

PTF FUND

PTF Bonds Fund

31.12.2024

Jahresbericht

geprüft

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft
(Umbrella mit einem Teilfonds)

Inhaltsverzeichnis

I. Geprüfte Angaben

Verwaltung und Organe	3
Fonds in Kürze	4
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Erfolgsrechnung	5
Verwendung des Erfolgs	5
Veränderung des Nettovermögens	6
Anteile im Umlauf	6
Entwicklung der Eckdaten	6
Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	7
Ergänzende Angaben	9

II. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen	13
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	14
Bericht des Wirtschaftsprüfers	16

I. Geprüfte Angaben

Verwaltung und Organe

AIFM	Ahead Wealth Solutions AG Austrasse 15 9490 Vaduz Liechtenstein
Verwaltungsrat	Dr. Andreas Mattig Präsident Zug Schweiz Beat Frischknecht Weinfeld Schweiz (bis 12.12.2024) Doris Beck Ruggell Liechtenstein (bis 12.12.2024) Dr. Wolfgang Maute Müllheim Schweiz (bis 12.12.2024)
Geschäftsleitung	Alex Boss Vorsitzender Vaduz Liechtenstein Peter Bargetze Triesen Liechtenstein Barbara Oehri Gamprin-Bendern Liechtenstein
Verwahrstelle	VP Bank AG Aeulestrasse 6 9490 Vaduz Liechtenstein
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 9494 Schaan Liechtenstein
Zahl- und Informationsstelle in Deutschland	DZ Bank AG Platz der Republik 60325 Frankfurt am Main Deutschland
Steuerlicher Vertreter in Österreich	KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Porzellangasse 51 1090 Wien Österreich
Vertreter in der Schweiz	1741 Fund Solutions AG Burggraben 16 9000 St. Gallen Schweiz
Zahlstelle in der Schweiz	Tellco AG Bahnhofstrasse 4 6430 Schwyz Schweiz

Fonds in Kürze

	EUR
Nettofondsvermögen per 31.12.2024 in Mio.	8.66
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2024	1'030.50
Rendite seit Emission in % p.a.	1.03
Rendite in der Berichtsperiode in %	9.78
Portfolioverwaltungsgebühr in % p.a.	1.95
Verwaltungskosten max. in % p.a. (zuzügl. max. CHF 48'000 p.a.)	0.20
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	3.10
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	4.17
Ausgabekommission (max.) in %	5.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00
Performance Fee in %	20.00
Hurdle Rate in %	0.00
High Watermark	ja
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Valorennummer CH	115443325
ISIN	LI1154433257
Wertpapierkennnummer DE	A3DCK1
Fondsdomizil	Liechtenstein

Die historische Performance ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung der Anteile. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Gebühren unberücksichtigt.

Tätigkeitsbericht

Der Fonds investiert aktuell einen grossen Anteil des Fondsvermögens in börsenkotierte Anleihen mit Emittenten aus den Hauptemissionsländern Österreich, Holland und Grossbritannien. Der Fonds hält an seiner Buy and Hold Strategie fest und bisher sind alle Zinszahlungen ordnungsgemäss erfolgt.

Die Anleihen-Renditen sind im Jahre 2024 im EUR marktbedingt gefallen. Die Buy and Hold Strategie an Hochverzinslichen Anleihen hat sich im Jahr 2024 ausgezahlt. Es wird erwartet, dass im Jahr 2025 eine marktbedingte Erholung der Anleihen-Preise eintreten wird sowie fortlaufende Zinszahlungen durch die gehaltenen Anleihen erfolgen, die allesamt gute Renditen aufweisen. Ca. 87 % der Gelder sind in Euro veranlagt, der Rest in USD. Diese Allokation wird voraussichtlich so beibehalten werden. Ein Drittel der Anlagen sind in Anleihen mit variablem Zins angelegt, rund die Hälfte sind Fixcoupon-Anleihen. Daher reagiert das Portfolio eher langsam auf Zinsänderungen, auch wenn das Zinsniveau im Jahr 2025 weiter fallen sollte. Die Anlagestrategie des Fonds wird unverändert weiterverfolgt. Der Fonds hat im Jahre 2024 eine Performance von +9.78% (Vorjahr +8.72%) erwirtschaftet.

