

Alteritas Strategie Fonds

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2019

Asset Manager:



Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Ausserbilanzgeschäfte	5
Erfolgsrechnung	6
Verwendung des Erfolgs	7
Veränderung des Nettofondsvermögens	7
Anzahl Anteile im Umlauf	7
Kennzahlen.....	8
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	9
Ergänzende Angaben.....	16
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	20

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Asset Manager und Vertriebsstelle	SerMont Asset Management SA Werdenbergerweg 11 FL-9490 Vaduz
	Kranz & Co. Vermögenverwaltungs-Trust reg. Austrasse 49 FL-9490 Vaduz
Verwahrstelle	NEUE BANK AG Marktgass 20 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Alteritas Strategie Fonds** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2018 von CHF 99.27 auf CHF 112.76 gestiegen und erhöhte sich somit um 13.59%. Am 31. Dezember 2019 belief sich das Fondsvermögen auf CHF 12.5 Mio. und es befanden sich 111'090 Anteile im Umlauf.

Performance Chart



Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
WisdomTree / Gold Commodity Secured	Jersey	Hybride, strukturierte Instrumente	5.71%
Nestle SA	Schweiz	Aktien	4.37%
SNP Schneider-Neureither & Partner AG	Deutschland	Aktien	4.36%
Berkshire Hathaway	Vereinigte Staaten	Aktien	3.85%
3.875% CS Group open end	Schweiz	Anleihen	3.78%
3.500% Lafargeholcim Helvetia open end	Schweiz	Anleihen	3.49%
Pfeiffer Vacuum Technology AG	Deutschland	Aktien	3.31%
Novartis AG	Schweiz	Aktien	3.30%
2.500% ArcelorMittal 03.07.2020	Luxemburg	Anleihen	3.27%
Zurich Insurance Group AG	Schweiz	Aktien	3.27%
Total			38.71%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2019
CHF

Bankguthaben auf Sicht	1'715'196.37
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	10'834'809.09
Derivate Finanzinstrumente	11'227.72
Sonstige Vermögenswerte	38'177.72
Gesamtfondsvermögen	12'599'410.90
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-72'766.60
Nettofondsvermögen	12'526'644.30

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

01.01.2019 – 31.12.2019

CHF

Ertrag

Aktien	102'712.11
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	96'864.24
Ertrag Bankguthaben	-286.69
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	132.94

Total Ertrag **199'422.60**

Aufwand

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	150'682.42
Performance Fee	15'117.68
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	18'825.90
Revisionsaufwand	8'125.43
Passivzinsen	301.22
Sonstige Aufwendungen	7'692.25
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	1'842.27

Total Aufwand **202'587.17**

Nettoertrag **-3'164.57**

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste -17'850.53

Realisierter Erfolg **-21'015.10**

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste 1'622'275.02

Gesamterfolg **1'601'259.92**

Verwendung des Erfolgs

01.01.2019 - 31.12.2019

CHF

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-3'164.57
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	-3'164.57
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-3'164.57
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2019 - 31.12.2019

CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	12'452'754.64
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'527'370.26
Gesamterfolg	1'601'259.92
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	12'526'644.30

Anzahl Anteile im Umlauf

Alteritas Strategie Fonds

01.01.2019 - 31.12.2019

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	125'440
Neu ausgegebene Anteile	1'370
Zurückgenommene Anteile	-15'720
Anzahl Anteile am Ende der Periode	111'090

Kennzahlen

Alteritas Strategie Fonds	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in CHF	12'526'644.30	12'452'754.64	13'957'840.87
Ausstehende Anteile	111'090	125'440	127'170
Inventarwert pro Anteil in CHF	112.76	99.27	109.76
Performance in %	13.59	-9.55	8.93
Performance in % seit Liberierung am 07.09.2015	12.76	-0.73	9.76
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.48	1.57	1.85
Performanceabhängige Vergütung in %	0.12	0.08	0.61
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.60	1.65	2.46
Transaktionskosten in CHF	30'980.21	58'372.72	31'143.58

