USD	EUR	23'966'800.00	21'788'000.00
04.06.2024	USD	CHF	119'075.41	102'000.00
04.06.2024	USD	CHF	1'586'504.79	1'359'000.00
04.06.2024	EUR	USD	280'000.00	303'940.00
04.06.2024	USD	EUR	303'940.00	280'000.00
04.06.2024	EUR	USD	43'000.00	46'676.50
04.06.2024	USD	EUR	46'676.50	43'000.00
04.06.2024	EUR	USD	500'000.00	544'000.00
04.06.2024	USD	EUR	544'000.00	500'000.00
04.06.2024	CHF	USD	2'400.00	2'678.57
04.06.2024	USD	CHF	2'678.57	2'400.00
04.06.2024	USD	CHF	9'474.97	8'500.00
04.06.2024	CHF	USD	8'500.00	9'474.97
04.06.2024	EUR	USD	458'000.00	496'563.60
04.06.2024	USD	EUR	496'563.60	458'000.00
04.06.2024	EUR	USD	67'000.00	72'621.30
04.06.2024	USD	EUR	72'621.30	67'000.00
04.06.2024	EUR	USD	328'000.00	354'207.20
04.06.2024	USD	EUR	354'207.20	328'000.00
04.06.2024	EUR	USD	43'000.00	46'435.70

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
04.06.2024	USD	EUR	46'435.70	43'000.00
04.06.2024	USD	CHF	19'929.14	18'000.00
04.06.2024	CHF	USD	18'000.00	19'929.14
04.06.2024	CHF	USD	1'300.00	1'440.60
04.06.2024	USD	CHF	1'440.60	1'300.00
04.06.2024	CHF	USD	69'000.00	83'778.53
04.06.2024	USD	CHF	83'778.53	69'000.00
03.12.2024	CHF	USD	1'437'600.00	1'625'141.31
03.12.2024	USD	CHF	1'625'141.31	1'437'600.00
03.12.2024	EUR	USD	3'628'000.00	3'970'483.20
03.12.2024	USD	EUR	3'970'483.20	3'628'000.00
03.12.2024	EUR	USD	23'647'000.00	25'879'276.80
03.12.2024	USD	EUR	25'879'276.80	23'647'000.00
03.12.2024	CHF	USD	107'000.00	121'177.80
03.12.2024	USD	CHF	121'177.80	107'000.00
03.12.2024	CHF	USD	50'000.00	55'928.41
03.12.2024	USD	CHF	55'928.41	50'000.00
03.12.2024	EUR	USD	2'500'000.00	2'728'750.00
03.12.2024	USD	EUR	2'728'750.00	2'500'000.00
03.12.2024	EUR	USD	1'000'000.00	1'076'100.00
03.12.2024	USD	EUR	1'076'100.00	1'000'000.00
03.12.2024	EUR	USD	500'000.00	538'050.00
03.12.2024	USD	EUR	538'050.00	500'000.00
03.12.2024	EUR	USD	248'000.00	270'617.60
03.12.2024	USD	EUR	270'617.60	248'000.00
03.12.2024	EUR	USD	109'000.00	118'940.80
03.12.2024	USD	EUR	118'940.80	109'000.00
03.12.2024	CHF	USD	9'200.00	10'617.43
03.12.2024	USD	CHF	10'617.43	9'200.00
03.12.2024	CHF	USD	5'600.00	6'697.76
03.12.2024	USD	CHF	6'697.76	5'600.00
03.12.2024	EUR	USD	217'000.00	243'083.40
03.12.2024	USD	EUR	243'083.40	217'000.00
03.12.2024	CHF	USD	310.00	370.77
03.12.2024	USD	CHF	370.77	310.00
03.12.2024	EUR	USD	8'032'000.00	8'997'446.40
03.12.2024	USD	EUR	8'997'446.40	8'032'000.00
03.12.2024	CHF	USD	875.00	1'015.55
03.12.2024	USD	CHF	1'015.55	875.00
03.12.2024	EUR	USD	5'297'000.00	5'775'848.80
03.12.2024	USD	EUR	5'775'848.80	5'297'000.00
03.12.2024	EUR	USD	10'312'000.00	11'244'204.80

