



YOUR SPECIALIST FOR  
TAILOR-MADE INVESTMENT FUNDS

# JAHRESBERICHT 2023

per 31. Dezember 2023

GEPRÜFT

## Blue Sky Alternatives SICAV

Alternativer Investmentfonds  
(AIF)



[www.onefunds.li](http://www.onefunds.li)

**ONE Funds AG**  
Austrasse 14  
9495 Triesen  
Principality of Liechtenstein

+423 / 388 10 00  
✉ [info@onefunds.li](mailto:info@onefunds.li)  
🌐 [www.onefunds.li](http://www.onefunds.li)

Public Register Principality of Liechtenstein  
Register No. FL-0002.299.012-3  
IBAN: LI23 0880 5504 2121 6000 1  
BIC: VPBVL12X

## INHALTSVERZEICHNIS

<b>1.</b>	<b>JAHRESRECHNUNG ANLAGEGESELLSCHAFT</b> .....	3
1.1.	ORGANISATION .....	3
1.2.	BILANZ .....	4
1.3.	ERFOLGSRECHNUNG .....	5
1.4.	GEWINNVERWENDUNGSVORSCHLAG .....	5
1.5.	ANHANG .....	6
1.5.1.	BILANZIERUNGS-/BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE .....	6
1.5.2.	ERLÄUTERUNG ZU EINZELNEN POSITIONEN BILANZ UND ERFOLGSRECHNUNG .....	6
1.5.3.	ERGÄNZENDE ANGABEN .....	7
<b>2.</b>	<b>BLUE SKY ALTERNATIVES SICAV</b> .....	8
2.1.	AUF EINEN BLICK .....	8
2.2.	KENNZAHLEN .....	9
2.3.	VERMÖGENSRECHNUNG .....	9
2.4.	AUSSERBILANZGESCHÄFTE .....	10
2.5.	ANTEILE IM UMLAUF .....	10
2.6.	BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN .....	10
2.7.	ERFOLGSRECHNUNG .....	14
2.8.	VERWENDUNG DES ERFOLGS .....	14
2.9.	VERÄNDERUNG NETTOVERMÖGEN .....	15
2.10.	ENTWICKLUNG NETTOINVENTARWERT .....	15
2.11.	INVENTAR DER ANLAGEN .....	16
<b>3.</b>	<b>ERGÄNZENDE ANGABEN</b> .....	16
<b>4.</b>	<b>BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS</b> .....	24

# 1. JAHRESRECHNUNG ANLAGEGESELLSCHAFT

## 1.1. ORGANISATION

### Blue Sky Alternatives SICAV

---

<b>Verwaltungsrat:</b>	ONE Funds AG Austrasse 14 LI-9495 Triesen
<b>Geschäftsleitung:</b>	ONE Funds AG Austrasse 14 LI-9495 Triesen
<b>Portfolioverwaltung:</b>	ONE Funds AG Austrasse 14 LI-9495 Triesen
<b>AIFM / Verwaltungsgesellschaft:</b>	ONE Funds AG Austrasse 14 LI-9495 Triesen
<b>Verwahrstelle:</b>	SIGMA BANK AG Feldkircher Strasse 2 LI-9494 Schaan
<b>Wirtschaftsprüfer:</b>	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 LI-9494 Schaan
<b>Vertreter in der Schweiz:</b>	First Independent Fund Services AG Feldeggstrasse 12 CH-8008 Zürich
<b>Zahlstelle in der Schweiz:</b>	Helvetische Bank AG Seefeldstrasse 215 CH-8008 Zürich
<b>Bezugsort der massgeblichen Fondsdokumente:</b>	Die konstituierenden Dokumente, die Basisinfor- mationsblätter und die Jahresberichte können kosten- los beim Schweizer Vertreter bezogen werden.
<b>Erfüllungsort und Gerichtsstand:</b>	Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichts- stand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

### ONE Funds AG

---

<b>Verwaltungsrat:</b>	Carmen Kresser (Präsidentin) Tania Wyss Alexander Yudovich
<b>Geschäftsleitung:</b>	MMMag. Franz Glatzl, CIFB (Geschäftsführer) Dr. Walfried Kraher, Mag., CFA

## 1.2. BILANZ

	31.12.2023	31.12.2022
	USD	USD
<b>AKTIVEN</b>		
<b>Anlagevermögen</b>		
<b>Finanzanlagen</b>		
Anteile an verbundenen Unternehmen	8'481'782.09	8'205'614.26
Wertpapiere <sup>1</sup>	1.00	1.00
<b>Total Finanzanlagen</b>	<b>8'481'783.09</b>	<b>8'205'615.26</b>
<b>Total Anlagevermögen</b>	<b>8'481'783.09</b>	<b>8'205'615.26</b>
<b>Umlaufvermögen</b>		
<b>Guthaben bei Banken</b>		
Kontokorrent	42'157.02	42'157.02
<b>Total Guthaben bei Banken</b>	<b>42'157.02</b>	<b>42'157.02</b>
<b>Forderungen</b>		
Forderungen gegenüber verbundenen Unternehmen	20'475.44	20'475.44
<b>Total Forderungen</b>	<b>20'475.44</b>	<b>20'475.44</b>
<b>Total Umlaufvermögen</b>	<b>62'632.46</b>	<b>62'632.46</b>
<b>TOTAL AKTIVEN</b>	<b>8'544'415.55</b>	<b>8'268'247.72</b>
<b>PASSIVEN</b>		
<b>Eigenkapital</b>		
Anlegeranteile	8'481'782.09	8'205'614.26
Gezeichnetes Kapital	75'000.00	75'000.00
Gesetzliche Reserve	0.00	0.00
Gewinnvortrag / Verlustvortrag	-12'366.54	-12'366.54
Jahresgewinn / Jahresverlust	0.00	0.00
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>8'544'415.55</b>	<b>8'268'247.72</b>
<b>Fremdkapital</b>		
Sonstige Rückstellungen / Verbindlichkeiten	0.00	0.00
Steuerrückstellungen	0.00	0.00
<b>Total Fremdkapital</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>TOTAL PASSIVEN</b>	<b>8'544'415.55</b>	<b>8'268'247.72</b>

<sup>1</sup> Stimmrechtsaktie an der Blue Sky Alternative Trading AG zur Wahrnehmung der Interessen der SICAV.

