

Postera Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2020

Portfolioverwaltung:

QUORUS

AIFM:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Verwendung des Erfolgs	8
Veränderung des Nettovermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	8
Kennzahlen.....	9
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	10
Ergänzende Angaben.....	12
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	17
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	20

Verwaltung und Organe

AIFM	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat des AIFM	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung des AIFM	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Domizil, Administration und Vertriebsträger	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Portfolioverwaltung	Teilfonds: Postera Fund - Crypto I Quorus Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Promoter	Postera Capital GmbH Wilhelm-Tell-Str. 26 D-40219 Düsseldorf
Verwahrstelle	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

Postera Fund – Crypto I

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2019 von EUR 552,51 auf EUR 1'579,95 gestiegen und erhöhte sich somit um 185,96%. Am 31. Dezember 2020 belief sich das Fondsvermögen für den Postera Fund - Crypto I auf EUR 7,8 Mio. und es befanden sich 4'920 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Marktüberblick 2020

2020 war ein sehr bewegtes und ein in Summe sehr positives Jahr für Krypto-Asset-Investoren.

Nachdem das Jahr zunächst positiv startete und die großen Krypto-Assets im Januar und Februar teilweise deutlich zweistellige Preiszuwächse erzielen konnten, wirkte sich die durch die COVID-19-Pandemie ausgelöste Verunsicherung im März auch an den Krypto-Märkten negativ aus. Rund um den 12. März, als durch regelrechte Panik-Verkäufe weltweit Aktien-, Anleihen- und Rohstoffmärkte einbrachen, gingen innerhalb weniger Tage auch Krypto-Kurse um teilweise über 50% zurück. In den nachfolgenden Wochen und Monaten erholten sich die Kurse der großen Krypto-Assets jedoch wieder und erreichten deutlich schneller als andere Anlageklassen ihre vorherigen Höchststände. Der Preis von Bitcoin beispielsweise lag bereits Anfang Mai wieder auf dem Niveau, auf das er im Februar gestiegen war. In der zweiten Jahreshälfte entkoppelten sich Krypto-Assets von der Entwicklung anderer Anlageklassen und gingen in einen ausgeprägten Bullenmarkt über. Viele Krypto-Assets konnten dreistellige Kurszuwächse verzeichnen. Zum Jahresende erreichte Bitcoin einen Kurs von über 29.000 USD und übertraf damit das bisherige Kurs-Hoch aus dem Jahr 2017 deutlich.

Die starken Kurs-Anstiege im Jahr 2020 sind auf vielfältige Gründe zurückzuführen, wobei wir insbesondere drei Entwicklungen hervorheben wollen:

- Als Reaktion auf die COVID-19-Pandemie und die daraus resultierenden volkswirtschaftlichen Schäden legten die Regierungen der großen Volkswirtschaften Stimulus-Programme mit umfangreichen geldpolitischen und fiskalischen Maßnahmen auf. Dies führte in vielen Fällen zu einem sehr starken Anstieg der Geldmenge und einer Erhöhung der Staatsverschuldung. Anleger reagierten auf diese Programme mit zunehmender Sorge vor Inflation, was wiederum zu einer erhöhten Nachfrage nach inflationsgeschützten Anlageformen führte. Hiervon konnten viele Krypto-Assets – insbesondere Bitcoin – profitieren, die durch die streng limitierte Anzahl der verfügbaren Coins nicht willkürlich inflationierbar sind. Des Weiteren zeigte sich gerade in der zweiten Jahreshälfte 2020, dass Krypto-Assets über längere Zeiträume nur schwach mit anderen Anlageklassen korreliert sind, was deren Attraktivität in unsicheren wirtschaftlichen Umfeldern steigert.
- Im Laufe des Jahres 2020 engagierten sich zunehmend institutionelle Anleger und traditionelle Finanzdienstleister im Krypto-Asset-Bereich. Hervorzuheben sind Investitionen in Bitcoin durch große und bekannte Makro-Hedge-Fonds. Die Veröffentli-

chung entsprechender Engagements legitimierte die Anlageklasse auch für viele andere Anleger. Aber auch die Produkt- und Dienstleistungs-Seite entwickelte sich 2020 in großen Schritten weiter. Beispielsweise kam Fidelity als eine der größten Fondsgesellschaften mit neuen Angeboten rund um digitale Assets an den Markt und in den USA erhielten erstmalig Krypto-Asset-Dienstleister Banklizenzen. Somit wurde gerade im wichtigen nord-amerikanischen Markt die Grundlage für den Einstieg institutioneller Investoren in die Krypto-Märkte gelegt.

