AIF

Trivium Fund - Alternative Credit

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2025

Portfolioverwalter:

FACTUM

NOVUM
ASSET MANAGEMENT AG

AIFM:

ifm

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis **2**

Verwaltung und Organe **3**

Tätigkeitsbericht **4**

Vermögensrechnung **7**

Ausserbilanzgeschäfte **7**

Erfolgsrechnung **8**

Verwendung des Erfolgs **9**

Veränderung des Nettovermögens **9**

Anzahl Anteile im Umlauf **10**

Kennzahlen **11**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe **13**

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR") **20**

Ergänzende Angaben **21**

Weitere Angaben **26**

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer **30**

Bericht des Wirtschaftsprüfers **31**

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	FACTUM AG Vermögensverwaltung Zollstrasse 32 LI-9490 Vaduz Novum Asset Management AG Gewerbeweg 9 LI-9490 Vaduz
Anlageberater	SABA Asset Management AG Gartenstrasse 23 CH-8002 Zürich
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsträger	FACTUM AG Vermögensverwaltung Zollstrasse 32 LI-9490 Vaduz
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

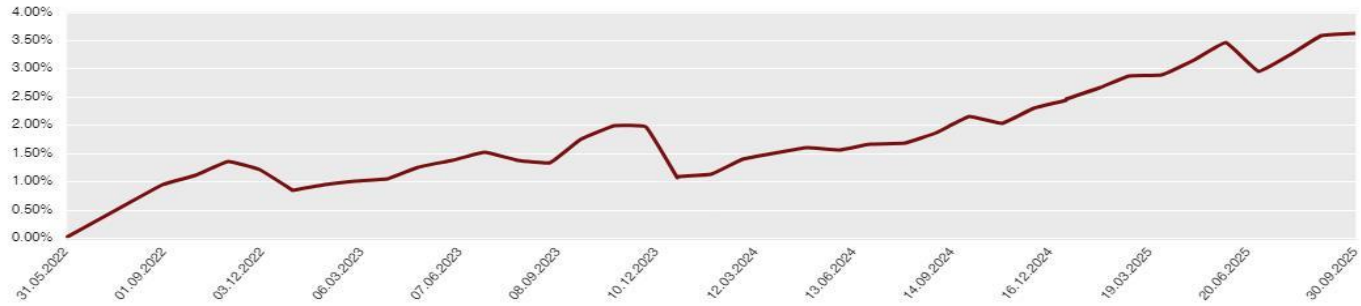
Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Trivium Fund - Alternative Credit** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 657.87 auf EUR 681.03 gestiegen. Die Performance betrug 3.52%. Es befanden sich 2'489.314 Anteile im Umlauf.

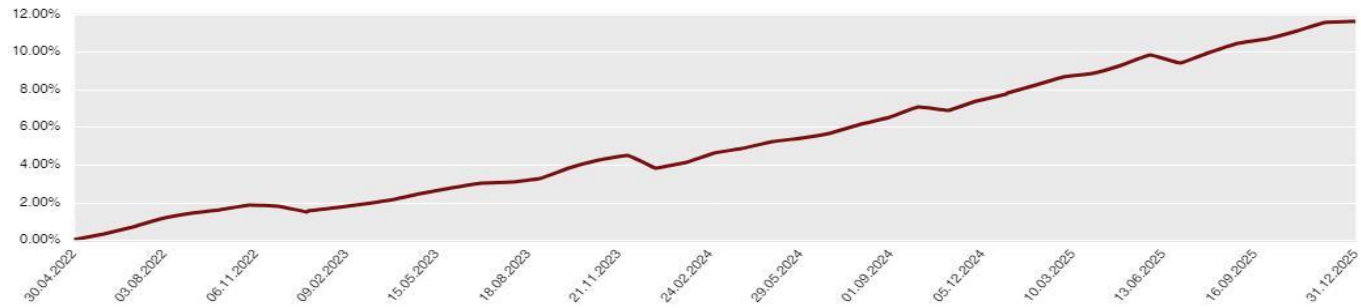
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 755.33 auf USD 801.11 gestiegen. Die Performance betrug 6.06%. Es befanden sich 19'586.033 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2025 belief sich das Fondsvermögen für den Trivium Fund - Alternative Credit auf USD 17.7 Mio.

