

AIF

Postera Fund - Crypto I

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2023

Portfolioverwalter:


Q U O R U S

Anlageberater:

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	9
Kennzahlen.....	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11
Ergänzende Angaben.....	15
Weitere Angaben	19
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	22
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	24

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	Quorus Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwahrstelle	Bank Frick AG Landstrasse 14 LI-9496 Balzers
Vertriebsträger	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
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 **Postera Fund - Crypto I** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 1'006.56 auf EUR 1'760.65 gestiegen und erhöhte sich somit um 74.92%.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Postera Fund - Crypto I auf EUR 7.6 Mio. und es befanden sich 4'302 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Das Jahr 2023 war gekennzeichnet durch makroökonomische und geopolitische Turbulenzen. Die Weltwirtschaft war einer Vielzahl von starken Einflüssen ausgesetzt, beginnend mit einer anhaltenden geldpolitischen Straffung durch westliche Zentralbanken, die aggressiv das Ziel der Inflationsbekämpfung verfolgten, militärischen Auseinandersetzungen in Europa, die durch aufkommende Konflikte im Nahen Osten verschärft wurden, und den anhaltenden Nachwirkungen der COVID-19-Pandemie. Laut dem Internationalen Währungsfonds fielen die weltweiten Inflationsraten im Jahr 2023 auf 6,9%. Für das Jahr 2024 wurden 5,8% prognostiziert. Der Höchststand betrug 8,7 % im Jahr 2022.

Trotz dieser makroökonomischen Herausforderungen zeigten sich Kryptoassets resilient und die Marktkapitalisierung wuchs auf 1,7 Billionen Dollar an, was einem jährlichen Wachstum von etwa 100% entsprach. Grund für diesen Anstieg waren Erwartungen des Marktes hinsichtlich der potenziellen regulatorischen Freigabe von Bitcoin und Ethereum Spot Exchange-Traded Funds (ETFs), insbesondere im späteren Verlauf des Jahres. Relevante Entwicklungen umfassten das Auftauchen der Bitcoin-ETF-Initiative von BlackRock auf der DTCC-Website und den juristischen Sieg von Grayscale über die SEC, der den Weg für die Umwandlung des Grayscale Bitcoin Trust in einen ETF ebnete. Zusätzlich reichten Fidelity und BlackRock Anträge für Ethereum Spot ETFs ein.

Bitcoin wurde historisch von Investoren wegen seiner Doppelfunktion als Wertaufbewahrungsmittel und internationales Zahlungssystem geschätzt. Im Gegensatz zu Ethereum und ähnlichen Projekten, die vielfältige Smart-Contract-Fähigkeiten bieten, erschienen darüber hinaus gehenden Anwendungen von Bitcoin begrenzt. Die Funktionalität von Bitcoin wurde 2023 mit der Einführung des Bitcoin Ordinals Protokolls erweitert und erlaubt nun die Übertragung von digitalen Vermögenswerten.

Der mit Spannung erwartete Shapella-Hardfork war Ethereums größtes Upgrade, seit dem Wechsel zu einer Proof of Stake-Architektur. Der Erfolg des Shapella-Upgrades führte zu erheblicher Erhöhung der Aktivität im Bereich des Liquid Stakings. Auf der Ethereum Beacon Chain wurden 28 Millionen ETH gelocked, was 23,6 % der gesamten liquiden Menge an Ethereum entspricht. Ein relevanter Teil dieser Tokens sind Teil des Liquid Stakings.

Der Bereich der künstlichen Intelligenz machte im Jahr 2023 erhebliche Fortschritte, unterstützt durch die Einführung von ChatGPT durch OpenAI. Branchenriesen wie Google und Meta erhöhten ihre Geschwindigkeit umfangreiche große Sprachmodelle zu entwickeln, um konkurrenzfähig zu bleiben. Inmitten der KI-Begeisterung stieg die Bewertung von Token mit KI Bezug von 8 Milliarden Dollar zu Beginn des Jahres auf beeindruckende 28 Milliarden Dollar bis zum 30. November 2023.

Meme-Coins erlebten im Laufe des Jahres eine Renaissance. Diese Entwicklung war dem höheren Bekanntheitsgrad von Kryptoassets im Allgemeinen und einer Reihe von prominenten Befürwortern geschuldet.