### 1.3. ERFOLGSRECHNUNG

	01.01.23 - 31.12.23	01.01.22 - 31.12.22
	USD	USD
<b>Betriebsertrag</b>		
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	0.00	0.00
Sonstige betriebliche Erträge	0.00	0.00
<b>Total Betriebsertrag</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Betriebsaufwand</b>		
Aufwand Fondsgründung / Fondsverwaltung	0.00	0.00
Revisionskosten	0.00	0.00
Bankspesen	0.00	0.00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0.00	0.00
<b>Total Betriebsaufwand</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Finanzerfolg</b>		
Währungserfolg / Zinserfolg	0.00	0.00
<b>Total Finanzerfolg</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Ausserordentliches Ergebnis</b>		
Ausserordentlicher Ertrag	0.00	0.00
Ausserordentlicher Aufwand	0.00	0.00
<b>Total Ausserordentliches Ergebnis</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Steuern</b>		
Ertragssteuern	0.00	0.00
<b>Total Steuern</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Jahresgewinn / Jahresverlust</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### 1.4. GEWINNVERWENDUNGSVORSCHLAG

	01.01.23 - 31.12.23	01.01.22 - 31.12.22
	USD	USD
Jahresgewinn / Jahresverlust	0.00	0.00
Ausschüttungen	0.00	0.00
Vortrag des Vorjahres	-12'366.54	-12'366.54
<b>Zur Verfügung der Generalversammlung</b>	<b>-12'366.54</b>	<b>-12'366.54</b>
Zuweisung an die gesetzliche Reserve	0.00	0.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>-12'366.54</b>	<b>-12'366.54</b>

## 1.5. ANHANG

### 1.5.1. BILANZIERUNGS-/BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

#### Grundsätze der Rechnungslegung

Bei der Blue Sky Alternatives SICAV handelt es sich um einen Alternativen Investmentfonds (AIF) nach liechtensteinischem Recht in der Rechtsform der Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital (SICAV) für professionelle Anleger und Privatanleger in Liechtenstein, für qualifizierte Anleger in der Schweiz, für professionelle Anleger im EWR und andere zulässige Anleger. Die vorliegende Jahresrechnung umfasst die Geschäftsperiode der Anlagegesellschaft vom **01.01.2023** bis **31.12.2023**. Die Darstellung und Gliederung der Jahresrechnung entspricht den gesetzlichen Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechtes („PGR“). Die flüssigen Mittel, Forderungen und Verbindlichkeiten werden zum Nennwert unter Berücksichtigung allfälliger notwendiger Rückstellungen ausgewiesen. Die Rechnungsabgrenzungen stellen Aufwand oder Ertrag vor dem Bilanzstichtag dar, die erst in nachfolgenden Rechnungsperioden zu Ausgaben oder Einnahmen führen.

### 1.5.2. ERLÄUTERUNG ZU EINZELNEN POSITIONEN DER BILANZ UND ERFOLGSRECHNUNG

#### Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen wird das von der Anlagegesellschaft verwaltete Vermögen ausgewiesen. Das verwaltete Vermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Anlagegesellschaft nicht in deren Konkursmasse.

#### Anlegeranteile

Die Anlagegesellschaft hat auf der Basis ihrer Statuten auf den Namen lautende Gründeraktien mit Nennwert und auf den Inhaber lautende Anlegeranteile ohne Nennwert ausgegeben. Die Anleger sind nach Massgabe der von ihnen erworbenen Anteile an dem Vermögen und den Erträgen der einzelnen Fondssegmente beteiligt. Die Anlegeranteile verleihen jedoch weder Stimm- noch andere Mitgliedschaftsrechte. Ebenfalls besteht für diese kein Anrecht auf Beteiligung am Gewinn der Anlagegesellschaft.

#### Erfolgsrechnung der Anlagegesellschaft

In der Erfolgsrechnung der Anlagegesellschaft werden die Erträge und Aufwendungen, die auf das Grundkapital entfallen, ausgewiesen.

#### Aktien und Partizipationsscheine

Anzahl	Nominalwert	Art
75	USD 75'000.00	Namenaktien

### 1.5.3. ERGÄNZENDE ANGABEN

#### Devisenkurse

Forderungen und Verpflichtungen der Anlagegesellschaft in fremden Währungen werden per Bilanzstichtag zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

USD - CHF 0.8415

#### Wertberichtigungen und Rückstellungen

Für alle am Bilanzstichtag erkennbaren Risiken werden nach dem Vorsichtsprinzip Einzelwertberichtigungen und -rückstellungen gebildet.

#### Ertrags- und Aufwandsposten von ausserordentlicher Grössenordnung

Liegen keine vor.

#### Bürgschaften, Garantieverpflichtungen, Pfandbestellungen oder Eventualverbindlichkeiten

Liegen keine vor.

#### Angaben zu Finanzinstrumenten

Siehe Pkt. 1.5.2 Erläuterung zu den einzelnen Positionen der Bilanz- und Erfolgsrechnung.

#### Restlaufzeiten und Besicherungen von Verbindlichkeiten

Es liegen keine Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über 5 Jahren vor. Es bestehen keine Verbindlichkeiten, die durch Pfandrechte oder ähnliche dingliche Rechte besichert sind.

#### Zinsen für Fremdkapital

Liegen keine vor.

#### Anzahl Arbeitnehmer

Die Blue Sky Alternatives SICAV verfügte während des Geschäftsjahres über keine Arbeitnehmer.

#### Vorschüsse und Kredite an Verwaltungsrat- und Geschäftsführungsorgane

Die Blue Sky Alternatives SICAV hat keinerlei Vorschüsse und Kredite an Verwaltungsrat- und Geschäftsführungsorgane gewährt.

#### Abschreibung von Geschäfts- oder Firmenwerten

Die Blue Sky Alternatives SICAV hat keinen Geschäfts- oder Firmenwert aktiviert und nimmt demzufolge keine Abschreibungen darauf vor.

**Es bestehen keine weiteren ausweispflichtigen Sachverhalte im Sinne von Art. 1091 uff. PGR.**

## 2. BLUE SKY ALTERNATIVES SICAV

### 2.1. AUF EINEN BLICK

Stammdaten	SCA	Professional	Early Bird
Valoren-Nr.	57061460	35423223	35423224
ISIN	LI0570614607	LI0354232238	LI0354232246
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Rechnungsjahr	01.01.-31.12.	01.01.-31.12.	01.01.-31.12.
Liberierung (Initial NAV)	nicht liberiert	28.02.2019	24.07.2018
Rechnungswährung Anteilsklasse	USD	USD	USD
Rechnungswährung AIF / OGAW / IU	USD		
Kotierung	Nein		
Bewertungsintervall	Monatlich		
Dauer	Unbeschränkt		
Rechtsgrundlage	AIFMG-2012/AIFMV-2016/PGR-1926/PGV-2000		
Rechtsform	Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital (SICAV)		
Fondsdomizil	Liechtenstein		
Zuständige Aufsichtsbehörde	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA)		
Publikationsorgan	Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li)		
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Ausgabe	Bewertungstag, 17:00 Uhr MEZ		
Annahmeschluss Anteilsgeschäft Rücknahme	2 Monate vor dem Bewertungstag, 17:00 Uhr MEZ		
Kosten	SCA	Professional	Early Bird
<b>Kommissionen und Kosten zulasten der Anleger</b>			
Ausgabekommission (max.)	4.00%	4.00%	2.00%
Rücknahmekommission (max.)	Keine	Keine	Keine
Umtauschgebühr beim Wechsel der Anteilsklasse	Keine	Keine	Keine
<b>Kommissionen und Kosten zulasten des Fonds</b>			
Vermögensverwaltungsvergütung (max.)	0.70% p.a.	0.70% p.a.	0.30% p.a.
Verwaltungs- / Administrationsvergütung (max.)	0.20% p.a. (min. CHF 100'000 p.a.)		
Verwahrstellen- / Depotbankvergütung (max.)	0.25% p.a. (min. USD 30'000 p.a.)		
Sonstige Kosten	Gemäss Prospekt / Konstituierende Dokumente		

Ergänzende Informationen sind den Publikationen unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) und [www.onefunds.li](http://www.onefunds.li) zu entnehmen.