Performance -CHF-

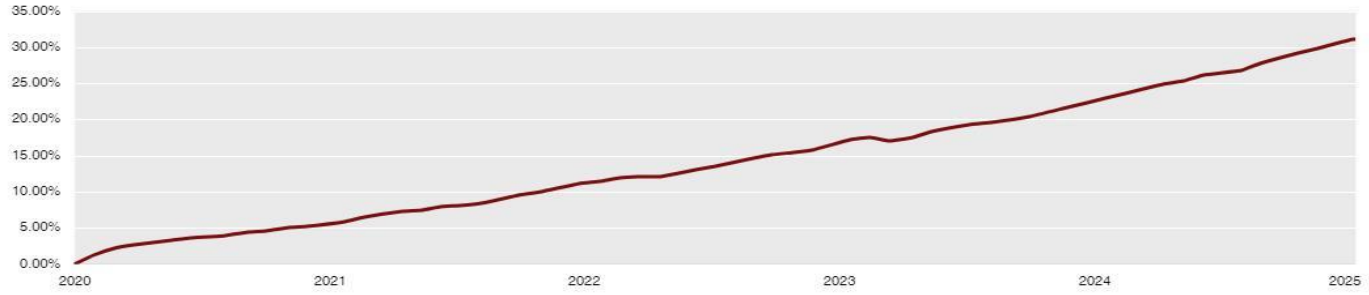


Performance -EUR-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -USD-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
LGT Global Private Credit S.A.SICAV-RAIF	Global	Gemischter Fonds	19.86%
PIMCO Private Diversified Lending Fund	Kaimaninseln	Hedgefonds	14.14%
MLoan SICAV Series July 2024	Europa	Gemischter Fonds	13.31%
12.000% Alternative - Securitisation Fund 17.07.26	Luxemburg	Anleihen	11.59%
0.000% Vereinigte Staaten von Amerika 22.01.2026	Vereinigte Staaten	Anleihen	6.77%
MLoan SICAV Series November 2024	Europa	Gemischter Fonds	6.32%
Fasanara Investments SA SICAV-RAIF - Global Consumer Loans Fund	Global	Obligationenfonds	6.11%
PIMCO Private Div. Lending Fund -CI-USD 12/2025	Kaimaninseln	Hedgefonds	5.71%
Fasanara Trade and Receivables Finance Fund -F-H USD-	Global	Hedgefonds	5.66%
6.000% Thalos Investment Platform 26.06.2026	Luxemburg	Anleihen	3.97%
Total			**93.45%**

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in USD	Investitionen in %
PIMCO Private Diversified Lending Fund	Kaimaninseln	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	3'500'000.00	17.13%
0.000% Vereinigte Staaten von Amerika 24.07.2025	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	3'391'261.61	16.60%
0.000% USA 16.12.2025	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	2'995'441.83	14.66%
0.000% USA 20.03.2025	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	2'982'904.60	14.60%
0.000% Vereinigte Staaten von Amerika 24.04.2025	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	2'493'231.78	12.20%
0.000% USA 28.10.2025	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	1'593'097.00	7.80%
0.000% Vereinigte Staaten von Amerika 20.06.2025	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	1'484'159.85	7.26%
0.000% Vereinigte Staaten von Amerika 22.01.2026	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	1'196'576.55	5.86%
0.000% Vereinigte Staaten von Amerika 18.09.2025	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	795'756.00	3.89%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			**20'432'429.22**	**100.00%**