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
03.12.2024	USD	EUR	11'244'204.80	10'312'000.00
03.12.2024	EUR	USD	4'488'000.00	4'893'715.20
03.12.2024	USD	EUR	4'893'715.20	4'488'000.00
03.12.2024	CHF	USD	113'000.00	131'151.35
03.12.2024	USD	CHF	131'151.35	113'000.00
03.06.2025	CHF	USD	109'000.00	126'303.59
03.06.2025	CHF	USD	1'623'000.00	1'880'648.90
03.06.2025	EUR	USD	10'000.00	10'667.00
03.06.2025	EUR	USD	35'084'000.00	37'424'102.80
03.06.2025	EUR	USD	19'847'000.00	21'170'794.90
03.06.2025	EUR	USD	5'297'000.00	5'650'309.90

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Accumulus Fund SICAV - Accumulus Fund AIF		
Anteilstklassen	-CHF-	-CHF-F-	-EUR-
ISIN-Nummer	LI1165464499	LI1180095369	LI1165464465
Liberierung	24. Mai 2022	24. Mai 2022	24. Mai 2022
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilstklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2022		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilstklasse in eine andere Anteilstklasse	keine	keine	keine
Pauschalgebühr	max. 1.15%	max. 0.9%	max. 1.15%
Performance Fee	keine	keine	keine

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Accumulus Fund SICAV - Accumulus Fund AIF		
Anteilstklassen	-EUR-D-	-EUR-F-	-USD-
ISIN-Nummer	LI1379460630	LI1180095351	LI1165463954
Liberierung	31. Oktober 2024	24. Mai 2022	24. Mai 2022
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilstklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2022		
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilstklasse in eine andere Anteilstklasse	keine	keine	keine
Pauschalgebühr	max. 1%	max. 0.9%	max. 1.15%
Performance Fee	keine	keine	keine

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Accumulus Fund SICAV - Accumulus Fund AIF		
Anteilstklassen	-USD-D-	-USD-F-	-USD-I-
ISIN-Nummer	LI1379460648	LI1180095344	LI1321795026
Liberierung	31. Oktober 2024	24. Mai 2022	29. Februar 2024
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilstklassen	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2022		
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilstklasse in eine andere Anteilstklasse	keine	keine	keine
Pauschalgebühr	max. 1%	max. 0.9%	max. 0.65%
Performance Fee	keine	keine	keine

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	USD 1 = CHF 0.9061 USD 1 = EUR 0.9658	CHF 1 = USD 1.1036 EUR 1 = USD 1.0355
Vertriebsländer		
Private Anleger	LI	
Professionelle Anleger	LI, DE	
Qualifizierte Anleger		
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.	
Publikation des Fonds	Die Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „Organisationsstruktur des AIFM“, der Anhang B „AIF im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die allfälligen Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie der neueste Jahresbericht, sofern dessen Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger beim AIFM, 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	Clearstream Banking S.A., Luxembourg International Fund Services & Asset Management S.A., Luxembourg	
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.	

Ergänzende Angaben

Liquidität			
Illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettofondsvermögens	0.39%		
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine		
Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten			
Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF		
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	46.68%	44.83%	45.71%
Hebel Netto	93.37%	89.66%	91.43%
Verschuldungsgrad	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
Verschuldung in % des NFV	0.05%	3.98%	3.93%
Verschuldung in Währung des AIF	62'600.55	10'336'145.04	10'273'544.49

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des AIF 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 des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds und strukturierte Anleihen sowie SPVs werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern 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 der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Basis der Wertermittlung von nicht kotierten Beteiligungspapieren sind die jeweils zuletzt von den entsprechenden Gesellschaften erstellten Berichte und allfällige formelle Testate, sofern solche verfügbar und verwendbar sind;
9. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet
10. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des Teilfonds lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des AIF umgerechnet.

Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des AIF anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des Vermögens des AIF auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

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 Hinzufügung der Anteilsklasse USD-I- im Accumulus Fund AIF.

B1 Teilfonds:

Accumulus Fund AIF

Neue Anteilsklasse	-USD – I-
ISIN	LI1321795026
Mindestanlage	USD 50 Mio.
Max. Pauschalgebühr	0.65% p.a.