## 2.2. KENNZAHLEN

31.12.2023		Professional <sup>1</sup>	Early Bird <sup>1</sup>
Anzahl Anteile im Umlauf		1'957.00	4'370.00
Nettovermögen	USD	2'384'654.75	6'097'127.34
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>USD</b>	<b>1'218.53</b>	<b>1'395.22</b>
Total Expense Ratio 1 (TER) <sup>2</sup>		2.82% p.a.	2.37% p.a.
Total Expense Ratio 2 (TER) <sup>3</sup>		2.82% p.a.	2.37% p.a.
Portfolio Turnover Rate (PTR) <sup>4</sup>		18.93% p.a.	
Transaktionskosten <sup>5</sup>			
Spesen	USD		0.00
Courtagen	USD		0.00

<sup>1</sup> Die ausgewiesenen Werte beziehen sich auf die Berichtsperiode für den Zeitraum vom **01.01.23 - 31.12.23** **01.01.23 - 31.12.23**

<sup>2</sup> Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden, retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens (exkl. Performance Fee).

<sup>3</sup> Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden, retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens (inkl. Performance Fee).

<sup>4</sup> Berechnung gemäss AMAS-Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR von kollektiven Kapitalanlagen.

<sup>5</sup> Kosten der Wertschriftentransaktionen werden direkt mit den Einstands-/Verkaufswert verrechnet und sind nicht in der TER-Berechnung berücksichtigt.

## 2.3. VERMÖGENSRECHNUNG

31.12.2023		USD		
<b>Bankguthaben</b>				
Sichtguthaben				54'822.47
Zeitguthaben				0.00
<b>Wertpapiere</b>				
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen				0.00
Aktien, sonstige Beteiligungspapiere				8'492'073.26
Anteile anderer Investmentunternehmen				0.00
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>				
Marchzinsen				0.00
Aktivierte Gründungskosten				0.00
<b>Gesamtvermögen</b>				<b>8'546'895.73</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>				
gegenüber Banken				0.00
Sonstige Verbindlichkeiten				-65'113.64
<b>Nettovermögen</b>				<b>8'481'782.09</b>
<b>Aufteilung auf Anteilsklassen</b>		<b>SCA <sup>1</sup></b>	<b>Professional <sup>1</sup></b>	<b>Early Bird <sup>1</sup></b>
Nettovermögen	0.00		2'384'654.75	6'097'127.34
Anzahl Anteile im Umlauf	0.00		1'957.00	4'370.00
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	<b>n/a</b>		<b>1'218.53</b>	<b>1'395.22</b>

<sup>1</sup> Die ausgewiesenen Werte beziehen sich auf die Berichtsperiode vom **nicht liberriert** **01.01.23 - 31.12.23** **01.01.23 - 31.12.23**

## 2.4. AUSSERBILANZGESCHÄFTE

### Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode bestanden keine offenen Positionen in derivativen Finanzinstrumenten.

### Securities Lending

Während der Berichtsperiode wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

### Kreditaufnahme

Am Ende der Berichtsperiode waren keine aufgenommen Kredite ausstehend.

## 2.5. ANTEILE IM UMLAUF

### 01.01.23 - 31.12.23

Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode				6'234.00
Ausgegebene Anteile				432.00
Zurückgenommene Anteile				-339.00
<b>Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>				<b>6'327.00</b>
<b>Aufteilung auf Anteilsklassen</b>	<b>SCA</b> <sup>1</sup>	<b>Professional</b> <sup>1</sup>	<b>Early Bird</b> <sup>1</sup>	
Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	0.00	1'603.00		4'631.00
Ausgegebene Anteile	0.00	354.00		78.00
Zurückgenommene Anteile	0.00	0.00		-339.00
<b>Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>0.00</b>	<b>1'957.00</b>		<b>4'370.00</b>

<sup>1</sup> Die ausgewiesenen Werte beziehen sich auf die Berichtsperiode vom nicht liberiert 01.01.23 - 31.12.23 01.01.23 - 31.12.23

## 2.6. BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

### Marktüberblick im Geschäftsjahr 2023

#### A. Struktur der Investition

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, für den langfristig orientierten Anleger eine effiziente Partizipationsmöglichkeit an einem Diamantenportfolio und an professionellem Diamantenhandel zu schaffen. Um das Anlageziel zu erreichen, investierte der Fonds gemäss seinen Anlagebedingungen sein Vermögen, bis auf eine geringe Summe Restliquidität, zum Stichtag 31.12.2023 in die Blue Sky Alternatives Trading AG & Co. KG (BSAT), eine Kommanditgesellschaft mit Sitz in Liechtenstein. Dabei agiert der Fonds als Kommanditistin in der Blue Sky Alternatives Trading AG & Co. KG. Aus Corporate Governance Gründen ist der Fonds zugleich Inhaberin der einzigen Stimmrechtsaktie der Komplementärin der BSAT.

Die BSAT ist alleinige Aktionärin der in Hongkong domizilierten Blue Sky Alternatives Hongkong Ltd. (BSAHK). Die BSAHK ist alleinige Gesellschafterin der in Belgien domizilierten Blue Sky Alternatives Belgium BVBA (BSABEL).

BSAT, BSAHK und BSABel bilden gemeinsam die operative Achse der Investition in Diamanten und verfügen durch ihre Unternehmenssitze und gewachsene Netzwerke über exzellente Marktzugänge nach Europa (BSABel), Schweiz (BSAT) und Asien (BSAHK).

Die Gesellschaften erwerben Diamanten erstklassiger Qualität zum bestmöglichen Preis. Diese können längerfristig gehalten (Buy-and-Hold-Strategie), aber auch unmittelbar weiterverkauft (Handelsstrategie) oder qualitativ verbessert (Wertschöpfungsstrategie durch Veredelung/Umschleifen) werden. Zusätzlich werden ertragssteigernde Kommissionsgeschäfte verfolgt.

Ferner investieren die Gesellschaften in unterschiedliche Diamantenkategorien (Round Cut Diamonds, Fancy Shape Cut Diamonds, Fancy Colour Diamonds und Rough Diamonds [Rohdiamanten]). Quantitative Diversifikationsvorschriften in Bezug auf die Diamantenkategorien werden erst in Abhängigkeit des Gesamtvermögens wirksam. Derzeit sind noch keine zwingenden Diversifikationsvorschriften gegeben.