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in USD	Desinvestitionen in %
0.000% Vereinigte Staaten von Amerika 24.07.2025	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	3'400'000.00	12.17%
0.000% USA 16.12.2025	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	3'000'000.00	10.74%
0.000% USA 20.03.2025	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	3'000'000.00	10.74%
0.000% Vereinigte Staaten von Amerika 24.04.2025	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	2'500'000.00	8.95%
Goldman Sachs Alternatives SICAV - European Credi	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	2'262'758.15	8.10%
Valvest Fund SICAV - Valvest Steady Income Fund	Liechtenstein	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'621'180.00	5.80%
0.000% USA 28.10.2025	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	1'600'000.00	5.73%
Fasanara Trade and Receivables Finance Fund -F-H USD-	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'502'185.00	5.38%
0.000% Vereinigte Staaten von Amerika 20.06.2025	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	1'500'000.00	5.37%
Fasanara Investments SA SICAV-RAIF - Global Consumer Loans Fund	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'486'658.49	5.32%
Übrige	n.a.	n.a.	6'056'987.24	21.69%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			**27'929'768.88**	**100.00%**

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2025 USD	31. Dezember 2024 USD
Bankguthaben auf Sicht	217'798.93	64'370.39
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	17'510'413.40	24'448'628.15
Derivate Finanzinstrumente	-8'940.15	64'683.72
Sonstige Vermögenswerte	74'679.09	104'481.76
Gesamtfondsvermögen	**17'793'951.27**	**24'682'164.02**
Bankverbindlichkeiten	0.00	-892'493.05
Verbindlichkeiten	-112'335.91	-88'141.75
Nettofondsvermögen	**17'681'615.35**	**23'701'529.22**

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 - 31.12.2025 USD	01.01.2024 - 31.12.2024 USD
Ertrag		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'098'332.62	474'191.87
Zielfonds	532'869.31	337'733.91
Ertrag Bankguthaben	26'652.90	186'169.46
Sonstige Erträge	2'076.33	37'405.45
Einkauf laufender Erträge (ELE)	79'669.67	2'490.79
Total Ertrag	**3'739'600.83**	**1'037'991.48**
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	123'609.93	185'292.76
Performance Fee	56'874.90	18'760.75
Verwahrstellengebühr	19'549.76	28'235.11
Revisionsaufwand	10'004.84	9'393.53
Passivzinsen	34.50	13'125.99
Sonstige Aufwendungen	48'143.84	73'776.58
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	814'993.40	117'927.48
Total Aufwand	**1'073'211.17**	**446'512.20**
Nettoertrag	**2'666'389.66**	**591'479.28**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'207'892.56	2'865'786.67
Realisierter Erfolg	**1'458'497.10**	**3'457'265.95**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-181'413.44	-2'978'826.92
Gesamterfolg	**1'277'083.66**	**478'439.03**

Verwendung des Erfolgs

	01.01.2025 - 31.12.2025 USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	**2'666'389.66**
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	2'666'389.66
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'666'389.66
Vortrag auf neue Rechnung	**0.00**

Veränderung des Nettovermögens

	01.01.2025 - 31.12.2025 USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	23'701'529.22
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-7'296'997.53
Gesamterfolg	1'277'083.66
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**17'681'615.35**

Anzahl Anteile im Umlauf

Trivium Fund - Alternative Credit -CHF-	**01.01.2025 - 31.12.2025**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'226.781
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-2'226.781
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**0.000**

Trivium Fund - Alternative Credit -EUR-	**01.01.2025 - 31.12.2025**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'004.275
Neu ausgegebene Anteile	485.039
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**2'489.314**

Trivium Fund - Alternative Credit -USD-	**01.01.2025 - 31.12.2025**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	27'543.035
Neu ausgegebene Anteile	226.541
Zurückgenommene Anteile	-8'183.543
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**19'586.033**

Kennzahlen

Trivium Fund - Alternative Credit	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Nettofondsvermögen in USD	17'681'615.35	23'701'529.22	43'939'939.63
Transaktionskosten in USD	4'502.77	14'582.49	7'194.40

Trivium Fund - Alternative Credit -CHF-	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Nettofondsvermögen in CHF	-	1'388'250.99	2'324'111.67
Ausstehende Anteile	-	2'226.781	2'758.484
Inventarwert pro Anteil in CHF	-	623.43	842.53
Performance in %	-	1.37	0.23
Performance in % seit Liberierung am 31.05.2022	-	2.46	1.08
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	-	1.42	2.68
Performanceabhängige Vergütung in %	-	0.02	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	-	1.44	2.69
Performanceabhängige Vergütung in CHF	-	333.38	145.69