B1.6. Derivate Finanzinstrumente

Alt: Ja, der Teilfonds darf Derivatgeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung, die Erzielung von Zusatzerträgen und als Teil der Anlagestrategie tätigen

Neu: Ja, zur Absicherung von Währungsrisiken

B2 Teilfonds:

Accumulus Contrarian Fund

B2.6. Derivate Finanzinstrumente

Alt: Ja, der Teilfonds darf Derivatgeschäfte zum Zwecke der Absicherung, der effizienten Portfoliosteuerung, die Erzielung von Zusatzerträgen und als Teil der Anlagestrategie tätigen

Neu: Ja, zur Absicherung von Währungsrisiken

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 112a AIFMG i.V.m. Art. 112 Abs. 2 AIFMG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 25. Januar 2024 zur Kenntnis genommen. Die Änderungen treten per 01. Februar 2024 Kraft.

Ergänzende Angaben

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 der "Key Person Clause".

§ 6 Aufgabenübertragung

a) Portfolioverwaltung

Die ACCUMULUS CAPITAL MANAGEMENT, LLC, konzentriert sich auf die die Strukturierung und Verwaltung von Multi-Manager-Absolute-Return-Portfolios und wird durch die SEC (Securities and Exchange Commission, Washington, DC) prudentiell beaufsichtigt.

"Schlüsselpersonenklausel"

Im Falle der Abberufung, des Rücktritts oder des Ausscheidens von Benjamin Schliemann als Direktor des Portfoliomanagements oder im Falle seines Todes oder seiner Unfähigkeit, seine Beratungsaufgaben im Namen von ACCUMULUS CAPITAL MANAGEMENT LLC zu erfüllen (ein "Schlüsselereignis"), wird der Portfoliomanager (ACCUMULUS) den AIFM unverzüglich schriftlich über das Ereignis informieren. Der AIFM wird die Anteilhaber innerhalb von zehn (10) Tagen, nachdem er über ein solches Schlüsselereignis informiert wurde, schriftlich davon in Kenntnis setzen (die "Fondsmitteilung"), und jeder Anteilhaber hat das Recht, seine Anlage in den Accumulus Fund AIF oder den Accumulus Contrarian Fund zurückzugeben, indem er innerhalb von dreissig (30) Tagen nach Versand der Fondsmitteilung einen Rücknahmeauftrag erteilt. Eine solche Rücknahme aufgrund eines Schlüsselpersonenereignisses unterliegt den anderen hier beschriebenen Rücknahmebedingungen (siehe Anhang B). Ungeachtet des Vorstehenden kann der AIFM, wenn er feststellt, dass die Rücknahmen aus dem Accumulus Fund AIF und/oder dem Accumulus Contrarian Fund gemäss den Mitteilungen an die Anteilhaber erheblich sind, nach seinem alleinigen Ermessen beschliessen, die geordnete Abwicklung und Liquidation des Accumulus Fund AIF und/oder des Accumulus Contrarian Fund einzuleiten. In diesem Fall sind die Mitteilungen der Anteilhaber null und nichtig und alle Anteilhaber erhalten ihren anteiligen Anteil an den Erlösen aus der Auflösung und Liquidation des Accumulus Fund AIF und/oder des Accumulus Contrarian Fund gemäss den hier beschriebenen Bedingungen.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 112a AIFMG i.V.m. Art. 112 Abs. 2 AIFMG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 15. Februar 2024 zur Kenntnis genommen. Die Änderungen treten per 18. Februar 2024 Kraft.

Ergänzende Angaben

Prospektänderung 3

Die IFM Independent Fund Management AG als AIFM und die VP Bank AG als Verwahrstelle des **Accumulus Fund SICAV** haben beschlossen, den Teilfonds **Accumulus Contrarian Fund** unter Einhaltung der ordentlichen Kündigungsfrist aufzulösen.

Im Zusammenhang mit dieser Auflösung weisen wir die Anleger des genannten Teilfonds auf folgendes hin:

Der Handel mit Anteilen des Teilfonds „**Accumulus Contrarian Fund**“ wird sofort eingestellt. Es werden daher keine Anteile mehr ausgegeben bzw. zurückgenommen.