- Letztlich gab es auch bei der Entwicklung von dezentralen Protokollen und Anwendungen im Jahr 2020 große Fortschritte. Hervorzuheben ist die Entwicklung und Nutzung von Applikationen, die auf der Ethereum-Blockchain basieren. Insbesondere bei dezentralen Finanz-Applikationen (so genannte „Decentralized Finance“ oder auch „DeFi“-Applikationen) stieg die Nutzung in der zweiten Jahreshälfte sehr stark an. Dadurch wurde einerseits die Basis-Technologie dieser Anwendungen validiert, andererseits wurde aber auch deutlich, dass eine große Nachfrage nach DeFi-Anwendungen besteht und die bestehenden Protokolle ihren Nutzern echte Mehrwerte liefern.

Entwicklung Postera Fund – Crypto I

Der Postera Fund – Crypto I erzielte in dem insgesamt sehr positiven Jahr 2020 sein bisher bestes Ergebnis. Im Gesamtjahr erzielte er eine Rendite in Höhe von 186,0% bei einer annualisierten Volatilität in Höhe von 67,9%. Mit diesem außerordentlichen Ergebnis gehörte der Teilfonds zu den renditestärksten Fonds des Jahres 2020. So wurde er beispielsweise von der Fachpublikation DAS INVESTMENT zum „Top Fonds 2020“ mit der höchsten Rendite im deutschsprachigen Raum gekürt.

Im Vergleich zum Gesamtmarkt, wie er durch gängige Krypto-Indizes abgebildet wird, lag die Rendite des Teilfonds mit 186,0% im oberen Bereich, wobei die Volatilität des Teilfonds unter der des Gesamtmarktes lag. Damit erreichte der Teilfonds das Anlageziel, seinen Anlegern eine Partizipation an der Entwicklung des Krypto-Marktes mit vorteilhaften risikoadjustierten Renditen zu ermöglichen.

Auch im Jahr 2020 wurde das Anlageuniversum des Postera Fund – Crypto I nochmals erweitert, so dass dem Teilfonds zum Jahresende 16 Krypto-Assets zur Verfügung standen.

Weiterhin wurde im Dezember im Rahmen einer Prospektänderung verschiedene Anpassungen vorgenommen. So ist es dem Teilfonds zukünftig erlaubt, als Teil der Anlagestrategie Derivate zu nutzen. Vor dem Hintergrund der sich positiv entwickelnden Futures-Märkte bieten sich damit zusätzliche Möglichkeiten zur effizienten Portfoliosteuerung und der Generierung von Zusatzerträgen. Weiterhin wurde die Möglichkeit der Beteiligung an so genannten Staking-Protokollen, mit denen Zusatzerträge generiert werden können, in die Anlagepolitik des Teilfonds integriert. Das Thema Staking wird zukünftig an Relevanz gewinnen, insbesondere da Ethereum als größte Smart-Contract-Plattform zukünftig Staking ermöglichen wird.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Ausblick 2021

Für das Jahr 2021 rechnen wir grundsätzlich mit einer positiven Entwicklung der Krypto-Märkte. Derzeit erwarten wir, dass sich die bestimmenden Trends des Jahres 2020 – Nachfrage nach inflationsgeschützten Anlageformen, zunehmendes institutionelles Interesse und Etablierung von Decentralized Finance-Anwendungen – auch im Jahr 2021 fortsetzen und verfestigen. Während sich das institutionelle Interesse weiterhin stark auf Bitcoin als Leit-Asset im Krypto-Universum richten wird, sehen wir technisch und wirtschaftlich spannende Entwicklungen im Ethereum-Ökosystem. Bestimmend wird hier die technische Weiterentwicklung von Ethereum („Ethereum 2.0“) sowie die Nutzung der großen DeFi-Protokolle sein. Darüber hinaus werden aber auch andere Basis-Blockchains um Applikationen und Nutzer, jeweils mit eigenen Strategien und Differenzierungsmerkmalen zu Ethereum. Inwiefern andere Smart Contract-Plattformen neben Ethereum co-existieren und wachsen werden, ist derzeit noch offen. Die Entwicklung wird im Jahr 2021 auf jeden Fall spannend werden, für Krypto-Investoren können sich dadurch neue Chancen ergeben.

Trotz des sehr positiven Ausblicks bleiben Krypto-Assets auf Sicht volatil. Auch wenn die Volatilität über lange Zeiträume zurückgeht und 2020 zeitweise nicht höher als bei Technologie-Aktien war, sollten Anleger in der Lage sein, kurzfristig sehr starke Kursrückgänge verkraften zu können. Die hohe Volatilität relativiert sich jedoch im Portfoliokontext durch die nach wie vor niedrige Korrelation zu allen großen Anlageklassen. Für erfahrene Anleger mit entsprechendem Risikoappetit bieten Krypto-Assets daher eine sinnvolle Ergänzung ihrer Portfolios.