Trivium Fund - Alternative Credit -EUR-	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Nettofondsvermögen in EUR	1'695'308.77	1'318'544.02	3'098'047.39
Ausstehende Anteile	2'489.314	2'004.275	3'590.721
Inventarwert pro Anteil in EUR	681.03	657.87	862.79
Performance in %	3.52	3.84	2.24
Performance in % seit Liberierung am 29.04.2022	11.59	7.79	3.81
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.16	1.42	2.74
Performanceabhängige Vergütung in %	0.23	0.04	0.06
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.38	1.46	2.80
Performanceabhängige Vergütung in EUR	3'075.29	932.44	5'746.20

Trivium Fund - Alternative Credit -USD-	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Nettofondsvermögen in USD	15'690'579.13	20'804'113.32	37'754'750.70
Ausstehende Anteile	19'586.033	27'543.035	39'004.614
Inventarwert pro Anteil in USD	801.11	755.33	967.96
Performance in %	6.06	5.57	4.40
Performance in % seit Liberierung am 01.07.2020	31.10	23.61	17.08
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.18	1.41	2.72
Performanceabhängige Vergütung in %	0.28	0.06	0.01
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.47	1.48	2.73
Performanceabhängige Vergütung in USD	50'302.36	17'381.04	5'282.24

Kennzahlen

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)
Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
USD	0.000% Vereinigte Staaten von Amerika 22.01.2026 US912797PD35	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	99.79	1'197'480	6.77%
						1'197'480	**6.77%**
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						**1'197'480**	**6.77%**
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Alternative Fonds							
USD	Plenum Life Settlement -USD BS- LI0490382327	0.00	0.00	10'500.00	39.81	418'005	2.36%
						418'005	**2.36%**
Anleihen							
CHF	6.000% Thalos Investment Platform 26.06.2026 DE000A3LJQD0	0.00	0.00	550'000.00	100.00	693'744	3.92%
USD	12.000% Alternative - Securitisation Fund 17.07.26 CH1366434970	0.00	0.00	2'000'000.00	100.00	2'000'000	11.31%
USD	13.500% Alternative - Securitisation Fund 17.07.27 CH1366516842	0.00	0.00	625'000.00	100.00	625'000	3.53%
						3'318'744	**18.77%**
Gemischter Fonds							
EUR	MLoan SICAV Series July 2024 XD1377951425	0.00	0.00	20'000.00	100.18	2'353'176	13.31%
EUR	MLoan SICAV Series November 2024 XD1408984452	0.00	0.00	9'500.00	100.18	1'117'759	6.32%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	LGT Global Private Credit S.A.SICAV-RAIF LU2607369068	0.00	0.00	29'153.38	120.48	3'512'399	19.86%
USD	Philae Income Special Opportunities -E (USD)- LU2111594052	0.00	13.18	15.17	82.07	1'245	0.01%
						6'984'579	**39.50%**
Hedgefonds							
USD	Fasanara Trade and Receivables Finance Fund -F-H USD- LU2131875622	0.00	1'500.00	1'000.00	1'001.45	1'001'450	5.66%
USD	PIMCO Private Div. Lending Fund - CI-USD 12/2025 XD1525332007	1'133.14	0.00	1'133.14	890.44	1'008'996	5.71%
USD	PIMCO Private Diversified Lending Fund XD1495080214.prv	3'500'000.00	1'000'000.00	2'500'000.00	1.00	2'500'000	14.14%
						4'510'446	**25.51%**
Obligationenfonds							
USD	Fasanara Investments SA SICAV-RAIF - Global Consumer Loans Fund LU2386645944	0.00	1'150.88	800.00	1'351.45	1'081'160	6.11%
						1'081'160	**6.11%**
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						**16'312'933**	**92.26%**
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						**17'510'413**	**99.03%**
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					3'494	0.02%
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-12'434	-0.07%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						**-8'940**	**-0.05%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Kontokorrentguthaben					217'799	1.23%
USD	Sonstige Vermögenswerte					74'679	0.42%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						**17'793'951**	**100.64%**
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-112'336	-0.64%
NETTOFONDSVERMÖGEN						**17'681'615**	**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			
Anleihen			
USD	0.000% Vereinigte Staaten von Amerika 18.09.2025 US912797PX98	800'000	800'000
USD	0.000% Vereinigte Staaten von Amerika 24.07.2025 US912797PF82	3'400'000	3'400'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
CHF	6.000% PSI Concepts 29.11.2025 CH1213604080	0	600'000
CHF	Thalos Investment Platform Floating 16.12.2025 DE000A3L5GX6	0	350'000
EUR	8.500% Alternative Fund SICAV-SIF 31.10.2025 XS2550203744	0	625'000
USD	0.000% USA 16.12.2025 US912797RX70	3'000'000	3'000'000
USD	0.000% USA 20.03.2025 US912797KJ59	3'000'000	3'000'000
USD	0.000% USA 28.10.2025 US912797RE99	1'600'000	1'600'000
USD	0.000% Vereinigte Staaten von Amerika 20.06.2025 US912797NV50	1'500'000	1'500'000
USD	0.000% Vereinigte Staaten von Amerika 24.04.2025 US912797NC79	2'500'000	2'500'000
USD	8.500% Alternative - Securitisation Fund 10.03.2025 CH1254821304	0	500'000
USD	9.500% Alternative - Securitisation Fund 17.09.25 CH1389045522	0	750'000
Geldmarkt-Buchforderung			
USD	0.000% Vereinigte Staaten von Amerika 23.01.2025 US912797JR94	0	1'200'000
Gemischter Fonds			
USD	Valvest Fund SICAV - Valvest Steady Income Fund LI0504218566	0	11'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
Hedgefonds			
USD	Altana Specialty Finance Shs -A Optimised KYG0360S1057	0	626
Obligationenfonds			
EUR	Goldman Sachs Alternatives SICAV - European Credi LU2651940368	0	19'790