Die Auszahlung des entsprechenden Liquidationserlöses an die Anleger des **Accumulus Fund SICAV – Accumulus Contrarian Fund** erfolgt zwei Teilauszahlungen, wobei die erste Teilliquidationszahlung in Form einer Sachauslage erfolgen wird. Die Schlussliquidationsauszahlung wird nach vorgängiger Prüfung der Liquidations-Schlussbilanz durch den Wirtschaftsprüfer BDO (Liechtenstein) AG, Vaduz, durchgeführt. Die Höhe der ersten Teilliquidationszahlung bzw. des Liquidationserlöses pro Anteil wird auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li vor der Liquidationsauszahlung veröffentlicht.

Hinweis:

Die Liquidation des Accumulus Contrarian Fund wurde am 30. Januar 2025 abgeschlossen.

Ergänzende Angaben

Prospektänderung 4

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 der Anteilsklassen USD-D und EUR-D im Accumulus Fund AIF.

B1 Teilfonds:

Accumulus Fund

AIF

Neue Anteilsklasse	USD – D-	EUR-D
ISIN	LI1379460648	LI1379460630
Mindestanlage	USD 10'000.--	EUR 10'000.--
Max. Pauschalgebühr	1.00% p.a.	1.00% p.a.
Erfolgsverwendung	ausschüttend	ausschüttend

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 112a AIFMG i.V.m. Art. 112 Abs. 2 AIFMG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 05. September 2024 zur Kenntnis genommen. Die Änderungen treten per 10. September 2024 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 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

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 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

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: ACCUMULUS CAPITAL MANAGEMENT LLC
Fonds: Accumulus Fund SICAV - Accumulus Fund AIF

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

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 ¹⁾	CHF 1.50 Mio.
➤ davon feste Vergütung	CHF 1.00 Mio.
➤ davon variable Vergütung ²⁾	CHF 0.50 Mio.

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024	7 Mitarbeitende
--	-----------------

¹⁾ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf die Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. 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.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für professionelle und semiprofessionelle Anleger in Deutschland

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

1. Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Zahl- und Informationsstelle hat

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main
Email: zahlstelle@hauck-aufhaeuser.com

übernommen.

In Deutschland können der Verkaufsunterlagen, die Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen, die allfälligen Basisinformationsblätter, die Jahresberichte (sofern dieser bereits publiziert worden ist) sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Zahl- und Informationsstelle bezogen werden.

Bei der Zahl- und 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 Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

2. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

Die Rücknahme von Anteilen sowie Zahlungen an Anleger in Deutschland (Rücknahmeverlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) erfolgen über die depotführenden Stellen der Anleger. Gedruckte Einzelkunden 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 Aufwendungserstattungen 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 Verschmelzungsinformationen 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 der Accumulus Fund SICAV, Schaan

**Bericht der Revisionsstelle über die finanzielle Berichterstattung 2024
(Jahresrechnung der Accumulus Fund SICAV (Investmentgesellschaft) und Jahresbe-
richt des Teilfonds Accumulus Fund AIF)**

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der Accumulus Fund SICAV (Investmentgesellschaft), bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze, (Seiten 4 - 7) und die Zahlenangaben im Jahresbericht des Teilfonds Accumulus Fund AIF, bestehend aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens, Informationen zur Vergütung und ergänzenden Angaben (Seiten 8 - 44), geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die 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 2024 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Wir sind von der Investmentgesellschaft sowie dem 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 (inkl. International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwalter alternativer Investmentfonds sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht und Jahresrechnung, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts des Teilfonds und geprüften Jahresrechnung und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerungen hierzu zum Ausdruck.

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der 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 des 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 des Wirtschaftsprüfers 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 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 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.

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Ferner bestätigen wir, dass die Jahresrechnung der Investmentgesellschaft sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entsprechen und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung der Investmentgesellschaft zu genehmigen.

Vaduz, 30. Juni 2025

BDO (Liechtenstein) AG

Nedim Halilovic
Wirtschaftsprüfer
Leitender Prüfer

Roman Rahn
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