Das Volumen der Krypto-Projekt-Finanzierung sank hingegen auf ein Dreijahrestief. Dies war auf das makroökonomische Umfeld und die Notenbankpolitik zurückzuführen. Das Gesamtvolumen im Jahr 2023 betrug 10.7 Milliarden Dollar, somit deutlich niedriger als die 33.3 Milliarden Dollar, die im Vorjahr gesammelt wurden.

Im Jahr 2023 konnte weiter regulatorische Klarheit durch aktive Gesetzgebung sowie Gerichtsurteile gewonnen werden. Diese Rahmenbedingungen sollten es institutionellen Anlegern zukünftig erleichtern in die Assetklasse zu investieren.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Entwicklung Postera Fonds - Crypto I

Im Laufe des vergangenen Jahres verzeichnete der Postera Fonds - Crypto I einen Wertzuwachs von 74,9%. In einem Markt, der von erheblicher Volatilität gekennzeichnet war, erfuhr Bitcoin und Ethereum Preissteigerungen von 154,3% bzw. 90,0%.

Im Zuge der erheblichen Marktkontraktion im Jahr 2022, die eine Folge von makroökonomischen Faktoren, steigenden Zinssätzen und dem Zusammenbruch wichtiger Branchenakteure war, nahm der Teilfonds zeitweise eine defensive Haltung mit einer Bargeldreserve ein. Quantitative Modelle wurden verwendet, um das Verhältnis von Bargeld zu Vermögenswerten zu bestimmen, um so die Auswirkung potenzieller Marktkorrekturen abzumildern und gleichzeitig das Wachstumspotential zu erhalten. Die quantitativen Modelle werden kontinuierlich weiterentwickelt.

Die Anlagestrategie des Teilfonds fokussierte sich auf Kryptoassets, die sowohl die Fähigkeit zur Erzeugung von direkten Kapitalflüssen als auch nachhaltiges und langfristiges Wachstumspotential aufwiesen. Das Portfolio beschränkte sich nicht nur auf Blue-Chip-Assets wie Bitcoin und Ethereum; es umfasste auch Positionen in Smart-Contract-Plattformen, insbesondere Polygon (MATIC), und hatte Exposition gegenüber dezentralen Finanzprotokollen wie MAKER (MKR) und Synthetix (SNX), die alle eine positive Entwicklung zeigten.

Ausblick 2024

Für das Jahr 2024 zeigen sich Anzeichen für weiteres Wachstum sowie eine weiter zunehmende Marktreife. Die Vereinigten Staaten haben mit der Genehmigung von Spot-Bitcoin-ETFs einen bedeutenden Meilenstein erreicht. Es wird erwartet, dass die ETFs zu wesentlicher struktureller Weiterentwicklung der Krypto-Finanzmärkte führen könnten. Gleichzeitig steht das viel erwartete Bitcoin-Halving im April 2024 bevor, ein Ereignis, das historisch gesehen zu höherer Markt-Aktivität geführt hat. Zusätzlich wird der Kryptosektor durch eine Kombination von KI und Blockchain-Technologien belebt. Innovationen wie die Bitcoin Ordinals und Level 2 Blockchain Technologie verbessern weiter die technischen Grundlagen, erlauben programmierbare Anwendungen und Skalierung. Zu den technischen Fortschritten gesellen sich eine Vielzahl von regulatorischen Einschätzungen und gerichtlichen Klarstellungen, die Grundlage für eine Steigerung des Marktvertrauens und Steigerung der Nutzungsgaktivität sein können. Es wird erwartet, dass Stablecoins zu einem wesentlichen Bindeglied zwischen den TradFi- und DeFi-Ökosystemen werden. Führende Stablecoins, wie USDC und PYUSD, dürften eine breitere Anerkennung erfahren, sowohl als Bestandteile von Anlageportfolios als auch als Transaktionsmedium. Zusammengenommen erhöhen diese Entwicklungen erheblich die zur Verfügung stehenden Freiheitsgrade für den Kryptosektor.

Dennoch bleibt das aktuelle globale makroökonomische und geopolitische Klima ein signifikanter Risikofaktor, wobei die Möglichkeit einer bevorstehenden Rezession eine Bedrohung für risikosensitive Vermögenswerte wie Aktien und Kryptoassets darstellt. Europa hat mit der Einführung der Initiative "Märkte für Kryptoassets" (MiCA) Fortschritte gemacht, die einen harmonisierten regulatorischen Rahmen für Kryptoassets über den Kontinent hinweg verspricht. Jenseits des Atlantiks gab es in den Vereinigten Staaten eine Reihe von Gerichtsentscheidungen, die zu einer klareren regulatorischen Rahmen für Kryptoassets beigetragen haben. Trotz dieser Fortschritte hat die USA noch keinen umfassenden regulatorischen Rahmen für Kryptowährungen entwickelt, so dass hier jederzeit negative regulatorische Überraschungen möglich sind.