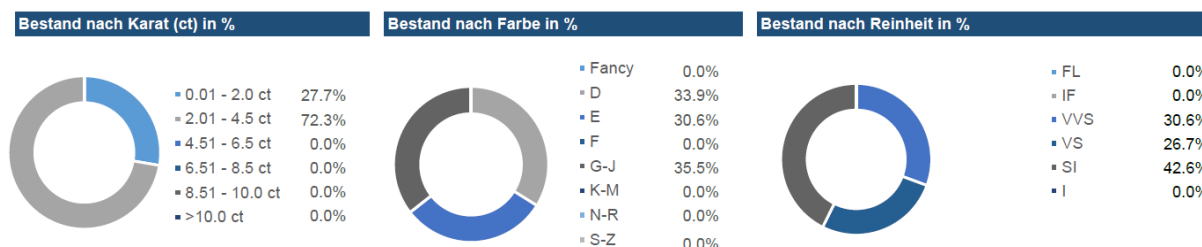
### B. Bewertung des Kommanditanteils

Die BSAT wird nach der Substanzwertmethode bewertet. Hierzu wird auf monatlicher Basis eine konsolidierte Bilanz der drei verbundenen Unternehmen BSAT, BSAHK und BSABel aus deren Einzelabschlüssen professionell extern erstellt. Als Wertansatz aus Fondssicht wird der konsolidierte Nettosubstanzwert der konsolidierten Bilanz herangezogen, der sich aus dem Eigenkapital zuzüglich stiller Reserven ergibt. Der Substanzwert per 31.12.2023 lautete USD 8'492'073.26 (USD 8'211'630.31 per 31.12.2022). Die der BSAT im Jahr 2023 aus dem Fondsvermögen (aus Neu-Zeichnungen) zugegangenen Mittel wurden gemäss der Anlagestrategie investiert. Der Nettosubstanzwert der BSAT wiederum errechnet sich betreffend den gehaltenen Diamantenbestand nach der in den konstituierenden Dokumenten des Fonds ausgedehnten Methodik.

Die Wertentwicklung der BSAT hängt einerseits von der Entwicklung der Diamantenpreise ab (Bewertung des Bestandes im Eigentum), andererseits vom Geschäftsfortschritt der BSAT (z.B. Erfolge im Kommissionsgeschäft). Ein Diamantenpreisverfall würde folglich auch zu dementsprechenden Substanzwertverlusten bei BSAT und damit Wertverlusten im Fonds, der im Extremfall sogar zu einem Totalverlust, führen. Das Ausbleiben von Kommissionsgeschäften führt zu fehlenden Zusatzertrag aus diesem Geschäftsfeld.

### C. Stichtagzusammensetzung 31.12.2023

Am 31.12.2023 liess sich das von der BSAT gehaltene Diamantenportfolio wie folgt darstellen: 27.7% des Diamantenportfolios wurde in Diamanten mit Gewicht 0.01 bis 2.0 Karat (ct) und 72.3% in 2.01 bis 4.5 ct gehalten. Das Diamantenportfolio bestand per Stichtag aus Diamanten mit mittleren bzw. niedrigeren Reinheit. Per Stichtag investiert die BSAT 64.5% in Diamanten der Kategorie farblos (colorless – D, E und F), welche ebenfalls eine höhere Qualität widerspiegelt.

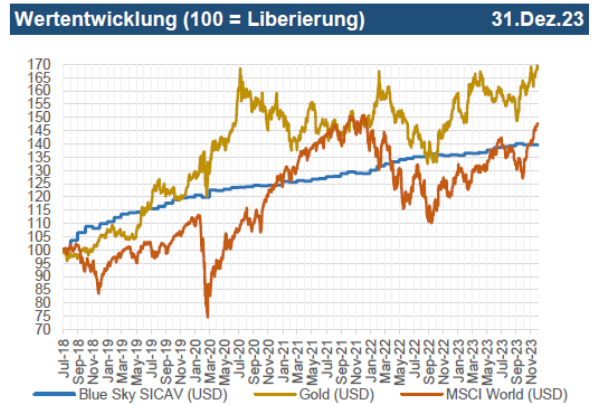


### D. Lagerung und Versicherung

Sowohl die Lagerung als auch die Versicherung betreffend sind darauf spezialisierte Unternehmen mandatiert. Die Diamanten des Eigenbestandes werden physisch in erster Linie in den gesicherten Räumlichkeiten der Malca Amit in Antwerpen verwahrt. Für andere Lagerungsoptionen und notwendige Transporte bestehen jeweils zusätzliche branchenübliche Versicherungen.

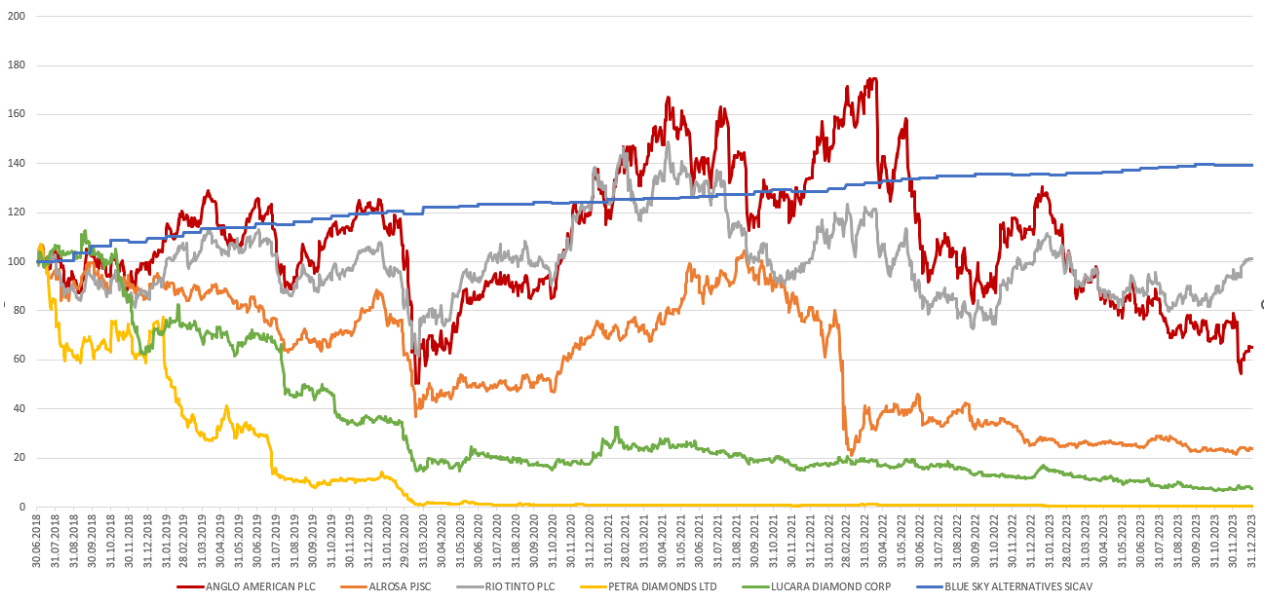
### E. Performancevergleich mit anderen alternativen Anlagen

Der Fonds schliesst sein sechstes Geschäftsjahr 01.01.2023 bis 31.12.2023 – betreffend die Anteilsklasse „Early Bird“ – mit einer positiven Performance von 2.64% ab (seit Liberierung am 24.07.2018 von 39.52%). Im Vergleich mit anderen potenziellen Vermögensanlagen wie z.B. Gold oder dem breit diversifizierten MSCI World konnte der Fonds seit Lancierung eine stabile Performance erzielen, insbesondere, wenn die aus Anlegersicht sehr geringe Volatilität und der konstante Wertzuwachs über die Zeitachse berücksichtigt werden. Aus der Konstanz des Wertzuwachses lässt sich auch ableiten, dass der Einstiegspunkt in den Fonds praktisch keine Auswirkungen auf die Performance hatte, denn praktisch jeder Einstiegspunkt war auch ein guter Einstiegspunkt. Ganz anders zeigt sich der Vergleich mit dem in den letzten Jahren sehr volatilen MSCI World oder dem Goldpreis, bei welchem zwar grössere Gewinne (beim richtigen Einstiegszeitpunkt!), aber auch erhebliche Verluste möglich waren.



