

Austrian Economics Fund - Precious Metals AIF

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Vertragsform

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2025

Portfolioverwalter:



AIFM:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Verwendung des Erfolgs	9
Veränderung des Nettofondsvermögens	10
Anzahl Anteile im Umlauf	11
Kennzahlen.....	12
Historische Ausschüttungen	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	19
Ergänzende Angaben.....	20
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	27
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	29

Verwaltung und Organe

AIFM	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Portfolioverwaltung	Omicron Investment Management GmbH Opernring 1, E/520 AT-1010 Wien
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsträger	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 LI-9494 Schaan
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Austrian Economics Fund - Precious Metals AIF** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit der Liberierung am 27. Februar 2025 von EUR 100.00 auf EUR 163.30 gestiegen. Die Performance betrug 63.30%. Es befanden sich 24'505 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2025 belief sich das Fondsvermögen für den Austrian Economics Fund - Precious Metals AIF auf EUR 4 Mio.

Der Austrian Economics Precious Metals Fund ist ein AIF, der direkt oder über ETFs physisch in Edelmetalle investiert. Dabei wird vorwiegend in Gold, Silber, Platin und Palladium investiert. Weitere Edelmetall- und ergänzende Metallinvestitionen sind möglich. Der Einsatz von Derivaten ist primär zur Absicherung von Währungsrisiken ein substanzieller Bestandteil der Anlagestrategie, von dem neben der aktiven Allokierung der Edelmetalle zueinander aktiv Gebrauch gemacht wird. Das Ziel ist es, für Euro-Anleger negative Wertentwicklungen abzuwehren, günstige Entwicklungen aber zuzulassen.

Das Jahr 2025 war geprägt von starker Kursperformance

Nachdem Gold in den Jahren 2023 und 2024 deutlich stärkere Performance gezeigt hatte als die anderen drei Edelmetalle, kam es im Jahr 2025 zu einer stürmischen Aufholbewegung der Weißmetalle, die alle die sehr starke Entwicklung von Gold in USD von +64% im letzten Jahr übertrafen. Silber und Platin entwickelten sich in etwa doppelt so stark wie Gold im letzten Jahr.

Nicht unerwartet hat der USD 2025 abgewertet und einen Teil des Wertzuwachses in USD für Euro-Anleger reduziert. Dem konnten wir ab April im Fondsmanagement aktiv entgegentreten und blieben bis zum Jahresende weitgehend gesichert gegen USD-Abwertung, wobei diese ab Juni in eine Seitwärtsentwicklung überging, die in der Folge auch ein temporär reduziertes Absicherungsexposure rechtfertigte.

Die Entwicklung im Fonds ist an der Wertentwicklung des Goldes in Euro orientiert (Benchmark). Der Gesamtertrag des Fonds war am Jahresende in etwa doppelt so hoch wie die Wertentwicklung von Gold in Euro und hat solcherart die angezielte Aufgabe erfüllt.

Der Anteil von Gold im Portfolio war im Jahresverlauf zwischen 35% und 40% gelegen. Der Rest hat sich mit kleinen Anpassungen im Jahresverlauf auf Silber und Platin konzentriert, während Palladium durchwegs unter 10% gewichtet blieb.

Bei der Fondsverwaltung kam es auch darauf an, die steigenden Spreads bei Ankauf und Verkauf nicht zu stark durchschlagen zu lassen und nur eine geringe Transaktionsaktivität zu setzen.

Die Veranlagung von Gold erfolgt direkt und physisch in Barren bei LLB Liechtenstein, die diese Barren auch verwahrt. Die Investition in Weißmetalle erfolgte 2025 ausschließlich in nicht Bail-In-fähige ETFs der ZKB und UBS in der Schweiz.