Unser Ausblick für das kommende Jahr ist optimistisch. Nach wie vor gilt, dass es sich bei Kryptoassets um eine volatile Anlageklasse mit vielfältigen Risiken handelt. Sie bieten jedoch attraktive Markteintrittspunkte für professionelle Investoren mit einem entsprechenden Risikoappetit und einer langfristigen Perspektive. Dies gilt insbesondere, da im letzten Jahr relevante strukturelle Probleme im Kryptosektor beseitigt, die regulatorischer Rahmenbedingungen verbessert wurden und die Genehmigung von ETFs durch die SEC erfolgt sind.

Quorus Vermögensverwaltung AG, Asset Manager

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	2'085'524.63	3'011'111.73
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	0.00	0.00
Kryptowährung	5'619'057.29	2'206'356.16
Derivate Finanzinstrumente	-68'180.43	13'269.22
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	7'636'401.49	5'230'737.11
Verbindlichkeiten	-62'093.26	-55'000.27
Nettofondsvermögen	7'574'308.23	5'175'736.84

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	01.01.2022 - 31.12.2022
	EUR	EUR
Ertrag		
Ertrag Bankguthaben	0.00	-1'649.40
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	0.00	-15'452.67
Total Ertrag	0.00	-17'102.07
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	74'198.62	80'745.69
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	45'569.16	47'340.48
Revisionsaufwand	13'126.38	12'677.19
Passivzinsen	90.17	964.92
Sonstige Aufwendungen	58'861.17	59'690.35
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-23'068.98	-474.02
Total Aufwand	168'776.52	200'944.61
Nettoertrag	-168'776.52	-218'046.68
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-483'071.97	-5'142'795.50
Realisierter Erfolg	-651'848.49	-5'360'842.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	4'440'055.08	-2'088'869.12
Gesamterfolg	3'788'206.59	-7'449'711.30

Verwendung des Erfolgs

01.01.2023 - 31.12.2023
EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-168'776.52
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	-168'776.52
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-168'776.52
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	5'175'736.84
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'389'635.20
Gesamterfolg	3'788'206.59
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'574'308.23

Anzahl Anteile im Umlauf

Postera Fund - Crypto I -EUR-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	5'142
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-840
Anzahl Anteile am Ende der Periode	4'302

Kennzahlen

Postera Fund - Crypto I	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	7'574'308.23	5'175'736.84	11'512'759.79
Transaktionskosten in EUR	118'284.50	174'953.08	454'488.15

Postera Fund - Crypto I -EUR-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	7'574'308.23	5'175'736.84	11'512'759.79
Ausstehende Anteile	4'302	5'142	4'515
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'760.65	1'006.56	2'549.89
Performance in %	74.92	-60.53	61.39
Performance in % seit Liberierung am 18.04.2018	76.06	0.66	154.99
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.85	2.73	2.15
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	21.65
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.85	2.73	23.80
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	2'844'850.70

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
KRYPTOWÄHRUNG							
Kryptowährung							
EUR	Bitcoin	42.61	0	42.61	38'883.92	1'656'875	21.87%
EUR	CHAINLINK	40'196.81	0	40'196.81	14.62	587'691	7.76%
EUR	MAKER TOKEN	228.13	0	527.98	1'431.71	755'907	9.98%
EUR	Polygon	207'243.22	0	973'708.12	0.92	892'024	11.78%
EUR	SYNTHETIX	194'555.88	0	388'080.03	3.69	1'432'349	18.91%
EUR	WRAPPED NEXUS MUTUAL	0	8'187.17	6'467.01	45.49	294'211	3.88%
						5'619'057	74.19%
TOTAL Kryptowährung						5'619'057	74.19%
TOTAL KRYPTOWÄHRUNG						5'619'057	74.19%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Futures					0	0.00%
EUR	Verbindlichkeiten aus Futures					-68'180	-0.90%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-68'180	-0.90%
EUR	Kontokorrentguthaben					2'085'525	27.53%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						7'636'401	100.82%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-62'093	-0.82%
NETTOFONDSVERMÖGEN						7'574'308	100.00%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