Im Vergleich mit börsennotierten Aktien von spezialisierten Produzenten und Verarbeitern bzw. etwas diversifizierter aufgestellten grossen Minenkonzernen schneidet der Fonds (Bloomberg: VALBSAE LE) im Quervergleich, vor allem durch seine geringere Volatilität, seit dessen Erstaussgabe sehr gut ab:

**DIAMOND EXPOSED PERFORMANCES 1st JUL 2018 – 31st DEC 2023**  
 5 major traded shares versus BLUE SKY ALTERNATIVES SICAV, all calculated in USD



## **F. Vertriebszulassungen**

Der Fonds ist zum Stichtag 31.12.2023 neben Liechtenstein auch innereuropäisch notifiziert zum Vertrieb in

- Deutschland
- Österreich
- Schweiz

Demzufolge ist in diesen zusätzlichen Staaten der Vertrieb des Fonds durch entsprechend berechnigte Parteien und an hierfür berechnigte Anleger möglich. Vorbehalten bleiben jeweils nationale einschlägige Regelungen, d.h. der Vertrieb kann auch in anderen Staaten erfolgen soweit dies im gesetzlich zulässigen Rahmen erfolgt.

## **G. Ausblick**

Generell wird davon ausgegangen, dass der Diamantmarkt weiterhin ein von der Nachfrage dominierter Markt bleibt. Die sogenannten „Primär-Vorkommen“ stammen laut Wissenschaft aus der Zeit des Archaikums (vor ca. 4.000 bis ca. 2.5 Milliarden Jahren). Daher ist die Möglichkeit, neue Diamantminen zu finden, sehr beschränkt. In den letzten 10 bis 15 Jahren wurden folglich keine nennenswerten Diamantminen entdeckt. Daher reduziert sich der verfügbare Bestand an Rohdiamanten stetig.

Dadurch, dass Fördermengen stagnieren und gleichzeitig die Nachfrage an Diamanten wächst, dürfte sich der Diamant als seltener Luxusartikel weiter etablieren. Man rechnet damit, dass sich die Nachfrage innert der nächsten ca. 25 Jahren verdoppeln wird, sich das Angebot jedoch nicht in gleichem Umfang entwickeln können. Folglich wird ein Aufwärtsdruck in der Diamantpreisentwicklung erwartet, welcher zusätzlich positive Aussichten für den AIF bringt.

Der Fonds ersucht stets Investitionsmöglichkeiten in Diamanten von besonders schöner Farbe und/oder besonderer Grösse. Diese sehr seltenen Prestige-Objekte werden zu entsprechend hohen Preisen, zum Teil in mittlerer zweistelliger Millionenhöhe, gehandelt.

Im Bereich des Kommissionshandels werden sehr hochpreisige Einzelsteine bereits jetzt und auch künftig gehandelt. Der Kommissionshandel weist jedoch im Gegensatz zum Eigenbestand eine eher geringe bzw. zumindest limitierte Gewinnmarge auf, da der Verkauf immer im Auftrag und auf Rechnung eines Dritten erfolgt.

Die in diesem Beitrag wiedergegebenen Informationen, Kommentare und Analysen dienen nur zu Informationszwecken und stellen weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anlageinstrumenten dar. Eine Haftung für Schäden irgendwelcher Art, die sich aus der Nutzung dieser Angaben ergeben, wird ausgeschlossen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu.

## 2.7. ERFOLGSRECHNUNG

<b>01.01.23 - 31.12.23</b>	<b>USD</b>
<b>Erträge</b>	
Erträge der Bankguthaben	0.00
Erträge der Wertpapiere aus	
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	0.00
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-5'470.41
<b>Total Erträge</b>	<b>-5'470.41</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Passivzinsen	0.49
Revisionsaufwand	15'743.55
Entgelte für Anlageberatung oder Anlageverwaltung	
Vermögensverwaltungsvergütung	34'439.84
Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)	0.00
Anlageberatung	0.00
Sonstige Aufwendungen	
Verwaltungs-/Administrationskosten	111'525.22
Verwahrtgelte	29'999.98
Diverse Kosten	17'808.95
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-2'705.22
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>206'812.81</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-212'283.22</b>
Realisierte Kapitalgewinne / Kapitalverluste	-1'687.75
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-213'970.97</b>
Unrealisierte Kapitalgewinne / Kapitalverluste	420'442.95
<b>Gesamterfolg</b>	<b>206'471.98</b>

## 2.8. VERWENDUNG DES ERFOLGS

<b>31.12.2023</b>	<b>USD</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-212'283.22
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-212'283.22</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>-212'283.22</b>
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

## 2.9. VERÄNDERUNG NETTOVERMÖGEN

01.01.23 - 31.12.23

USD

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'205'614.26
Ausschüttungen	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	69'695.85
Gesamterfolg	206'471.98
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>8'481'782.09</b>

Aufteilung auf Anteilsklassen	SCA <sup>1</sup>	Professional <sup>1</sup>	Early Bird <sup>1</sup>
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00	1'910'657.22	6'294'957.04
Ausschüttungen	0.00	0.00	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00	428'500.20	-358'804.35
Gesamterfolg	0.00	45'497.33	160'974.65
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>0.00</b>	<b>2'384'654.75</b>	<b>6'097'127.34</b>

<sup>1</sup> Die ausgewiesenen Werte beziehen sich auf die Berichtsperiode vom nicht liberiert 01.01.23 - 31.12.23 01.01.23 - 31.12.23

## 2.10. ENTWICKLUNG NETTOINVENTARWERT

Professional	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Entwicklung
Bilanzstichtag	in USD	im Umlauf	pro Anteil	pro Geschäftsjahr
31.12.2023	2'384'654.75	1'957.00	1'218.53	2.23%
31.12.2022	1'910'657.22	1'603.00	1'191.93	5.06%
31.12.2021	1'877'684.39	1'655.00	1'134.55	3.10%
31.12.2020	1'542'863.17	1'402.00	1'100.47	3.32%
31.12.2019	848'879.16	797.00	1'065.09	6.51% <sup>1</sup>
28.02.2019	170'000.00	170.00	1'000.00	Liberierung