Quorus Vermögensverwaltung AG, Portfolioverwaltung
Postera Capital GmbH, Promoter

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	388'529.55	479'751.53
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	0.00	0.00
Edelmetalle und Rohstoffe	0.00	0.00
Kryptowährungen	7'779'606.81	1'971'424.33
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	3'229.14	14'172.32
Gesamtfondsvermögen	8'171'365.50	2'465'348.18
Verbindlichkeiten	-398'030.16	-43'146.36
Nettofondsvermögen	7'773'335.34	2'422'201.82

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

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	EUR	EUR
Ertrag		
Ertrag Bankguthaben	-202.69	-551.92
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-73'200.11	-13'632.57
Total Ertrag	-73'402.80	-14'184.49
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	57'678.48	55'414.82
Performance Fee	348'260.21	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	29'343.74	28'162.06
Revisionsaufwand	11'950.12	11'475.23
Passivzinsen	0.00	1'959.91
Sonstige Aufwendungen	27'598.20	35'882.34
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-15'015.35	-10'496.17
Total Aufwand	459'815.40	122'398.19
Nettoertrag	-533'218.20	-136'582.68
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	334'700.32	528'014.11
Realisierter Erfolg	-198'517.88	391'431.43
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	4'692'695.19	-338'527.00
Gesamterfolg	4'494'177.31	52'904.43

Verwendung des Erfolgs

01.01.2020 - 31.12.2020
EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-533'218.20
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	-533'218.20
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-533'218.20
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2020 - 31.12.2020
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	2'422'201.82
Saldo aus dem Anteilsverkehr	856'956.21
Gesamterfolg	4'494'177.31
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'773'335.34

Anzahl Anteile im Umlauf

Postera Fund - Crypto I -EUR-	01.01.2020 - 31.12.2020
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	4'384
Neu ausgegebene Anteile	2'596
Zurückgenommene Anteile	-2'060
Anzahl Anteile am Ende der Periode	4'920

Kennzahlen

Postera Fund - Crypto I	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in EUR	7'773'335.34	2'422'201.82	1'958'894.68
Transaktionskosten in EUR	185'122.86	350'728.49	376'402.17

Postera Fund - Crypto I -EUR-	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in EUR	7'773'335.34	2'422'201.82	1'958'894.68
Ausstehende Anteile	4'920	4'384	3'863
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'579.95	552.51	507.09
Performance in %	185.96	8.96	-49.29
Performance in % seit Liberierung am 18.04.2018	57.99	-44.75	-49.29
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.99	4.40	5.88
Performanceabhängige Vergütung in %	10.98	0.00	1.88
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	14.97	4.40	7.76

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 Performance- und Kostenangaben 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	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2020	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Kryptowährungen							
EUR	BASIC ATTENTION TOKEN	2'029'407.01	2'389'913.92	859'599.72	0.16	138'989	1.79%
EUR	Bitcoin	476.55	252.16	224.39	23'164.68	5'197'868	66.87%
EUR	BITCOIN SV	2'414.35	2'051.12	363.23	131.71	47'843	0.62%
EUR	Cardano	948'233.08	349'344.98	598'888.10	0.15	87'120	1.12%
EUR	CHAINLINK	91'461.27	86'755.90	4'705.37	9.14	43'011	0.55%
EUR	DASH	10'418.73	7'845.56	2'573.17	79.80	205'345	2.64%
EUR	Ethereum	6'497.04	3'192.10	3'304.94	596.25	1'970'574	25.35%
EUR	MAKER TOKEN	614.46	625.74	129.08	460.05	59'383	0.76%
USD	Stellar	812'889.99	523'889.44	289'000.55	0.12	29'475	0.38%
						7'779'607	100.08%
TOTAL Kryptowährungen						7'779'607	100.08%
EUR	Kontokorrentguthaben					388'530	5.00%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					3'229	0.04%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						8'171'366	105.12%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-398'030	-5.12%
NETTOFONDSVERMÖGEN						7'773'335	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	Käufe	Verkäufe
Kryptowährung			
EUR	Bitcoin	126	374
EUR	Bitcoin Cash	928	1'619
EUR	Ethereum	2'871	2'871
EUR	Litecoin	2'819	2'819
EUR	OX	183'835	183'835
USD	Ethereum Classic	14'865	14'865
USD	NEM	550'659	550'659
USD	Ripple	670'766	670'766