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
Kryptowährung			
EUR	AAVE	0	2'067
EUR	BASIC ATTENTION TOKEN	0	170'664
EUR	Ethereum	0	487
EUR	Ethereum Name Service	0	7'575
EUR	Litecoin	0	773
EUR	UNISWAP	0	77'498

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
BTC/USD	26.01.2024	9	0	9

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
BTC/USD	27.01.2023	0	7	0
BTC/USD	24.02.2023	7	7	0
BTC/USD	31.03.2023	52	52	0
BTC/USD	28.04.2023	26	26	0
BTC/USD	26.05.2023	20	20	0
BTC/USD	30.06.2023	32	32	0
BTC/USD	28.07.2023	19	19	0
BTC/USD	25.08.2023	19	19	0
BTC/USD	29.09.2023	18	18	0
BTC/USD	27.10.2023	40	40	0
BTC/USD	24.11.2023	14	14	0
BTC/USD	29.12.2023	12	12	0
BTC/USD	26.01.2024	9	0	9
ETH/USD	27.01.2023	0	37	0
ETH/USD	24.02.2023	37	37	0
ETH/USD	31.03.2023	37	37	0
ETH/USD	28.04.2023	20	20	0
ETH/USD	26.05.2023	20	20	0
ETH/USD	30.06.2023	23	23	0
ETH/USD	28.07.2023	8	8	0
ETH/USD	25.08.2023	8	8	0
ETH/USD	29.09.2023	49	49	0
ETH/USD	27.10.2023	26	26	0

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Postera Fund - Crypto I
Anteilklassen	-EUR-
ISIN-Nummer	LI0385769448
Liberierung	18. April 2018
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2018
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	max. 1.1%
Performance Fee	20% auf jährliche Rendite über 6%, 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	0.40% 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
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	POCRYPE LE
Telekurs	38576944

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF 0.9309 EUR 1 = USD 1.1055	CHF 1 = EUR 1.0743 USD 1 = EUR 0.9045
Vertriebsländer		
Private Anleger		
Professionelle Anleger	LI, DE	
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	Ledger Fund Marex Capital M. Inc. Crypto Finance AG	
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.	
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.	
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.	

Ergänzende Angaben

Liquidität			
Illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettofondsvermögens	0.00%		
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine		
Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten			
Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF		
Risikomanagementverfahren	Commitment-Approach		
Hebel Brutto-Methode	< 3		
Hebel Netto-Methode	< 2.1		
Max. Verschuldung	10%		
Nutzung Risikolimiten	Maximale Nutzung	Minimale Nutzung	Ø Nutzung
Hebel Brutto	50.94%	36.78%	47.02%
Hebel Netto	72.77%	52.54%	67.17%
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

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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 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.
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 nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
7. 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 nachprüfbar bewerteten Modellen 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 nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
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;
10. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet
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.

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.

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 Quorus Vermögensverwaltung AG Schaan/ FL

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

(Teil-)fonds Postera Fund - Crypto I

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)	CHF 258'533.--
davon feste Vergütung	CHF 199'733.--
davon variable Vergütung 2)	CHF 58'800.--

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	6
--	---

1) Die Gesamtvergütung (bezogen auf den Fondsanteil der VV-Gesellschaft) 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 (bezogen auf den Fondsanteil der VV-Gesellschaft) umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für professionelle und semiprofessionelle Anleger in Deutschland

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

1. Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Zahl- und Informationsstelle hat

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

übernommen.

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

Bei der Zahl- und Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen erhältlich, auf die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

2. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

Die Rücknahme von Anteilen sowie Zahlungen an Anleger in Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) erfolgen über die depotführenden Stellen der Anleger. Gedruckte Einzelkunden werden nicht ausgegeben.

3. Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie sonstige Informationen für die Anleger werden auf der Fondsinformationsplattform fundinfo.com (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne des KAGB informiert:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile,
- b) die Kündigung der Verwaltung oder die Abwicklung der Gesellschaft oder eines AIF,
- c) Änderungen der Vertragsbedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und 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 qualifizierte Anleger in der Schweiz

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

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 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 Produktpalette 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.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Postera Fund - Crypto I

Bern, 21. Juni 2024

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Postera Fund - Crypto I 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 6 bis 18) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Postera Fund - Crypto I 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 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

Der Verwalter 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 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ 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.
- ▶ 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 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.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



4

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat 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.

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

Diplom-Kaufmann



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