Early Bird	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Entwicklung
Bilanzstichtag	in USD	im Umlauf	pro Anteil	pro Geschäftsjahr
31.12.2023	6'097'127.34	4'370.00	1'395.22	2.64%
31.12.2022	6'294'957.04	4'631.00	1'359.31	5.47%
31.12.2021	5'020'151.21	3'895.00	1'288.87	3.51%
31.12.2020	5'401'429.70	4'338.00	1'245.14	3.77%
31.12.2019	4'128'686.10	3'441.00	1'199.85	9.18%
31.12.2018	2'500'253.62	2'275.00	1'099.01	9.90% <sup>1</sup>
24.07.2018	1'945'000.00	1'945.00	1'000.00	Liberierung

<sup>1</sup> Ausweis der effektiven Berichtsperiode, keine Annualisierung

Die historische Entwicklung stellt keinen Indikator für die laufende oder künftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## 2.11. INVENTAR DER ANLAGEN

Titel	Währung	Bestand		Käufe 1)	Verkäufe 2)	Bestand		Marktwert USD	Anteil %
		01.01.2023				31.12.2023			
<b>Sonstige Beteiligungspapiere (nicht kotiert)</b>									
Kommanditeinlage Blue Sky Alternatives Trading AG & Co KG	USD	6'014'782		230'000	370'000	5'874'782		8'492'073	100.12%
<b>Total Sonstige Beteiligungspapiere (nicht kotiert)</b>								<b>8'492'073</b>	<b>100.12%</b>
<b>Bankguthaben</b>									
Kontokorrent USD	USD					54'822		54'822	0.65%
<b>Total Bankguthaben</b>								<b>54'822</b>	<b>0.65%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>									
	USD							-	0.00%
<b>Gesamtvermögen</b>								<b>8'546'896</b>	<b>100.77%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									
	USD							-65'114	-0.77%
<b>Nettovermögen</b>								<b>8'481'782</b>	<b>100.00%</b>

1) Käufe umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkäufe umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

## 3. ERGÄNZENDE ANGABEN

### Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Ende der Berichtsperiode bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- SIGMA Bank AG, Fürstentum Liechtenstein

### Devisenkurse

USD - CHF 0.8415

### Bewertungsstichtag

Als Basis für den vorliegenden Bericht dient die letzte NAV Kalkulation des aktuellen Berichtszeitraumes.

### Berechnung und Bewertung

Allfällige geringfügige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Das Vermögen des AIF wird nach den folgenden Grundsätzen bewertet:

1) Anlagen, die an einer Börse kotiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden in der Regel zum Schlusskurs des Bewertungstages bewertet. Wird eine Anlage an mehreren Börsen oder Märkten gehandelt, ist vorbehaltlich Ziffer 2) der Kurs jenes Marktes massgebend, welcher der Hauptmarkt für diese Anlage ist.

2) Bei Anlagen in Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tage kann die Differenz zwischen Einstands- (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden und eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.

3) Finanzierungen (z.B. Vergabe von Darlehen; zinstragende Wertpapiere etc.) werden grundsätzlich auf Basis einer Nominalbewertung plus Zinsauflauf bewertet. Die Werthaltigkeit der Position wird in der Regel anhand von z.B. Jahresrechnungen der Kapitalempfänger plausibilisiert, sofern es sich um nicht gelistete Gegenparteien handelt. Zinssensitivitäten werden bei der Bewertung nicht berücksichtigt, wenn diese aus Sicht des AIFM keinen signifikanten Einfluss



ausüben. Soweit Zweifel an der Werthaltigkeit bestehen, kann einerseits über Drittparteien (Testate, Bestätigungen) eine höhere Bewertungssicherheit erreicht, andererseits können auch Sicherheitsabschläge auf die Position vorgenommen werden.

4) Anlagen an einem nicht an einer Börse oder geregelten Markt gehandelten Unternehmen werden in der Regel anhand eines geprüften Jahresabschlusses, der nach anerkannten Rechnungslegungsstandards erstellt und von einer qualifizierten Drittpartei testiert ist, bewertet. Der AIFM zieht, sofern eine eigenständige Bewertung nicht durchgeführt werden kann, für die Bewertung eine fähige unabhängige Drittpartei bei. Der testierte Abschluss des zu bewertenden Unternehmens sollte hierbei nicht länger als sechs Monate (im Hinblick auf den Bewertungstag des AIF) zurückliegen. Bei Nichtverfügbarkeit eines aktuellen Abschlusses ist eine alternative Vorgehensweise mit dem Wirtschaftsprüfer abzustimmen. Es wird nach gängigen Bewertungsgrundsätzen wie NAV (z.B. testiertes Eigenkapital), letzte Finanzierungsrunde bzw. Kapitalerhöhung oder vergleichbaren Transaktionen, Multiple-Analysen oder mittels Discounted Cash-Flow (DCF) bewertet. Der AIFM legt somit Bewertungsmethoden fest, die den seiner Ansicht nach wahrscheinlichen Verkaufswert zum Zeitpunkt der Bewertung ermitteln. Um die Stetigkeit der Bewertung zu fördern, ist von einer einmal gewählten Methodik in wesentlichem Umfang nur nach Rücksprache mit dem Wirtschaftsprüfer abzuweichen.

5) OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüf- baren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

6) Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Anteile die Rück- nahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen AIF kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise fest- gelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewert- et, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüf- baren Bewertungsmodellen festlegt.

7) Die liquiden Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

8) Vermögensgegenstände nach Ziffer 1), für die kein handelbarer oder marktgerechter Kurs verfügbar ist, sowie Ver- mögensgegenstände, die nicht unter die Ziffern 2) – 7) fallen, werden vom AIFM oder unter dessen Leitung oder Auf- sicht durch qualifizierte Beauftragte mit dem Preis bewertet, der bei sorgfältigem Verkauf zum Zeitpunkt der Bewer- tung wahrscheinlich erzielt werden würde.

9) Für den AIF werden die Anlagen, die nicht auf die Rechnungswährung des AIF bzw. Referenzwährung der Anteils- klassen lauten, in die Rechnungswährung/Referenzwährung zum Devisenmittelkurs umgerechnet.

10) Die Blue Sky Alternatives Trading AG & Co KG („BSAT“) wird nach der Substanzwertmethode bewertet. Als Wert- ansatz wird der Nettosubstanzwert herangezogen, der sich aus dem Eigenkapital zuzüglich stiller Reserven ergibt.

11) Sollte der AIF selbst Diamanten in seinem direkten Eigentum halten oder wären Diamanten im Rahmen einer Sacheinlage bzw. Sachauslieferung zu bewerten, finden für die Bewertung je nach Art des zu bewertenden Diamanten die Regelungen zur Diamantenbewertung (gemäss den Konstituierenden Dokumenten) Anwendung.

Es bleibt dem AIFM vorbehalten, im Zuge der Bewertung von Diamanten die Meinung von qualifizierten Drittparteien einzuholen, welche die Bewertung des AIFM stützen. Zusätzlich kann der AIFM auch beschliessen, Diamanten durch

ein Gutachten einer qualifizierten Drittpartei bewerten zu lassen. Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des AIF anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich oder tatsächlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

### Laufende Kosten in der Berichtsperiode (Total Expense Ratio)

Ausführungen unter "Kennzahlen".

### Performance in der Berichtsperiode

Ausführungen unter "Entwicklung Nettoinventarwert".