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
27.03.2026	EUR	USD	1'360'000.00	1'599'791.12
27.03.2026	USD	CHF	695'859.01	550'000.00
27.03.2026	USD	EUR	3'469'123.30	2'950'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.03.2025	EUR	USD	930'000.00	978'346.98
21.03.2025	CHF	USD	350'000.00	398'472.14
21.03.2025	CHF	USD	550'000.00	621'491.40
21.03.2025	EUR	USD	4'620'000.00	4'868'070.90
21.03.2025	USD	EUR	1'380'746.55	1'310'000.00
21.03.2025	USD	CHF	1'560'184.10	1'380'000.00
20.06.2025	USD	CHF	825'911.60	720'000.00
20.06.2025	CHF	USD	720'000.00	825'911.60
20.06.2025	USD	EUR	6'069'430.05	5'550'000.00
20.06.2025	EUR	USD	5'550'000.00	6'069'430.05
20.06.2025	EUR	USD	1'320'000.00	1'444'091.88
20.06.2025	USD	EUR	1'444'091.88	1'320'000.00
20.06.2025	CHF	USD	1'390'000.00	1'595'295.37
20.06.2025	USD	CHF	1'595'295.37	1'390'000.00
29.07.2025	CHF	USD	600'000.00	688'101.80
19.09.2025	USD	CHF	905'390.42	730'000.00
19.09.2025	CHF	USD	730'000.00	905'390.42
19.09.2025	USD	EUR	6'429'591.75	5'550'000.00
19.09.2025	EUR	USD	5'550'000.00	6'429'591.75
19.09.2025	CHF	USD	1'390'000.00	1'724'527.24
19.09.2025	USD	CHF	1'724'527.24	1'390'000.00
19.09.2025	EUR	USD	1'340'000.00	1'552'812.10
19.09.2025	USD	EUR	1'552'812.10	1'340'000.00
19.09.2025	USD	CHF	186'844.92	150'000.00
19.09.2025	CHF	USD	150'000.00	186'844.92
30.09.2025	CHF	USD	1'240'000.00	1'578'168.33
30.09.2025	USD	CHF	1'578'168.33	1'240'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
31.10.2025	USD	EUR	3'093'390.61	2'605'000.00
31.10.2025	EUR	USD	2'605'000.00	3'093'390.61
28.11.2025	USD	EUR	2'305'612.98	1'980'000.00
28.11.2025	EUR	USD	1'980'000.00	2'305'612.98
01.12.2025	USD	CHF	764'877.83	600'000.00
01.12.2025	CHF	USD	600'000.00	764'877.83
19.12.2025	USD	CHF	937'364.77	730'000.00
19.12.2025	CHF	USD	730'000.00	937'364.77
19.12.2025	USD	EUR	3'512'806.90	2'950'000.00
19.12.2025	EUR	USD	2'950'000.00	3'512'806.90
19.12.2025	EUR	USD	1'340'000.00	1'596'098.12
19.12.2025	USD	EUR	1'596'098.12	1'340'000.00
27.03.2026	EUR	USD	1'360'000.00	1'599'791.12
27.03.2026	USD	CHF	695'859.01	550'000.00
27.03.2026	USD	EUR	3'469'123.30	2'950'000.00