Januar 2025

Vermögensrechnung per 31.12.2024

EUR

Bankguthaben auf Sicht	320'482.55
Wertpapiere	8'377'189.31
Sonstige Vermögenswerte	147'359.41
Gesamtvermögen	8'845'031.27
Verbindlichkeiten	-184'694.89
Nettovermögen	8'660'336.38
Anteile im Umlauf	8'404.000
Nettoinventarwert pro Anteil	1'030.50

Erfolgsrechnung (01.01.2024 - 31.12.2024)

EUR

Erträge der Bankguthaben	4'523.21
Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	381'831.50
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	75'393.89
Total Erträge	461'748.60
Verwahrstellenvergütung	-18'000.13
Portfolioverwaltungsgebühr	-139'738.01
Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)	-76'487.74
Passivzinsen	-0.34
Sonstige Aufwendungen	-65'338.44
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-54'307.37
Total Aufwendungen	-353'872.03
Nettoertrag	107'876.57
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	158'720.52
Realisierter Erfolg	266'597.09
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	362'880.08
Gesamterfolg	629'477.17

Verwendung des Erfolgs

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	107'876.57
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	107'876.57
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	107'876.57
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

EUR

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'816'024.85
Saldo aus dem Anteilsverkehr	5'214'834.36
Gesamterfolg	629'477.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'660'336.38

Anteile im Umlauf

Anzahl

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	3'000.000
Ausgegebene Anteile	9'604.000
Zurückgenommene Anteile	-4'200.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	8'404.000

Entwicklung der Eckdaten

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance in %
28.01.2022 (Liberierung)	1'000.00	3'000.000	3'000'000	
31.12.2022	863.38	3'000.000	2'590'128	-13.66
31.12.2023	938.67	3'000.000	2'816'025	8.72
31.12.2024	1'030.50	8'404.000	8'660'336	9.78

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand	Käufe	Verkäufe	Bestand	Whg	Kurs	Kurswert	in %
	31.12.2023	1)	1)	31.12.2024				
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
Ägypten 6.375% 19-11.04.31	0	200'000	100'000	100'000	EUR	88.032	88'032	1.02
Banque Cen. Tunisie 6.375% 19-15.07.26	0	500'000	300'000	200'000	EUR	94.485	188'970	2.18
Central Bk Tunisia 5.625% 17-17.02.24	200'000	0	200'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Eleving Group 9.5% 21-18.10.26	400'000	400'000	0	800'000	EUR	98.612	788'896	9.11
FOURCORE TECH 10% 24-28.02.26	0	250'000	0	250'000	EUR	96.000	240'000	2.77
Heineken N.V. 1% 16-04.05.26	0	500'000	0	500'000	EUR	97.862	489'310	5.65
Kroatien, Rep. 2.7% 18-15.06.28	0	300'000	0	300'000	EUR	100.350	301'050	3.48
Österreich 0.85% 20-30.06.2120	0	900'000	0	900'000	EUR	42.087	378'783	4.37
Österreich 2.1% 17-20.09.2117	0	1'100'000	0	1'100'000	EUR	75.661	832'271	9.61
Rolls-Royce 4.625% 20-16.02.26	0	500'000	0	500'000	EUR	101.444	507'220	5.86
Slowakei EO-Anl. 3% 24-07.02.26	0	300'000	0	300'000	EUR	100.516	301'548	3.48
Warimpex 8% 24-26.06.25	0	1'400'000	1'400'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Coinbase Gl 3.625% 21-01.10.31	0	600'000	300'000	300'000	USD	84.090	243'621	2.81
Total							4'359'701	50.34
Floater								
Julius Baer 2.375% FRN open end	0	300'000	300'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Argentum Netherl. 4.375% 15 PERP	200'000	0	0	200'000	EUR	100.080	200'160	2.31
ASR Nederland N.V. 6.625% 24 PERP	0	400'000	0	400'000	EUR	104.673	418'692	4.83
Banco de Sabadell 21-open end FLR	200'000	0	0	200'000	EUR	100.391	200'782	2.32
Bank of Cyprus 21-23.10.31 FLR	200'000	0	100'000	100'000	EUR	102.800	102'800	1.19
Bayer AG 6.625% 23-25.09.83	0	400'000	300'000	100'000	EUR	103.255	103'255	1.19
Brit. Am. Tobacco 3.75% 21 PERP	200'000	0	0	200'000	EUR	96.326	192'652	2.22
Caixabank 21-open end FLR	200'000	0	200'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Commerzbank 4.25% 21-open end FLR	200'000	400'000	400'000	200'000	EUR	94.230	188'460	2.18
De Volksbank 7% 22 PERP	0	400'000	200'000	200'000	EUR	104.051	208'102	2.40
Deutsche Bank 21-open end FLR	200'000	600'000	400'000	400'000	EUR	92.855	371'420	4.29
Electricité de France 14-o.e. FRN	200'000	0	200'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Erste Group Bank 17-open end FLR	200'000	0	200'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Groupama S.A. 14 - o.E. FRN	0	300'000	300'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Koninklijke KPN 6% 22 PERP	0	200'000	0	200'000	EUR	106.105	212'210	2.45
Luminor Bk 7.75% 23-08.06.27	0	400'000	200'000	200'000	EUR	106.265	212'530	2.45
NN Group 6.375% 24 PERP	0	200'000	200'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Raiffeisen 17-open end FLR	200'000	400'000	600'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Rakuten Group 21-open end FLR	200'000	200'000	200'000	200'000	EUR	93.197	186'394	2.15
ING Group 19-open end FLR	200'000	0	200'000	0	USD	0.000	0	0.00
UBS FLR 20 PERP	0	200'000	0	200'000	USD	100.001	193'145	2.23
Total							2'790'602	32.22
Total Obligationen							7'150'304	82.56
Anlagefonds								
Gemischte Fonds								
AIF Univ.Ass.-AIF Max Flex. Fd	0	2'300	0	2'300	EUR	122.110	280'853	3.24
Total							280'853	3.24
Total Anlagefonds							280'853	3.24
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							7'431'157	85.81