### Vermögensgegenstände, welche aufgrund Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind

Keine (0.00% des NAV)

### Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellte Sicherheiten

Keine Sicherheiten bestellt.

### Risikoprofil



Der AIF eignet sich für Anleger mit einem langfristig orientierten Anlagehorizont, die im Rahmen ihrer persönlichen Vermögensdiversifikation Investitionen der in den Konstituierenden Dokumenten dargelegten Anlagestrategie anstreben und insbesondere konzentrierte, hohe Veranlagungsrisiken zu tragen bereit sind. Diese Berechnung des Risiko- und Ertragsprofils beruht auf historischen Daten oder bei fehlender Historie, auf den kumulierten Kosten des Produkts. Eine Vorhersage künftiger Entwicklungen ist damit nicht möglich. Die Einstufung des AIF kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein AIF, der in Kategorie 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar. Der AIF ist in der **Kategorie 5** eingestuft. Das Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, so dass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten. Alle Anlagen sind mit Risiken verbunden. Die Risiken können unter anderem Aktien- und Anleihemarktrisiken, Wechselkurs-, Zinsänderungs-, Kredit- und Volatilitätsrisiken sowie politische Risiken umfassen beziehungsweise damit verbunden sein. Jedes dieser Risiken kann auch zusammen mit anderen Risiken auftreten. Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des AIF abhängig und kann nicht im Voraus festgelegt werden. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass der Wert der Anteile gegenüber dem Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass der Anleger des Fonds sein investiertes Kapital zurück erhält (Totalverlust).

### Konzentrationsrisiko

Die Anlagestrategie des AIF sieht die nahezu ausschliessliche Veranlagung in eine Anlage, die Blue Sky Alternatives Trading AG & Co KG (BSAT), vor. Der AIF weist daher ein sehr hohes Konzentrationsrisiko auf, wodurch eine

Risikostreuung auf direkter Ebene des Fonds wegfällt. Indirekt erfolgt jedoch auf Ebene der BSAT eine Diversifikation zum einen im Rahmen der Investition in unterschiedliche Diamantenkategorien und zum anderen im Rahmen unterschiedlicher Geschäftsstrategien. Die indirekten Diversifikationskriterien sind gemäss den Anlagebedingungen des Fonds erst ab einem Vermögen von USD 20 Mio. einzuhalten.

#### Unzureichende Liquidität und Verkehrsfähigkeit

Es kann keine Garantie abgegeben werden, dass Diamanten jederzeit zum letzten im Rahmen der NAV-Ermittlung angewandten Wert verkauft werden können. Auktionspreise sind schwer vorhersehbar und Preise, welche über private Transaktionen vereinbart werden, sind nicht öffentlich. Ein unerwartetes Überangebot an Produkten, Verkäufern oder eine diamantspezifische Finanzkrise aufgrund von Entscheidungen von Banken, die die Diamantenindustrie finanzieren, würde den Handelsmarkt überschwemmen und würde die Illiquidität der Diamanten erhöhen und Verkehrsfähigkeit herabsetzen.

**Eine ausführliche Darstellung der Risiken sowie ergänzende Risikohinweise sind den Konstituierenden Dokumenten des Fonds zu entnehmen.**

## Eingesetzte Risikomanagement-Systeme

### Gesamtrisiko nach Commitment-Ansatz

Stichtag:	Gesamtrisiko:	Veränderung:
<b>31.12.2023</b>	<b>100.77%</b>	<b>-0.02%</b>
31.12.2022	100.79%	

### Gesamtrisiko nach Brutto-Ansatz

Stichtag:	Gesamtrisiko:	Veränderung:
<b>31.12.2023</b>	<b>100.12%</b>	<b>0.05%</b>
31.12.2022	100.07%	

### Maximaler Hebel / Erwarteter Hebel <sup>1</sup>

Kein Hebel

<sup>1</sup> Im Zusammenhang mit abgegrenzten oder bestehenden aber noch nicht beglichenen Verpflichtungen des Fonds, aus Absicherungsgeschäften von direkten oder indirekten Anlagen oder aufgrund von vergleichbaren Effekten, kann der Fonds einen Hebel eingehen.

## Regelungen zur Steuerung der Liquidität

Das Liquiditätsprofil eines Fonds ist bestimmt durch dessen Struktur hinsichtlich der sich im Portfolio befindlichen Vermögenswerte und Verpflichtungen sowie der Anlegerstruktur des Fonds. Das Liquiditätsprofil basiert auf der Einschätzung der Liquidität der einzelnen Anlageinstrumente und deren Anteil am Gesamtportfolio des Fonds. Dabei werden für die sich im Fonds befindlichen Vermögenswerte verschiedene Faktoren wie beispielsweise Instrumentenart, Handelbarkeit etc. berücksichtigt sowie allenfalls eine qualitative Einschätzung vorgenommen. Desweiteren werden Berechnungen erstellt und untersucht, wie sich verschiedene Schätzungen zur Liquidität der Vermögenswerte im Fonds auf die Fähigkeit auswirken, simulierte Mittelabflüsse zu bedienen. Auf Basis von quantitativen Faktoren erfolgt eine regelmässige Überwachung und Gesamteinschätzung des Liquiditätsrisikos des Fonds. Die Verwaltungsgesellschaft trifft Vorkehrungen zur Liquiditätssicherung unter Anwendung eines Liquiditätsüberwachungsverfahrens um quantitative und qualitative Risiken von sich im Fondsvermögen befindlichen Positionen und geplanten Investitionen, welche wesentliche Auswirkungen auf das Liquiditätsprofil des Fonds haben, zu bewerten. Auf Basis von zuverlässigen, aktuellen quantitativen oder im Anlassfall qualitativen Informationen führt die Verwaltungsgesellschaft regelmässige, den gesetzlichen Anforderungen entsprechende, Stresstests durch. Im Vergleich zur Vorperiode wurden in der aktuellen Berichtsperiode keine neuen Regelungen eingeführt, bestehende Regeln verändert oder aufgehoben.

## Vergütungsinformation auf Ebene des Fonds

Die reglementarische Vergütung zu Lasten des Fondsvermögens umfasst die Entschädigung des AIFM / der Verwaltungsgesellschaft, des Portfolio Managers, der Verwahrstelle, des Wirtschaftsprüfers und sonstige Entschädigungen gemäss dem Fonds-Prospekt / den konstituierenden Dokumenten. Die Gesamtsumme der während der Berichtsperiode für die Verwaltung vorgenommenen Vergütungen / gebildeten Rückstellungen teilt sich wie folgt auf:

**01.01.23 - 31.12.23**

	<b>USD</b>
Vermögensverwaltungsvergütung	34'439.84
Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)	0.00
Anlageberatung	0.00
Vergütung an Wirtschaftsprüfer	15'743.55
Verwaltungs-/Administrationskosten	111'525.22
Verwarentgelte	29'999.98
<b>Total vorgenommene Vergütungen / gebildete Rückstellungen</b>	<b>191'708.59</b>

**Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft / des AIFM**

Mitarbeiter des AIFM, insbesondere Entscheidungsträger, unterliegen besonderen Vergütungsregelungen betreffend die Ausrichtung von z.B. variablen Vergütungskomponenten. Bei der Verwaltung von Fonds durch den AIFM wird zur Vermeidung einer übermässigen Risikobereitschaft eine solide und umsichtige Vergütungspolitik und -praxis sichergestellt und Organisationsstrukturen vermieden, die zu Interessenkonflikten führen. So werden z.B. variable Vergütungen ausschliesslich unabhängig von der wirtschaftlichen Entwicklung der durch den AIFM verwalteten Fonds bezahlt. Ergänzende Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik des AIFM werden kostenlos unter [www.onefunds.li](http://www.onefunds.li) zur Verfügung gestellt.