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

	Trivium Fund - Alternative Credit		
Anteilsklassen	**-CHF-**	**-EUR-**	**-USD-**
ISIN-Nummer	LI1178868835	LI1178868843	LI0545107778
Liberierung	31. Mai 2022	29. April 2022	1. Juli 2020
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2020		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 5%	max. 5%	max. 5%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Pauschalgebühr	0.775% p.a. zzgl. max. CHF 26'680.-- p.a.	0.775% p.a. zzgl. max. CHF 26'680.-- p.a.	0.775% p.a. zzgl. max. CHF 26'680.-- p.a.
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem 1-Monat SARON-Satz, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	15% der Outperformance gegenüber dem 1-Monat EURIBOR-Satz, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	15% der Outperformance gegenüber dem 30-Day Average SOFR-Rate, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
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	TFALCRC LE	TFALCRV LE	TFALCRE LE
Telekurs	117886883	117886884	54510777

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	USD 1 = CHF 0.7928 CHF 1 = USD 1.2614 USD 1 = EUR 0.8515 EUR 1 = USD 1.1744
Vertriebsländer	
Private Anleger	LI
Professionelle Anleger	LI
Qualifizierte Anleger	CH
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	IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A., Contern SIX SIS AG, Zürich 1
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	19.20%		
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine		
Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten			
Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF		
Risikomanagementverfahren	Commitment-Approach		
Hebel Brutto-Methode	< 2.4		
Hebel Netto-Methode	< 1.2		
Max. Verschuldung	20%		
Nutzung Risikolimiten	**Maximale Nutzung**	**Minimale Nutzung**	**Ø Nutzung**
Hebel Brutto	59.96%	48.07%	54.96%
Hebel Netto	84.17%	75.63%	81.38%
Verschuldungsgrad	**Periodenbeginn**	**Periodenende**	**Veränderung**
Verschuldung in % des NFV	3.49%	0.00%	-3.49%
Verschuldung in Währung des AIF	828'122.66	0.00	-828'122.66

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 Liechtensteinische Landesbank AG als Verwahrstelle des rubrizierten Alternativer Investmentfonds (AIF) haben beschlossen, die Anlegerinformation und Treuhandvertrag inklusive teilfondsspezifische Anhänge nach Art. 105 AIFMG abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die die Hinzufügung der Bestimmungen gemäss **Wertpapierfinanzierungsgeschäfte-Verordnung (SFTR)** sowie **Liquiditätsmanagement-Instrumente (LMT**) und die Anpassung des Performance-Fee Modells bei den Teilfonds Trivium Fund – Diversified Strategies, Trivium Fund – Alternative Credit und Trivium Fund – Private Markets:

Ganzes Dokument

- Aufnahme der folgenden Liquiditätsmanagement-Instrumente (LMT):
  - Rücknahmeabschlag
  - Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes sowie der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtausches von Anteilen
  - Abspaltung von Vermögenswerten („Side Pockets")