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2023	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 31.12.2024	Whg	Kurs	Kurswert in EUR	in % des NAV
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Anlagefonds								
Aktienfonds								
PROFFE TRENDFOLGER FUND	0	300	150	150	EUR	1'825.850	273'878	3.16
Total							273'878	3.16
Total Anlagefonds							273'878	3.16
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Strukturiertes Produkt auf Aktien / Indizes / Obligationen / Zinsen oder Währungen								
Tracker VV Issuer PCC 24-14.02.28	0	652	0	652	USD	1'067.510	672'155	7.76
Total							672'155	7.76
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							672'155	7.76
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							946'033	10.92
Total Wertpapiere							8'377'189	96.73
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							320'483	3.70
Total Bankguthaben							320'483	3.70
Sonstige Vermögenswerte							147'359	1.70
Gesamtvermögen							8'845'031	102.13
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-184'695	-2.13
Total Verbindlichkeiten							-184'695	-2.13
Nettovermögen (NAV)							8'660'336	100.00

1) inkl. Splitt, Rückzahlungen, Gratisaktien und Zuteilungen aus Anrechten

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr läuft jeweils vom 1. Januar bis zum 31. Dezember.

Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des AIF ist der Euro (EUR).

Bewertungsgrundsätze

Das Fondsvermögen wird nach den folgenden Grundsätzen bewertet:

- 1) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- 2) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
- 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 des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
- 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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- 6) Investmentvermögen wie OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
- 7) Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- 8) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- 9) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des 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 Teilfondsvermögens 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.

Verwendete Devisenkurse per 31. Dezember 2024

EUR 1.00 = USD 1.035500

EUR 1.00 = CHF 0.938404

Vergütungsinformationen auf Stufe Produkt

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf EUR 265'228.28. Diese teilt sich wie folgt auf:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in EUR
Verwaltungskosten	Max. 0.20 % p.a. zuzügl. max. CHF 48'000 p.a.	49'002.53 (0.68 % p.a.)
Portfolioverwaltungsgebühr	Max. 1.95 % p.a.	139'738.01 (1.95 % p.a.)
Performance Fee	20 % mit High Watermark	76'487.74 (20 %)

Verwaltungskosten

Der AIFM stellt für das Risikomanagement sowie für die Administration des jeweiligen Teilfonds jährliche Gebühren gemäss Anhang B „Teilfonds im Überblick“ der konstituierenden Dokumente in Rechnung. Diese Gebühren werden auf Basis des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens bzw. der entsprechenden Anteilsklasse berechnet, zu jedem Bewertungstag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils quartalsweise im Nachhinein erhoben. Die Gebühren des jeweiligen Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilsklasse sind Anhang B „Teilfonds im Überblick“ zu entnehmen. Es steht dem AIFM frei, für eine oder mehrere Anteilsklassen des jeweiligen Teilfonds unterschiedliche Verwaltungskosten festzulegen.