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/TER1 (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 31.12.2019	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	CIE Financier Richemont	1'300	0	1'300	76.06	98'878	0.79%
CHF	Givaudan	25	30	75	3'031.00	227'325	1.81%
CHF	LafargeHolcim Ltd	5'560	2'660	2'900	53.70	155'730	1.24%
CHF	Logitech International SA	4'700	0	4'700	45.83	215'401	1.72%
CHF	Lonza Group AG	970	400	570	353.20	201'324	1.61%
CHF	Nestle SA	0	1'000	5'220	104.78	546'952	4.37%
CHF	Novartis AG	940	0	4'500	91.90	413'550	3.30%
CHF	Partners Group Holding	370	100	270	887.40	239'598	1.91%
CHF	Roche Holding AG	0	260	1'290	314.00	405'060	3.23%
CHF	Schindler Holding AG PS	770	1'280	770	246.20	189'574	1.51%
CHF	Stadler Rail	2'800	0	2'800	48.36	135'408	1.08%
CHF	Swiss Life Holding	0	0	570	485.80	276'906	2.21%
CHF	Swiss Re AG	0	0	1'590	108.70	172'833	1.38%
CHF	Zurich Insurance Group AG	0	0	1'030	397.10	409'013	3.27%
EUR	CRH	0	3'100	4'200	36.25	165'480	1.32%
EUR	Groupe Danone	0	0	2'700	73.90	216'869	1.73%
EUR	Pfeiffer Vacuum Technology AG	350	0	2'400	159.00	414'761	3.31%
EUR	Royal Dutch Shell	2'500	4'200	8'400	26.17	238'885	1.91%
EUR	SAP AG	450	400	1'910	120.32	249'782	1.99%
EUR	SNP Schneider-Neureither & Partner AG	10'150	0	10'150	49.50	546'085	4.36%
USD	Alphabet -A-	100	0	100	1'339.39	129'720	1.04%
USD	Alteryx -A-	1'500	0	1'500	100.07	145'377	1.16%
USD	Amazon.com	130	65	65	1'847.84	116'326	0.93%
USD	Berkshire Hathaway	1'100	0	2'200	226.50	482'604	3.85%
USD	Intercontinental Exchange, Inc.	1'400	0	1'400	92.55	125'489	1.00%
USD	Microsoft Corp.	1'000	0	1'000	157.70	152'732	1.22%
USD	Visa Inc	700	0	1'400	187.90	254'774	2.03%
						6'926'435	55.29%

Anleihen

CHF	2.250% Gaz Capital 19.07.2022	0	0	130'000	104.80	136'240	1.09%
CHF	2.500% ArcelorMittal 03.07.2020	0	0	400'000	101.17	404'680	3.23%
CHF	2.625% Swiss Life 25.09.2048	0	0	300'000	109.40	328'200	2.62%
CHF	2.875% Credito Real 09.02.2022	300'000	0	300'000	102.00	306'000	2.44%
CHF	3.875% CS Group open end	0	0	450'000	104.30	469'350	3.75%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
USD	2.650% EMC 01.06.2020	0	50'000	300'000	100.25	291'285	2.33%
USD	5.375% SoffBank Group 30.07.2022	0	0	250'000	103.84	251'410	2.01%
USD	8.250% Fannie Mae Series -S-	15'000	0	15'000	11.95	173'604	1.39%
USD	8.375% Freddie Mac	15'000	0	15'000	11.85	172'151	1.37%
						2'532'920	20.22%

Hybride, strukturierte Instrumente

USD	WisdomTree / Gold Commodity Secured	700	2'000	5'100	144.86	715'514	5.71%
						715'514	5.71%

TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

10'174'869 81.23%

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Aktienfonds

CHF	BlackRock World Gold Fund _D2-CHF-Hedged-	0	41'000	42'000	5.57	233'940	1.87%
						233'940	1.87%

Anleihen

CHF	3.500% Lafargeholcim Helvetia open end	400'000	0	400'000	106.50	426'000	3.40%
						426'000	3.40%

TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

659'940 5.27%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						10'834'809	86.49%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
CHF	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					11'596	0.09%
CHF	Verbindlichkeiten aus Futures					-368	0.00%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						11'228	0.09%
CHF	Kontokorrentguthaben					1'715'196	13.69%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					38'178	0.30%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						12'599'411	100.58%
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-72'767	-0.58%
NETTOFONDSVERMÖGEN						12'526'644	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
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	ABB Ltd	6'300	6'300
CHF	Alcon	900	900
CHF	Burkhalter Holding	0	2'400
CHF	Geberit AG	0	390
CHF	Georg Fischer AG	85	170
CHF	SGS SA	0	55
CHF	Sunrise Communications Group	3'450	3'450
CHF	VP Bank AG	0	440
EUR	Anheuser-Busch	1'300	2'900
EUR	ArcelorMittal	2'800	2'800
EUR	Orange	8'400	8'400
EUR	Publicis Groupe SA	2'200	2'200
EUR	Sanofi	1'500	1'500
EUR	Siemens AG	0	1'650
EUR	TUI AG	6'000	6'000
EUR	UPM-Kymmene Corporation	2'100	2'100
EUR	Wirecard	1'000	1'000
GBP	Rio Tinto Plc.	4'800	4'800
JPY	AIR WATER	0	6'000
JPY	Ajinomoto Co Inc	0	5'900
JPY	KDDI Corp	0	6'000
JPY	Sony Corp	0	1'800
USD	Cigna	1'530	1'530
USD	Gilead Sciences Inc	2'400	2'400
USD	Intel Corp.	4'300	4'300
USD	Oracle Corp.	1'450	4'300
USD	PayPal Holdings	1'000	2'000
Anleihen			
CHF	2.500% Banco do Brasil 20.06.2019	0	330'000
CHF	2.590% National Company Kazakhstan Temir Zholy 20.06.2019	0	200'000
CHF	2.850% Gaz Capital 25.10.2019	0	250'000
CHF	3.125% Fiat Chrysler Finance Europe 30.09.2019	0	400'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktienfonds			
CHF	PTR Agora -HI CHF-	0	2'800
CHF	Trium Blackwall Europe L/S Fund -M- Hedged CHF	0	41'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.02.2020	CHF	USD	735'675.00	750'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.02.2019	USD	CHF	610'811.36	600'000.00
20.02.2019	EUR	CHF	442'086.65	500'000.00
20.02.2019	CHF	USD	200'000.00	201'938.61
20.05.2019	CHF	USD	400'000.00	402'171.73
20.05.2019	USD	CHF	402'171.73	400'000.00
20.05.2019	CHF	EUR	500'000.00	440'761.64
20.05.2019	EUR	CHF	440'761.64	500'000.00
20.08.2019	CHF	EUR	500'000.00	442'791.36
20.08.2019	EUR	CHF	442'791.36	500'000.00
20.08.2019	CHF	USD	400'000.00	400'000.00
20.08.2019	USD	CHF	400'000.00	400'000.00
20.08.2019	EUR	CHF	447'387.26	500'000.00
20.08.2019	CHF	EUR	500'000.00	447'387.26
20.11.2019	CHF	USD	581'880.00	600'000.00
20.11.2019	USD	CHF	600'000.00	581'880.00
20.11.2019	CHF	USD	146'145.00	150'000.00
20.11.2019	USD	CHF	150'000.00	146'145.00
20.02.2020	CHF	USD	735'675.00	750'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	20.03.2020	0	1	-1
S&P E-Mini 500 Index	20.03.2020	0	1	-1
SMI Swiss Market Index	20.03.2020	0	7	-7

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	15.03.2019	4	4	0
DAX Deutscher Aktien Index	21.06.2019	3	3	0
DAX Deutscher Aktien Index	20.09.2019	3	3	0
DAX Deutscher Aktien Index	20.12.2019	4	4	0
DAX Deutscher Aktien Index	20.03.2020	0	1	-1
S&P E-Mini 500 Index	15.03.2019	8	6	0
S&P E-Mini 500 Index	21.06.2019	5	5	0
S&P E-Mini 500 Index	20.09.2019	7	7	0
S&P E-Mini 500 Index	20.12.2019	6	6	0
S&P E-Mini 500 Index	20.03.2020	0	1	-1
SMI Swiss Market Index	15.03.2019	28	28	0
SMI Swiss Market Index	21.06.2019	10	10	0
SMI Swiss Market Index	20.09.2019	11	11	0
SMI Swiss Market Index	20.12.2019	14	14	0
SMI Swiss Market Index	20.03.2020	0	7	-7