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Postera Fund – Crypto I	
Anteilsklassen	-EUR-	-GBP-
ISIN-Nummer	LI0385769448	LI0385996249
Liberierung	18. April 2018	offen
Rechnungswährung des Teilfonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro(EUR)	Britische Pfund (GBP)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember	
Erstes Rechnungsjahr	vom 18. April 2018 bis 31. Dezember 2018	offen
Erfolgsverwendung	thesaurierend	
Max. Ausgabeaufschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.10% p.a.	1.10% p.a.
Performance Fee	20%	20%
Hurdle Rate	6%	6%
High Watermark	ja	ja
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
Max. Verwahrstellengebühr	0.40% p.a. zzgl. CHF 18'000.-- p.a.	
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	
Kursinformationen		
Bloomberg	POCRYPE	offen
Telekurs	38.576.944	38.599.624
Reuters	38576944X.CHE	38599624X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	

Ergänzende Angaben

Publikationen des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag, der Anhang A „Organisationsstruktur des AIFM“, der Anhang B „AIF im Überblick“ sowie der neueste Jahresberichte, sofern deren 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.
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.
Bewertungsgrundsätze	<p>Das Vermögen des Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Der Marktwert der Kryptowährungen wird anhand des durchschnittlichen Mittelkurses von mindestens zwei etablierten Tauschbörsen in die entsprechende Währung des Teilfonds umgerechnet.2. 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.3. 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.4. 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;5. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 3 und Ziffer 4 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.6. 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.7. Investmentvermögen wie OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds 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 nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.8. 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.

Ergänzende Angaben

	<p>9. 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;</p> <p>10. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</p> <p>11. 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 Teilfonds umgerechnet.</p> <p>Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des Teilfonds 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 Teilfonds 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.</p>																										
Angaben zur Vergütungspolitik	<p>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.</p>																										
Wechselkurse per Berichtsdatum	<table> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>1.0817</td> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.9245</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>1.2237</td> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.8172</td> </tr> </table>							EUR	1	=	CHF	1.0817	CHF	1	=	EUR	0.9245	EUR	1	=	USD	1.2237	USD	1	=	EUR	0.8172
EUR	1	=	CHF	1.0817	CHF	1	=	EUR	0.9245																		
EUR	1	=	USD	1.2237	USD	1	=	EUR	0.8172																		
Hinterlegungsstellen	<p>Bank Frick & Co. AG Crypto Broker AG</p>																										
Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE																				
Private Anleger																											
Professionelle Anleger			✓	✓		✓																					
Qualifizierte Anleger		✓																									

Ergänzende Angaben

Liquidität				
Illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettofondsvermögens				0.00%
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität				Keine
Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten				
Fondstyp nach Anlagepolitik				AIF typenfrei
Risikomanagementverfahren				Commitment-Approach
Hebel Brutto-Methode				< 3.00
Hebel Netto-Methode				< 2.10
Max. Verschuldung				10%
Nutzung Risikolimiten	Maximale Nutzung	Minimale Nutzung	Ø Nutzung	
Hebel Brutto	39.08%	20.70%	32.15%	
Hebel Netto	55.83%	29.57%	45.93%	
Verschuldungsgrad	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung	
Verschuldung in % des NFV	0.00%	0.00%	0.00%	
Verschuldung in Währung des AIF	0.00	0.00	0.00	

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG als AIFM und die Bank Frick & Co. AG, als Verwahrstelle des rubrizierten Alternativen Investmentfonds (AIF), haben beschlossen, die Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG und Treuhandvertrag inklusive teilfondsspezifische Anhänge abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Möglichkeit des Einsatzes von Derivaten sowie die Reduktion der Verwahrstellengebühr. Ferner wurden die Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG und Treuhandvertrag inklusive teilfondsspezifische Anhänge aktualisiert.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der Änderungen:

Teil II Treuhandvertrag

Art. 39 Allgemeine Risiken	Aufnahme eines Passus zur Verwendung von Referenzwerten („Benchmarks“) [...]
Art. 45 Laufende Gebühren	[...] ◆ Researchkosten; ◆ Externe Kosten für die Beurteilung der Nachhaltigkeitsratings (ESG Research) des Vermögens des AIF bzw. dessen Zielanlagen; ◆ Lizenzgebühren für die Verwendung von allfälligen Referenzwerten („Benchmarks“); ◆ Kosten für die Aufsetzung und den Unterhalt zusätzlicher Gegenparteien, wenn es im Interesse der Anleger ist.
Art. 51 Verwendung von Referenzwerten („Benchmarks“)	Aufnahme eines Passus zur Verwendung von Referenzwerten („Benchmarks“)