In den Verwaltungskosten ebenfalls enthalten ist die Vergütung an die Verwahrstelle für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Verwahrstellenvertrag.

Portfolioverwaltungsgebühr

Der Portfolioverwalter erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben aus dem Portfolioverwaltungsvertrag eine gemäss Anhang B „Teilfonds im Überblick“ der konstituierenden Dokumente ausgewiesene Vergütung. Die Portfolioverwaltungsgebühr wird auf Basis des durchschnittlichen Netto-Teilfondsvermögens bzw. der entsprechenden Anteilsklasse berechnet, zu jedem Bewertungstag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils quartalsweise im Nachhinein erhoben. Es steht dem AIFM frei, für eine oder mehrere Anteilsklassen des jeweiligen Teilfonds unterschiedliche Portfolioverwaltungsgebühren festzulegen.

Transaktionskosten

Der AIF trägt sämtliche aus der Verwaltung und Verwahrung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben). Der AIF trägt ferner allfällige externe Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. In der Berichtsperiode sind solche Kosten in Höhe von EUR 28'551.59 angefallen.

Total Expense Ratio (TER)

Sofern der AIF per Berichtsstichtag mehr als 10 % seines Nettofondsvermögens in andere Fonds (Zielfonds) investiert hat, wird eine so genannte „synthetische TER“ berechnet. Das heisst, zusätzlich zur TER des Fonds werden die gewichteten, anteiligen TER's der Zielfonds (sofern verfügbar) hinzugerechnet, wobei erhaltene Bestandspflegeprovisionen in Abzug gebracht werden.

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Euroclear Bank SA/NV | Brüssel
- International Fund Services & Asset Management S.A. | Luxemburg
- SIX SIS AG. | Olten

Portfolioverwalter

Das Portfoliomanagement und somit die Anlageentscheide waren bis zum 4. September 2024 an die ONE Asset Management AG, Austrasse 14, 9495 Triesen, Liechtenstein, delegiert.

Publikationen

Der AIFM veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht. Dieser Bericht, der Fondsprospekt sowie das Basisinformationsblatt (PRIIP KID) können beim AIFM, der Verwahrstelle, bei den Vertretern und Zahlstellen kostenlos bezogen werden. Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie weitere Informationen werden auf der Website des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li), des AIFM (www.ahead.li) sowie der fundinfo AG (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

ESG - Nachhaltigkeit

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vertriebsländer

Der AIF richtet sich an professionelle Anleger und Privatanleger. Privatanleger ist jeder Anleger, der kein professioneller Anleger im Sinne von Richtlinie 2004/39/EG (MiFID) ist. Neben dem Vertrieb an professionelle Anleger und Privatanleger in Liechtenstein, findet der Vertrieb auch an professionelle und semi-professionelle Anleger in Deutschland, an professionelle Anleger in Österreich sowie an qualifizierte Anleger in der Schweiz statt.

Liquidität des AIF

Für den AIF dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Bei Titeln kleinerer Gesellschaften (Nebenwerte) besteht das Risiko, dass der Markt phasenweise nicht liquid ist. Dies kann zur Folge haben, dass Titel nicht zum gewünschten Zeitpunkt und/oder nicht in der gewünschten Menge und/oder nicht zum erhofften Preis gehandelt werden können.

Der Prozentanteil der Vermögensgegenstände, die wegen ihrer Illiquidität speziellen Vorkehrungen unterworfen sind beträgt per Berichtsdatum: 0.00 %

Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität: keine

Risikoprofil

Die Wertentwicklung der Anteile des AIF 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 sein investiertes Kapital zurückerhält.

Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen.

