

Alteritas Quantitative Blue Chip Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:



SERMONT ASSET MANAGEMENT SA
ANLAGEBERATUNG & VERMÖGENSVERWALTUNG

Verwaltungsgesellschaft:



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	12
Ergänzende Angaben.....	20
Weitere Angaben	23
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	26
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	28

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	SerMont Asset Management AG Werdenbergerweg 11 LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	SerMont Asset Management AG Werdenbergerweg 11 LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

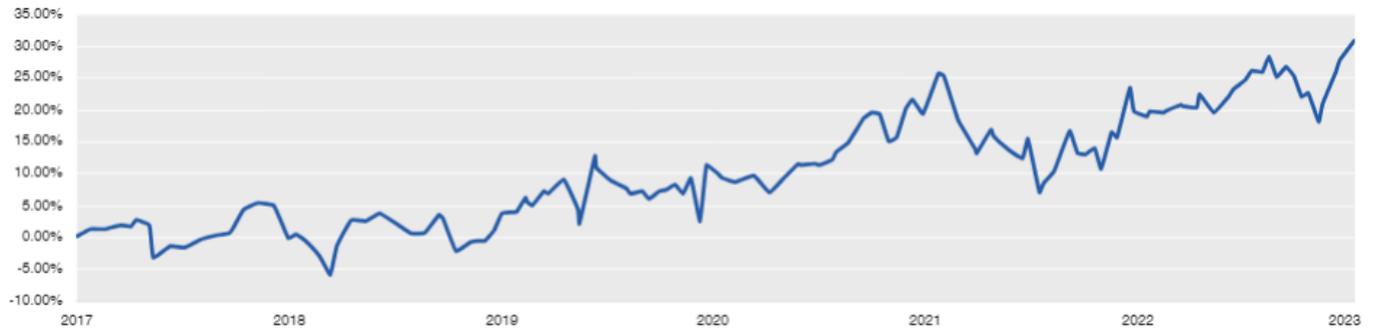
Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Alteritas Quantitative Blue Chip Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 118.84 auf EUR 131.00 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.23%.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Alteritas Quantitative Blue Chip Fund auf EUR 2.7 Mio. und es befanden sich 20'992 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Performance Chart



Top 10

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Tokyo Electron	Japan	Aktien	1.77%
Siemens AG	Deutschland	Aktien	1.74%
Wolters Kluwer N.V.	Niederlande	Aktien	1.70%
Caterpillar Inc.	Vereinigte Staaten	Aktien	1.66%
Rio Tinto Sp ADR	Grossbritannien	Aktien	1.66%
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Japan	Aktien	1.66%
Morgan Stanley	Vereinigte Staaten	Aktien	1.66%
Marriott International -A-	Vereinigte Staaten	Aktien	1.65%
Hoya	Japan	Aktien	1.64%
Home Depot Inc.	Vereinigte Staaten	Aktien	1.63%
Total			16.78%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Abbott Laboratories	Vereinigte Staaten	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	106'770.22	5.64%
Danaher Corp	Vereinigte Staaten	Maschinen & Apparate	105'567.38	5.58%
Archer Daniels Midland	Vereinigte Staaten	Nahrungsmittel & Softdrinks	100'985.12	5.34%
Accenture	Irland	Diverse Dienstleistungen	96'954.90	5.13%
Rio Tinto Sp ADR	Grossbritannien	Nichteisenmetalle	95'346.47	5.04%
Procter & Gamble Co.	Vereinigte Staaten	Diverse Konsumgüter	93'500.88	4.94%
Home Depot Inc.	Vereinigte Staaten	Detailhandel, Warenhäuser	92'881.17	4.91%
Marsh & McLennan	Vereinigte Staaten	Versicherungen	92'192.00	4.87%
Apple Inc.	Vereinigte Staaten	Computer & Netzwerkausrüster	90'387.64	4.78%
ConocoPhillips Co	Vereinigte Staaten	Erdöl/-gas	50'316.93	2.66%
Übrige	n.a.	n.a.	966'586.24	51.10%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			1'891'488.95	100.00%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestition in EUR	Desinvestition in %
Procter & Gamble Co.	Vereinigte Staaten	Diverse Konsumgüter	139'278.45	7.06%
Apple Inc.	Vereinigte Staaten	Computer & Netzwerkausrüster	101'839.15	5.16%
Accenture	Irland	Diverse Dienstleistungen	101'743.14	5.15%
Abbott Laboratories	Vereinigte Staaten	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	101'407.61	5.14%
Marsh & McLennan	Vereinigte Staaten	Versicherungen	100'542.37	5.09%
Rio Tinto Sp ADR	Grossbritannien	Nichteisenmetalle	98'091.43	4.97%
Home Depot Inc.	Vereinigte Staaten	Detailhandel, Warenhäuser	91'290.01	4.62%
Archer Daniels Midland	Vereinigte Staaten	Nahrungsmittel & Softdrinks	86'983.28	4.41%
Danaher Corp	Vereinigte Staaten	Maschinen & Apparate	85'868.42	4.35%
NVIDIA Corp.	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	85'046.36	4.31%
Übrige	n.a.	n.a.	981'907.35	49.74%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			1'973'997.55	100.00%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2023