**Vergütungsinformation auf Ebene der Verwaltungsgesellschaft / des AIFM ( U N G E P R Ü F T )**

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die **ONE Funds AG** (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für die **Blue Sky Alternatives SICAV** 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"<sup>4)</sup> sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden 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 Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.onefunds.li/ivestor-information/](http://www.onefunds.li/ivestor-information/) 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.

### 31.12.2023

#### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft <sup>1)</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr		CHF	1.53 - 1.59 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	1.40 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>		CHF	0.12 - 0.18 Mio.
direkt aus dem Fonds bezahlte Vergütungen <sup>3)</sup>			Keine
an Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees			Keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft			10
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft	Teilfonds		Vermögen
in UCITS	1	CHF	5.61 Mio.
in AIF	17	CHF	442.03 Mio.
Total	18	CHF	447.64 Mio.

#### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" <sup>4)</sup> der Gesellschaft		CHF	1.47 - 1.53 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	1.34 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>		CHF	0.12 - 0.18 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft			7
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft		CHF	0.06 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	0.06 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>		CHF	0.00 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft			3

<sup>1)</sup> Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inkl. 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.

<sup>2)</sup> Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

<sup>3)</sup> Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

<sup>4)</sup> 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.

#### Vergütungsinformation auf Ebene der Vermögensverwaltungs-Gesellschaft (UNGEPRÜFT)

Keine Delegation der Vermögensverwaltung.

#### Nachhaltigkeit (ESG)

##### 1. (EU) 2019/2088 („SFDR“)

Bei diesem Fonds handelt es sich nicht um ein Finanzprodukt nach Art. 8 oder Art. 9 VO (EU) 2019/2088 („SFDR“).

##### 2. Disclaimer gemäss Art. 7 VO (EU) 2020/852 („Taxonomy“)

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten („Taxonomy“).

### Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

#### Mitteilung an die Anleger vom 28.07.2023 / Adressänderung des AIFM und des Fonds, Ergänzungen ESG und KID

Die Anleger wurden über die Adressänderung des AIFM und des Fonds sowie Ergänzungen betreffend ESG und dem Basisinformationsblatt (KID) informiert. Die Mitteilung an die Anleger ist unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar.

### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

#### Mitteilung an die Anleger vom 10.07.2024 / Veröffentlichung Jahresbericht per 31.12.2023

Die Anleger wurden über den nachfolgenden Sachverhalt informiert:

Die Veröffentlichung des Jahresberichtes des Fonds für das Geschäftsjahr 2023 konnte nicht fristgerecht bis zum 30.06.2024 (innerhalb von 6 Monaten nach dem Bilanzstichtag) erfolgen. Der Fonds ist davon abhängig, dass die Blue Sky Alternatives Trading AG & Co. KG (und deren Tochtergesellschaften), in welche der Fonds investiert ist, dem Fonds ihren konsolidierten testierten Jahresabschluss übermittelt. Die Mitteilung an die Anleger ist unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein wurde als zuständige Aufsichtsbehörde des Fonds über den Sachverhalt informiert. Am 25.07.2024 (nach dem Bilanzstichtag) wurde der testierte Bericht der Blue Sky Alternatives Trading AG & Co. KG an den AIFM übermittelt und im Anschluss der testierte Jahresbericht des Fonds per 31.12.2023 auf dem Publikationsorgan [www.lafv.li](http://www.lafv.li) publiziert.

## **Bericht der Revisionsstelle über die finanzielle Berichterstattung 2023**

(Jahresrechnung der Blue Sky Alternatives SICAV (Investmentgesellschaft) und Jahresbericht des Teilfonds)

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung der Blue Sky Alternatives SICAV (Investmentgesellschaft), bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang (Seiten 3 – 7) und die Zahlenangaben im Jahresbericht des Teilfonds, bestehend 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, (Seiten 8 – 10 und Seiten 14 – 21), geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Jahresrechnung und die Zahlenangaben im Jahresbericht des Teilfonds ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Investmentgesellschaft und des Teilfonds 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 der Jahresrechnung und den Jahresbericht des Teilfonds“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Investmentgesellschaft sowie dem 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 Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwalter alternativer Investmentfonds sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht und Jahresrechnung, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts des Teilfonds und geprüften Jahresrechnung und unserem dazugehörigen 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 zur Jahresrechnung und zum Jahresbericht des Teilfonds oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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

## **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft für die Jahresrechnung sowie des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht des Teilfonds**

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwalter alternativer Investmentfonds sind verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, resp. eines Jahresberichtes des Teilfonds in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwalter alternativer Investmentfonds als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung und eines Jahresberichtes des Teilfonds zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft und bei der Aufstellung des Jahresberichts des Teilfonds der Verwalter alternativer Investmentfonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft, resp. des Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft oder der Verwalter alternativer Investmentfonds beabsichtigen, entweder die Investmentgesellschaft zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

## **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht des Teilfonds**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung und der Jahresbericht des Teilfonds als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, 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 dieser Jahresrechnung und 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 in der Jahresrechnung und im Jahresbericht des Teilfonds aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Verwalters alternativer Investmentfonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie dem Verwalter alternativer Investmentfonds 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 der Investmentgesellschaft oder ihres Teilfonds 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 in der Jahresrechnung und im Jahresbericht des Teilfonds 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 der Investmentgesellschaft oder ihres Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung und des Jahresberichtes des Teilfonds einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die der Jahresrechnung und dem Jahresbericht zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie mit dem Verwalter 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.

### **Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen**

Ferner bestätigen wir, dass die Jahresrechnung der Investmentgesellschaft dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entsprechen und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung der Investmentgesellschaft zu genehmigen.

Wir weisen darauf hin, dass die Jahresrechnung der Blue Sky Alternatives SICAV entgegen den Vorschriften von Art. 179a PGR nicht innerhalb von sechs Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres dem obersten Organ zur Genehmigung unterbreitet worden ist.

Zusätzlich weisen wir darauf hin, dass die vorliegende finanzielle Berichterstattung der Blue Sky Alternatives SICAV und des Teilfonds entgegen Art. 104 Abs. 1 AIFMG nicht innerhalb von sechs Monaten nach Abschluss des Geschäftsjahres erstellt und publiziert worden ist.

Schaan, 26. Juli 2024

Grant Thornton AG

Egon Hutter  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer  
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Florian Koch  
Zugelassener Wirtschaftsprüfer