Der AIFM hat neben anderen allgemeinen Risiken nachfolgende wesentlichen bzw. fondsspezifischen Risiken definiert:

- Marktrisiko (Kursänderungsrisiko)
- Zinsänderungsrisiko
- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Währungsrisiko
- Risiken beim Einsatz von Derivativen Finanzinstrumenten
- Konjunkturrisiko
- Abwicklungsrisiko
- Settlement Risiko
- Operationelles Risiko
- Risiko aus dem Collateral Management im Zusammenhang mit OTC-Finanzderivaten und effizienten Portfolio-management-Techniken
- Hedgingrisiko
- Verwahrisiko
- Nachhaltigkeitsrisiken

Risikomanagementsystem

Der AIFM verwendet als Risikomanagementmethode den Commitment Approach.

Angaben im Zusammenhang mit der Hebelfinanzierung

Beschreibung	Verschuldungsgrad/ Sicherheiten und Garantien	Hebelfinanzierung Brutto-Methode	Hebelfinanzierung Commitment-Methode
Maximal gem. Prospekt	10.00 %	-	-
Beginn der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Ende der Berichtsperiode	0.00 %	-	-
Aktuelle Auslastung	-	98.40 %	101.96%
Max. Auslastung in der Berichtsperiode	-	121.32 %	121.32 %
Recht zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine	-	-
Art der gewährten Garantien	Keine	-	-

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Am 3. September 2024 hat die FMA die nachfolgend aufgeführten Änderungen sowie die damit verbundenen Anpassungen der konstituierenden Dokumente inklusive fondsspezifischer Anhang zur Kenntnis genommen:

- Delegation Portfolioverwaltung – neu: keine Delegation (bisher: ONE Asset Management AG)

Neben den oben aufgeführten Änderungen wurden einige formelle Änderungen und Ergänzungen vorgenommen, die im Einzelnen nicht publiziert werden. Die konstituierenden Dokumente, die Basisinformationsblätter (PRIIP KID) sowie der aktuelle Jahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft (www.ahead.li), der Verwahrstelle, den Zahlstellen und allen Vertriebsberechtigten im In- und Ausland sowie auf der Homepage des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich. Die konstituierenden Dokumente traten am 5. September 2024 in Kraft.

Änderungen im Verwaltungsrat der Ahead Wealth Solutions AG

Die FMA hat mit Schreiben vom 7. Februar 2025 die Aufnahme der Herren Achim Denkel und Dr. Jürgen Sehnert in den Verwaltungsrat zur Kenntnis genommen; die Eintragung ins Handelsregister ist per 10. Februar 2025 erfolgt.

II. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die **Ahead Wealth Solutions 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 den **PTF Fund | PTF Bonds Fund** 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"⁴⁾ 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 2024.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://www.ahead.li/fondsinformationen/#anlegerinformationen> 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 Gesellschaft ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.03 - 2.08 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	2.03 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden Gesellschaft per 31.12.2024		20
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024	Anzahl Teilfonds	verwaltetes Vermögen
- in UCITS	15	CHF 222.36 Mio.
- in AIF	34	CHF 771.89 Mio.
Total	49	CHF 994.25 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft	CHF	1.03 - 1.08 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.03 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.05 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		9
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft	CHF	0.99 – 0.99 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	0.99 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.00 - 0.00 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		11

1) 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.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus.

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

4) 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.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Der AIF ist ausser im Fürstentum Liechtenstein noch in folgenden Ländern zum Vertrieb an professionelle und/oder qualifizierte Anleger zugelassen:

- Deutschland
- Österreich
- Schweiz

Zusätzliche Angaben für professionelle und semiprofessionelle Anleger in der Bundesrepublik 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 dem Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Die DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, Deutschland hat die Funktion der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland übernommen.

In Deutschland können die konstituierenden Dokumente, die Jahresberichte (sofern diese bereits publiziert worden sind) sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Informationsstelle bezogen werden.

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

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 Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie sonstige Informationen werden für die Anleger auf der Fondsinformationsplattform www.fundinfo.com veröffentlicht. Die Veröffentlichung der quartalsweisen Zusammensetzung des Investmentvermögens (entsprechend BaFin Rundschreiben 11/2017 (VA), Abschnitt B.6.2 Buchstabe c)) erfolgt innerhalb von einem Monat nach dem jeweiligen Quartalsende.