EUR

Bankguthaben auf Sicht	236'404.64
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	2'545'476.10
Derivate Finanzinstrumente	3'789.88
Sonstige Vermögenswerte	1'278.34
Gesamtfondsvermögen	2'786'948.96
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-36'953.88
Nettofondsvermögen	2'749'995.08
<hr/>	

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

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

Ertrag

Aktien	50'880.49
Ertrag Bankguthaben	5'174.75
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-492.62

Total Ertrag **55'562.62**

Aufwand

Verwaltungsgebühr	23'990.57
Performance Fee	8'081.09
Verwahrstellengebühr	12'037.23
Revisionsaufwand	10'166.81
Passivzinsen	204.84
Sonstige Aufwendungen	36'161.51
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-1'255.75

Total Aufwand **89'386.30**

Nettoertrag **-33'823.68**

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste 266'869.07

Realisierter Erfolg **233'045.39**

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste 21'025.04

Gesamterfolg **254'070.43**

Verwendung des Erfolgs

01.01.2023 - 31.12.2023
EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-33'823.68
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	-33'823.68
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-33'823.68
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	2'647'619.89
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-151'695.24
Gesamterfolg	254'070.43
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	2'749'995.08

Anzahl Anteile im Umlauf

Alteritas Quantitative Blue Chip Fund -EUR-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	22'279
Neu ausgegebene Anteile	976
Zurückgenommene Anteile	-2'263
Anzahl Anteile am Ende der Periode	20'992

Kennzahlen

Alteritas Quantitative Blue Chip Fund

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	2'749'995.08	2'647'619.89	2'792'182.67
Transaktionskosten in EUR	18'118.79	23'355.37	36'046.63

Alteritas Quantitative Blue Chip Fund -EUR-

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	2'749'995.08	2'647'619.89	2'792'182.67
Ausstehende Anteile	20'992	22'279	22'230
Inventarwert pro Anteil in EUR	131.00	118.84	125.60
Performance in %	10.23	-5.39	15.56
Performance in % seit Liberierung am 20.09.2017	31.00	18.84	25.60
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.09	3.14	2.52
Performanceabhängige Vergütung in %	0.29	0.00	0.64
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.39	3.14	3.17
Performanceabhängige Vergütung in EUR	8'081.09	0.00	22'445.18