Performance-Fee B2.11/B3.11/B4.11
[…] Eine etwaige Performance-Fee wird an jedem Bewertungstag auf der Basis der Anzahl umlaufender Anteile der entsprechenden Anteilsklasse ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilspreis der entsprechenden Anteilsklasse über der High-on-High Mark liegt. Die Performance-Fee wird auf den Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug aller Kosten und Gebühren aber vor Abzug der bis zum Berechnungszeitpunkt abgegrenzten, erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.[…]

Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee B2.12/B3.12/B4.12

Anpassung **Fussnote 31/48/65:** Die Performance-Fee wird auf den Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug aller Kosten und Gebühren aber vor Abzug der bis zum Berechnungszeitpunkt abgegrenzten erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 151 Abs. 2 AIFMG i.V.m. Art. 112a sowie Art. 112 AIFMG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 22. Dezember 2025 zur Kenntnis genommen. Alle Änderungen, treten per 01. Januar 2026 in Kraft.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"[1] sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2025.

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 Gesellschaft[2] per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	5.10 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.47 Mio.
davon variable Vergütung[3]	CHF	0.63 – 0.69 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen[4]		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft		47

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2025	**Anzahl Teilfonds**		**Verwaltetes Vermögen**
in UCITS	106	CHF	3'956 Mio.
in AIF	91	CHF	2'806 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
Total	**199**	**CHF**	**6'765 Mio.**

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung für "**Identifizierte** Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.21 – 2.25 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.77 Mio.
davon variable Vergütung[3]	CHF	0.43 – 0.48 Mio.
Gesamtzahl der **Identifizierten** Mitarbeitenden der Gesellschaft		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 2025	CHF	2.89 – 2.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.70 Mio.
davon variable Vergütung[3]	CHF	0.19 – 0.21 Mio.
Gesamtzahl der **anderen** Mitarbeitenden der Gesellschaft		36

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: FACTUM AG Vermögensverwaltung
Fonds: Trivium Fund - Alternative Credit

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 2025[1)]	CHF 2'930'000.--
➢ davon feste Vergütung	CHF 2'440'000.--
➢ davon variable Vergütung[2)]	CHF 490'000.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2025	20 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.

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: Novum Asset Management AG
Fonds: Trivium Fund - Alternative Credit

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 2025[1)]	CHF 393'094.--
➢ davon feste Vergütung	CHF 393'094.--
➢ davon variable Vergütung[2)]	CHF 0.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2025	7 Mitarbeitende

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

[2)] Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagengesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter
Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich.

2. Zahlstelle
Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente
Die Anlegerinformation, die Anlagebedingungen, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahresberichte (und allfällige Halbjahresberichte) können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Retrozessionen
Der AIFM und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

4.2 Rabatte
Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren des AIFM bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch den AIFM sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktepalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt der AIFM die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand
Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Tel. +423 238 20 00
Fax +423 238 20 05
office@bdo.li
www.bdo.li

BDO (Liechtenstein) AG
Wuhrstrasse 14
Postfach 132
LI-9490 Vaduz

HR-Nr.: FL-0002.458.153-8
MWSt. Nr.: 58 382

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2025

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Trivium Fund – Alternative Credit, ein Teilfonds des Trivium Fund, (Seiten 7 bis 24), geprüft der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und der Veränderung des Nettofondsvermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Trivium Fund – Alternative Credit zum 31. Dezember 2025 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Wir sind vom Verwalter alternativer Investmentfonds unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Sonstige Informationen

Die Geschäftsleitung des Verwalters alternativer Investmentfonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

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 zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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

Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht

Die Geschäftsleitung des Verwalters alternativer Investmentfonds ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsleitung als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist die Geschäftsleitung dafür verantwortlich, die Fähigkeit des alternativen Investmentfonds bzw. 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, die Geschäftsleitung beabsichtigen, entweder den alternativen Investmentfonds zu liquidieren oder den Teilfonds zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems 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 von der Geschäftsleitung angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des alternativen Investmentfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des alternativen Investmentfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit der Geschäftsleitung des Verwalters 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.

Vaduz, 26. Juni 2026

BDO (Liechtenstein) AG

Wilhelm Wald
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Roger Züger
eidg. dipl. Wirtschaftsprüfer



IFM Independent Fund Management AG

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