Anhang B AIF im Überblick

Der AIF im Überblick	Streichung der Mindestanlage bei beiden Anteilsklassen. Reduktion des Annahmeschlusses für Rücknahmen auf 2 Kalendertage vor dem Bewertungstag um spätestens 16.00 Uhr (MEZ) Reduktion der Verwahrstellengebühr auf 0.40% p.a. zzgl. CHF 18'000.—p.a. Aufnahme eines Passus „Verwendung von Benchmarks“: Der AIF verwendet keinen Benchmark.
B.1.6 Anlagegrundsätze des Teilfonds	Erhöhung der Hebelfinanzierungen der Brutto-Methode auf 3.0 auf Stufe Teilfonds Erhöhung der Hebelfinanzierungen der Netto-Methode auf 2.1 auf Stufe Teilfonds Zulassung von Derivatgeschäften auch zur effizienten Portfoliosteuerung, der Erzielung von Zusatzerträgen und als Teil der Anlagestrategie.
B.1.6.1 Anlageziel und Anlagepolitik	Aufnahme des Satzes: Es handelt sich um einen aktiv gemanagten AIF ohne Bezugnahme auf einen Benchmark.
B.1.6.2.1 Kryptoassets und Token	Aufnahme des Tokens "Chainlink"
B.1.6.2.13 Staking	Aufnahme eines Passus zur Begriffserläuterung "Staking"
B.1.6.3 Anlagepolitik des Teilfonds	Aufnahme der Möglichkeit zur Erzielung von Zusatzerträgen durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten und Staking.
B.1.6.3 Anlagestrategie des Teilfonds	Aufnahme des Tokens "Chainlink"
B.1.6. AIF spezifische Risiken	Aufnahme von Smart Contract Risiken sowie Staking Risiken. Erhöhung der max. zulässigen Hebelfinanzierungen (Brutto) auf 3.0 (bisher: 2.1) und (Netto) 2.1 (bisher: 1.1).

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 18. Dezember 2020 zur Kenntnis genommen. Die Änderungen traten per 21. Dezember 2020 in Kraft.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Der AIF ist in der Schweiz ausschliesslich zum Vertrieb an **qualifizierte Anleger** zugelassen.

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Die Anlegerinformationen nach Art. 105, der Treuhandvertrag sowie der Jahresbericht können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Der AIFM und deren 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.

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

4.3 Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten ein transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

4.4 Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

4.5 Der AIFM und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle bezahlen im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für professionelle und semiprofessionelle Anleger in Deutschland

Der AIFM hat seine Absicht, die Anteile des AIF bzw. dessen Teilfonds 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. Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Informationsstelle hat

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24
D-60311 Frankfurt am Main

übernommen.

In Deutschland können der Verkaufsprospekt, der Treuhandvertrag, die Jahresberichte (sofern dieser bereits publiziert worden ist) sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Informationsstelle bezogen werden.

Bei der 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 Informationsstelle erhältlich.

2. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

Die Rücknahme von Anteilen sowie Zahlungen an Anleger in Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) erfolgen über die depottführenden Stellen der Anleger. Gedruckte Einzelurkunden 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 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,
- 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.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für professionelle Anleger in Grossbritannien (UK)

Der AIF ist in Grossbritannien ausschliesslich zum Vertrieb an **professionelle Anleger** zugelassen.

- 1. Facilities Agent bzw. Zahlstelle in Grossbritannien**
Bank Frick & Co. AG, UK Branch, 25 Bedford Square,
London WC1B 3HH, United Kingdom
- 2. AIFM**
IFM Independent Fund Management AG, Landstrasse
30, FL-9494 Schaan, Liechtenstein
- 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente**
Der Prospekt, der Treuhandvertrag sowie der Jahresbericht können kostenlos beim Facilities Agent bzw. Zahlstelle in Grossbritannien sowie beim AIFM in Liechtenstein bezogen werden.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

Telefon +41 58 286 61 11
Fax +41 58 286 68 18
www.ey.com/ch

An den Verwaltungsrat des Verwalters des
Postera Fund, Schaan

Bern, 21. Mai 2021

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den Jahresbericht des Postera Fund und seines Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2020, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einem Bericht über die Tätigkeiten und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seiten 4 bis 16) besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Verwalters alternativer Investmentfonds

Der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung eines Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die im Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



2

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Postera Fund und seines Teilfonds zum 31. Dezember 2020.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichts haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

Ernst & Young AG

dipl. Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

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