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 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
AUD	Wesfarmers AU000000WES1	1'409	226	1'183	57.04	41'603	1.51%
CAD	Royal Bank of Canada CA7800871021	460	0	460	134.00	42'225	1.54%
CHF	Zurich Insurance Group AG CH0011075394	94	0	94	439.60	44'392	1.61%
EUR	Dassault Systems FR0014003TT8	0	163	1'000	44.24	44'235	1.61%
EUR	Koninklijke Ahold NL0011794037	0	0	1'382	26.02	35'953	1.31%
EUR	Koninklijke DSM NV NL0000009827	63	0	371	90.98	33'754	1.23%
EUR	Linde PLC Rg IE000S9YS762	133	20	113	368.25	41'612	1.51%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	0	12	51	733.60	37'414	1.36%
EUR	Münchener Rückversicherungs AG DE0008430026	0	35	105	375.10	39'386	1.43%
EUR	Neste Oil FI0009013296	1'100	0	1'100	32.21	35'431	1.29%
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	0	82	227	181.78	41'264	1.50%
EUR	Siemens AG DE0007236101	56	137	282	169.92	47'917	1.74%
EUR	UPM-Kymmene Corporation FI0009005987	136	0	1'286	34.06	43'801	1.59%
EUR	Vinci SA FR0000125486	387	0	387	113.70	44'002	1.60%
EUR	Wolters Kluwer N.V. NL0000395903	0	0	364	128.70	46'847	1.70%
JPY	Daikin Industries JP3481800005	200	100	300	22'985.00	44'243	1.61%
JPY	Fujitsu JP3818000006	300	0	300	21'275.00	40'952	1.49%
JPY	Hoya JP3837800006	0	0	400	17'625.00	45'234	1.64%
JPY	Keyence Corp JP3236200006	0	0	100	62'120.00	39'858	1.45%
JPY	Nippon Telegraph & Telephone Corp JP3735400008	36'200	0	37'500	172.30	41'457	1.51%
JPY	Shin-Etsu Chemical Co Ltd JP3371200001	1'200	400	1'200	5'917.00	45'558	1.66%
JPY	Sony Group Corporation Rg JP3435000009	0	0	500	13'410.00	43'021	1.56%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
JPY	Tokyo Electron JP3571400005	300	0	300	25'255.00	48'613	1.77%
SEK	Investor Rg SE0015811963	0	375	1'967	233.50	41'316	1.50%
SEK	Volvo AB SE0000115446	2'269	513	1'756	261.70	41'339	1.50%
USD	Abbott Laboratories US0028241000	1'033	1'000	441	110.07	43'908	1.60%
USD	Accenture IE00B4BNMY34	312	329	137	350.91	43'486	1.58%
USD	Alphabet -C- US02079K1079	52	150	313	140.93	39'901	1.45%
USD	American Water Works Co Inc US0304201033	22	0	326	131.99	38'922	1.42%
USD	Apple Inc. US0378331005	600	641	228	192.53	39'707	1.44%
USD	Archer Daniels Midland US0394831020	1'373	1'250	548	72.22	35'799	1.30%
USD	Caterpillar Inc. US1491231015	12	40	171	295.67	45'734	1.66%
USD	Cisco Systems Inc. US17275R1023	0	140	848	50.52	38'752	1.41%
USD	ConocoPhillips Co US20825C1045	469	80	389	116.07	40'842	1.49%
USD	Costco Wholesale Corp US22160K1051	0	10	75	660.08	44'781	1.63%
USD	Danaher Corp US2358511028	463	400	208	231.34	43'526	1.58%
USD	Emerson Electric US2910111044	105	85	478	97.33	42'083	1.53%
USD	Exelon Corp US30161N1019	0	0	1'055	35.90	34'259	1.25%
USD	Home Depot Inc. US4370761029	350	350	143	346.55	44'826	1.63%
USD	HP Enterprise US42824C1099	411	610	2'600	16.98	39'934	1.45%
USD	JP Morgan Chase & Co. US46625H1005	32	60	288	170.10	44'313	1.61%
USD	Marriott International -A- US5719032022	273	50	223	225.51	45'489	1.65%
USD	Marsh & McLennan US5717481023	550	590	225	189.47	38'562	1.40%
USD	McDonald's Corp. US5801351017	0	24	147	296.51	39'427	1.43%
USD	Merck & Co Inc US58933Y1055	392	0	392	109.02	38'657	1.41%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0	50	120	376.04	40'818	1.48%
USD	Morgan Stanley US6174464486	540	0	540	93.25	45'549	1.66%
USD	NextEra Energy Inc US65339F1012	231	0	735	60.74	40'383	1.47%
USD	Nike Inc. US6541061031	50	50	400	108.57	39'283	1.43%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	PepsiCo Inc US7134481081	36	0	253	169.84	38'868	1.41%
USD	Prologis REIT US74340W1036	0	53	336	133.30	40'514	1.47%
USD	Rio Tinto Sp ADR US7672041008	1'566	1'606	678	74.46	45'665	1.66%
USD	Texas Instruments US8825081040	282	0	282	170.46	43'481	1.58%
USD	The Mosaic Co US61945C1036	1'100	0	1'100	35.73	35'552	1.29%
USD	Thermo Fisher Scientific Inc. US8835561023	15	0	92	530.79	44'172	1.61%
USD	Union Pacific Corp US9078181081	25	30	185	245.62	41'102	1.49%
USD	United Parcel Service -B- US9113121068	51	0	296	157.23	42'098	1.53%
USD	Veralto Corporation Rg US92338C1036	59	0	59	82.26	4'390	0.16%
USD	Waste Management Inc US94106L1098	45	38	254	179.10	41'149	1.50%
USD	Weyerhaeuser US9621661043	0	0	1'382	34.77	43'466	1.58%
USD	Xylem US98419M1009	418	0	418	114.36	43'240	1.57%
USD	Zoetis -A- US98978V1035	0	34	232	197.37	41'419	1.51%
						2'545'476	92.56%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						2'545'476	92.56%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						2'545'476	92.56%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					3'790	0.14%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						3'790	0.14%
EUR	Kontokorrentguthaben					236'405	8.60%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					1'278	0.05%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						2'786'949	101.34%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-36'954	-1.34%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
AUD	Macquarie Grp Rg AU000000MQG1	392	392
AUD	Sonic Healthcare Rg AU000000SHL7	1'917	1'917
CHF	Nestle SA CH0038863350	374	374
EUR	Deutsche Telekom DE0005557508	0	2'270
EUR	Linde IE00BZ12WP82	0	133
EUR	Pernod Ricard FR0000120693	204	204
JPY	Recruit Holdings JP3970300004	0	1'300
USD	Amgen Inc. US0311621009	0	149
USD	Bank of America Corp US0605051046	472	1'567
USD	Bristol Myers Squibb Co US1101221083	118	651
USD	Colgate-Palmolive US1941621039	62	609
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	30	140
USD	Goldman Sachs Group Inc US38141G1040	46	143
USD	Kellanova Rg US4878361082	655	655
USD	NVIDIA Corp. US67066G1040	0	250
USD	Procter & Gamble Co. US7427181091	680	993
USD	Public Storage US74460D1090	11	146
USD	Target Corp US87612E1064	94	328
USD	The Walt Disney Co. US2546871060	0	419
USD	Verizon Communications Inc. US92343V1044	0	1'041