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Alteritas Strategie Fonds
ISIN-Nummer	LI0274111041
Liberierung	7. September 2015
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember
Erstes Rechnungsjahr	vom 7. September 2015 bis 31. Dezember 2015
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Max. Ausgabeaufschlag	3.0%
Rücknahmeabschlag	0.25% zugunsten des OGAW
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1% p.a.
Performance Fee	7.5%
Hurdle Rate	keine
High Watermark	ja
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a.
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% 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	ALTSTRA
Telekurs	27.411.104
Reuters	27411104X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Publikationen des Fonds	Die konstituierenden Dokumente, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, 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.

Ergänzende Angaben

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 OGAW wird folgendermassen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none">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 überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis 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 nachprüfaren 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 nachprüfaren 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.

Ergänzende Angaben

	<p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>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.</p>							
Wechselkurse per Berichtsdatum	CHF	1 =	EUR	0.9200	EUR	1 =	CHF	1.0869
	CHF	1 =	GBP	0.7797	GBP	1 =	CHF	1.2825
	CHF	1 =	JPY	112.2106	JPY	100 =	CHF	0.8912
	CHF	1 =	USD	1.0325	USD	1 =	CHF	0.9685
Hinterlegungsstellen	<p>Clearstream Banking, Luxembourg SIX SIS AG, Zürich UBS Fondsvest, Zürich UBS Europe SE, Frankfurt</p>							
Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE	
Private Anleger				✓				
Professionelle Anleger				✓				
Qualifizierte Anleger								
Risikomanagement								
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach							

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die NEUE BANK AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, haben beschlossen, den Treuhandvertrag inklusive fonds-spezifische Anhänge und Prospekt abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen den Wechsel des Wirtschaftsprüfers. Gleichzeitig wurde das Dokument aktualisiert und die neue Adresse der Verwaltungsgesellschaft angeführt. Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der wichtigsten Änderungen:

Der Wechsel des Wirtschaftsprüfers erfolgt per 24. Juli 2019:

Bisheriger Wirtschaftsprüfer: Baker Tilly AG (ehemals AAC Financial Services Audit AG), Triesen
Neuer Wirtschaftsprüfer: Ernst & Young AG, Schanzenstrasse 4a, CH-3008 Bern

Prospekt

Ziffer 8.4

Ausgabe von Anteilen

Die Verwaltungsgesellschaft kann zudem auch den Beschluss zur vollständigen oder zeitweiligen Aussetzung der Ausgabe von Anteilen fassen, falls Neuanlagen das Erreichen des Anlageziels beeinträchtigen könnten.

Ziffer 10

Steuervorschriften

Die EU-Zinsbesteuerung wurde zur Gänze gestrichen

Automatischer Steueraustausch (AIA)

In Bezug auf den OGAW kann eine liechtensteinische Zahlstelle verpflichtet sein, unter Beachtung der AIA Abkommen, die Anteilshaber an die lokale Steuerbehörde zu melden bzw. zur entsprechenden gesetzlichen Meldung verpflichtet zu sein.

Treuhandvertrag

Art. 7

Ausgabe von Anteilen

Die Verwaltungsgesellschaft kann zudem auch den Beschluss zur vollständigen oder zeitweiligen Aussetzung der Ausgabe von Anteilen fassen, falls Neuanlagen das Erreichen des Anlageziels beeinträchtigen könnten.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 23. Juli 2019 genehmigt. Die Änderungen traten per 24. Juli 2019 in Kraft.

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 der Verwaltungsgesellschaft des
Alteritas Strategie Fonds, Schaan

Bern, 17. April 2020

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den Jahresbericht des Alteritas Strategie Fonds geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2019, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einem Bericht über die Tätigkeit und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seite 4 bis 19) besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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 der Verwaltungsgesellschaft 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.



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 Alteritas Strategie Fonds zum 31. Dezember 2019.

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