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

1. Die Aussetzung der Rücknahme der Anteile (§ 98 Abs. 2 KAGB),
2. Die Kündigung der Verwaltung oder die Abwicklung der Gesellschaft oder eines AIF (§ 99 Abs. 1 KAGB),
3. Änderungen der Satzung, 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 (§ 163 Abs. 4 KAGB),
4. Die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen (§ 186 KAGB), und
5. Die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feeder-AIF oder die Änderungen eines Master-AIF in Form von Informationen (§ 180 KAGB).

Steuerliche Hinweise Deutschland

Anlegern und Interessenten wird dringend empfohlen, sich in Bezug auf die deutschen und ausserdeutschen steuerlichen Konsequenzen des Erwerbs und Haltens von Anteilen des Fonds sowie der Vergütung über die Anteile bzw. der Rechte hieraus durch ihren Steuerberater beraten zu lassen. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für den Eintritt bestimmter steuerlicher Ergebnisse. Die Art der Besteuerung und die Höhe der steuerpflichtigen Erträge unterliegen der Überprüfung durch das Bundesamt für Finanzen.

Zusätzliche Angaben für professionelle Anleger in Österreich

Der AIFM hat die Absicht angezeigt, Anteile des AIF im Einklang mit den Bestimmungen der AIFMD sowie dem österreichischen Alternative Investmentfonds Manager-Gesetz (AIFMG) in Österreich zu vertreiben. Nach Abschluss des Notifizierungsverfahrens gemäss § 31 AIFMG dürfen die Anteile des AIF an professionelle Anleger im Sinne des § 2 Abs 1 Z 33 AIFMG vertrieben werden. Vertriebsaktivitäten an andere Anlegergruppen (z.B. Privatkunden) sind verboten. Die Mindestanlage übersteigt EUR 100.000, ein öffentliches Angebot von Anteilen des AIF ist damit von der Prospektspflicht gemäss dem österreichischen Kapitalmarktgesetz ("KMG") ausgenommen.

Weder der AIF noch der AIFM oder eine andere Person in Bezug auf den AIF, die in diesem Dokument erwähnt wird, unterliegen einer Aufsicht der Finanzmarktaufsichtsbehörde (FMA) oder einer sonstigen österreichischen Behörde.

Die Struktur des AIF, seine Anlageziele und die Art der Beteiligung können von den Fondsstrukturen, Anlagezielen und Arten der Beteiligung gemäss dem Investmentfondsgesetz 2011 ("InvFG 2011"), dem Immobilieninvestmentfondsgesetz ("ImmoInvFG") oder dem KMG abweichen. Weder dieses Emissionsdokument noch ein anderes Dokument im Zusammenhang mit dem AIF und/oder den Fondsanteilen stellt einen Prospekt im Sinne des InvFG 2011, dem ImmoInvFG oder dem KMG dar und wurde auch nicht nach einem solchen Gesetz erstellt, geprüft oder veröffentlicht. Weder dieses Emissionsdokument noch ein anderes Dokument im Zusammenhang mit dem AIF und/oder den Anteilen des AIF darf an andere als mit dem AIFM vereinbarte Personen in Österreich vertrieben, veröffentlicht oder weitergegeben werden. Dieses Emissionsdokument wird unter der Bedingung übergeben, dass der Empfänger die vorstehend beschriebenen Einschränkungen und Pflichten, dabei insbesondere Pflicht zur Geheimhaltung einhält.

Steuerlicher Vertreter

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Wien, Österreich, ist mit der steuerlichen Vertretung betraut.

Zusätzliche Angaben für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds ist in der Schweiz NICHT zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger (früher öffentlicher Vertrieb) zugelassen. Er darf ausschliesslich an qualifizierte Anleger (im Sinne des KAG Art. 10 Abs. 3) durch dafür von der FINMA zugelassene Personen (Bewilligung als Vertriebsträger) vertrieben werden. Nicht als Vertrieb gelten Aktivitäten gemäss Art. 3 KAG Abs. 2.

Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Schweiz.

Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Tellco AG, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz, Schweiz.

Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Prospekt, die Satzung sowie der Geschäftsbericht können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle bezogen werden.

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Akquisition von Anlegern
- Vertrieb von Anteilen

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

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

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

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des PTF Fund und seines Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, 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 ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des PTF Fund und seines Teilfonds geprüft zum 31. Dezember 2024 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 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.
- 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 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.

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.

Schaan, 21. März 2025

Grant Thornton AG

Egon Hutter
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Roman Broder
dipl. Wirtschaftsprüfer