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.03.2024	EUR	USD	364'405.92	400'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
14.02.2023	USD	EUR	1'400'000.00	1'395'536.25
14.02.2023	EUR	USD	1'335'368.18	1'400'000.00
19.09.2023	EUR	SEK	86'032.58	1'000'000.00
19.09.2023	SEK	EUR	1'000'000.00	86'032.58
19.09.2023	EUR	AUD	125'393.21	200'000.00
19.09.2023	AUD	EUR	200'000.00	125'393.21
19.09.2023	AUD	EUR	200'000.00	121'291.12
19.09.2023	EUR	AUD	121'291.12	200'000.00
19.09.2023	SEK	EUR	1'000'000.00	83'963.06
19.09.2023	EUR	SEK	83'963.06	1'000'000.00
20.09.2023	EUR	USD	918'231.55	1'000'000.00
20.09.2023	USD	EUR	1'000'000.00	918'231.55
20.09.2023	USD	EUR	1'000'000.00	887'370.12
20.09.2023	EUR	USD	887'370.12	1'000'000.00
28.11.2023	EUR	USD	917'852.23	1'000'000.00
28.11.2023	USD	EUR	1'000'000.00	917'852.23
28.11.2023	EUR	USD	371'193.64	400'000.00
28.11.2023	USD	EUR	400'000.00	371'193.64
28.11.2023	USD	EUR	1'000'000.00	920'176.70
28.11.2023	EUR	USD	920'176.70	1'000'000.00
28.03.2024	EUR	USD	364'405.92	400'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	17.03.2023	2	1	0
DAX Deutscher Aktien Index	16.06.2023	1	1	0
EuroStoxx 50	17.03.2023	10	5	0
EuroStoxx 50	16.06.2023	5	5	0
Nikkei 225	10.03.2023	4	2	0
Nikkei 225	09.06.2023	2	2	0
S&P E-Mini 500 Index	17.03.2023	16	8	0
S&P E-Mini 500 Index	16.06.2023	8	8	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Alteritas Quantitative Blue Chip Fund
Anteilklassen	-EUR-
ISIN-Nummer	LI0375452690
Liberierung	20. September 2017
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2017
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	0.90%
Performance Fee	7.5% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
max. Verwahrstellengebühr	0.10% oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal
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	ALTQEUR LE
Telekurs	37545269

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = AUD	1.6220	AUD 1 = EUR	0.6165
	EUR 1 = CAD	1.4598	CAD 1 = EUR	0.6850
	EUR 1 = CHF	0.9309	CHF 1 = EUR	1.0743
	EUR 1 = GBP	0.8679	GBP 1 = EUR	1.1522
	EUR 1 = JPY	155.8547	JPY 100 = EUR	0.6416
	EUR 1 = SEK	11.1166	SEK 1 = EUR	0.0900
	EUR 1 = USD	1.1055	USD 1 = EUR	0.9045
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE, AT			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
Qualifizierte Anleger				
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.			
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.			
Hinterlegungsstellen	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich 1 Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong			
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.			
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermäßiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
Risikomanagement				
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach			

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

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 2023	CHF	5.03 – 5.08 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.55 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.53 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 2023		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2023	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	104	CHF	3'426 Mio.
in AIF	87	CHF	2'249 Mio.
in IU	2	CHF	4 Mio.
Total	193	CHF	5'679 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.25 – 2.29 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.88 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.36 – 0.40 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		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 2023	CHF	2.78 – 2.79 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.67 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.11 – 0.12 Mio.
 Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		 38

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft SerMont Asset Management AG, Vaduz/LI

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

(Teil-)fonds Alteritas Quantitative Blue Chip Fund

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 ¹⁾	n/a*
davon feste Vergütung	n/a*
davon variable Vergütung ²⁾	n/a*
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	n/a*

*Der Vermögensverwalter stellt die Informationen zur Vergütung pflichtwidrig nicht zur Verfügung

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle 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 Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfunds0540@erstebank.at



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Alteritas Quantitative Blue Chip Fund

Bern, 4. April 2024

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Alteritas Quantitative Blue Chip Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 7 bis 22) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Alteritas Quantitative Blue Chip Fund zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.



Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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



Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung 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 zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.



Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- ▶ Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



4

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

BSc in Betriebswirtschaftslehre



IFM Independent Fund Management AG

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