Omicron Investment Management GmbH, Asset Manager

Performance -EUR-

Da diese Anteilsklasse seit weniger als zwölf Monaten besteht, wird aufgrund der Verordnung (EU) 2019/1156 und der ESMA-Leitlinien keine Wertentwicklung dargestellt.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Goldbarren 1 Kg	Global	Edelmetalle	35.55%
UBS ETF (CHF) - Platinum	Schweiz	Exchange Traded Funds	17.81%
UBS ETF (CH) - Silver	Schweiz	Exchange Traded Funds	17.33%
Ant Swisscanto (CH) Silver ETF - AA (USD)-	Schweiz	Exchange Traded Funds	14.77%
UBS ETF (CH) - UBS Palladium ETF	Schweiz	Exchange Traded Funds	8.37%
Ant Swisscanto (CH) Platinum ETF -EA CHF-	Schweiz	Exchange Traded Funds	5.68%
Ant Swisscanto (CH) Palladium ETF -EA CHF-	Schweiz	Exchange Traded Funds	0.00%
DB ETC / Exchange Trade on Rhodium 28.02.2061	Jersey	Hybride, strukturierte Instrumente	0.00%
Total			99.51%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Goldbarren 1 Kg	Global	Edelmetalle & Edelsteine	1'151'393.67	33.89%
UBS ETF (CHF) - Platinum	Schweiz	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	575'591.39	16.94%
Ant Swisssanto (CH) Silver ETF - AA (USD)-	Schweiz	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	444'089.83	13.07%
UBS ETF (CH) - Silver	Schweiz	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	367'245.70	10.81%
Ant Swisssanto (CH) Platinum ETF -EA CHF-	Schweiz	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	362'409.07	10.67%
UBS ETF (CH) - UBS Palladium ETF	Schweiz	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	317'398.24	9.34%
Ant Swisssanto (CH) Palladium ETF -EA CHF-	Schweiz	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	157'836.14	4.65%
DB ETC / Exchange Trade on Rhodium 28.02.2061	Jersey	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	21'260.92	0.63%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			3'397'224.96	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
Ant Swisssanto (CH) Silver ETF - AA (USD)-	Schweiz	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	298'189.20	25.66%
UBS ETF (CHF) - Platinum	Schweiz	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	275'281.33	23.68%
Ant Swisssanto (CH) Platinum ETF -EA CHF-	Schweiz	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	245'010.51	21.08%
Ant Swisssanto (CH) Palladium ETF -EA CHF-	Schweiz	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	156'820.23	13.49%
UBS ETF (CH) - UBS Palladium ETF	Schweiz	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	113'826.11	9.79%
UBS ETF (CH) - Silver	Schweiz	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	52'284.79	4.50%
DB ETC / Exchange Trade on Rhodium 28.02.2061	Jersey	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	20'865.00	1.80%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			1'162'277.17	100.00%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2025
EUR

Bankguthaben auf Sicht	168'681.57
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	2'559'476.16
Edelmetalle, Rohstoffe und Kryptowährungen	1'422'570.19
Derivate Finanzinstrumente	-1'649.72
Sonstige Vermögenswerte	15'383.24
Gesamtfondsvermögen	4'164'461.44
Verbindlichkeiten	-162'746.09
Nettofondsvermögen	4'001'715.35

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

27.02.2025 - 31.12.2025

EUR

Ertrag

Ertrag Bankguthaben	2'147.46
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-7'104.54

Total Ertrag	-4'957.08
---------------------	------------------

Aufwand

Verwaltungsgebühr	38'526.50
Performance Fee	133'844.19
Verwahrstellengebühr	7'803.52
Revisionsaufwand	8'168.83
Passivzinsen	6.59
Sonstige Aufwendungen	41'197.63
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-1'995.86

Total Aufwand	227'551.40
----------------------	-------------------

Nettoertrag	-232'508.48
--------------------	--------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	246'861.40
--	------------

Realisierter Erfolg	14'352.92
----------------------------	------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'521'349.96
--	--------------

Gesamterfolg	1'535'702.88
---------------------	---------------------

Verwendung des Erfolgs

27.02.2025 - 31.12.2025
EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-232'508.49
Vortrag des Vorjahres	0.00
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	0.00
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-232'508.49
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	246'861.40
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	0.00
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	246'861.40
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	246'861.40
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	27.02.2025 - 31.12.2025
	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	0.00
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	2'466'012.47
Gesamterfolg	1'535'702.88
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4'001'715.35

Anzahl Anteile im Umlauf

Austrian Economics Fund - Precious Metals AIF -EUR-

27.02.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	25'005.000
Zurückgenommene Anteile	-500.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	24'505.000

Kennzahlen

Austrian Economics Fund - Precious Metals AIF

31.12.2025

Nettofondsvermögen in EUR	4'001'715.35
Transaktionskosten in EUR	10'051.31

Austrian Economics Fund - Precious Metals AIF -EUR-

31.12.2025

Nettofondsvermögen in EUR	4'001'715.35
Ausstehende Anteile	24'505
Inventarwert pro Anteil in EUR	163.30
Performance in %	63.30
Performance in % seit Liberierung am 27.02.2025	63.30
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	4.36
Performanceabhängige Vergütung in %	5.01
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	9.37
Performanceabhängige Vergütung in EUR	133'844.19

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Historische Ausschüttungen

Austrian Economics Fund - Precious Metals AIF -EUR-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Exchange Traded Funds							
CHF	Ant Swisscanto (CH) Platinum ETF - EA CHF- CH0183136057	1'310.00	895.00	415.00	509.90	227'268	5.68%
USD	Ant Swisscanto (CH) Silver ETF -AA (USD)- CH0183136008	1'620.00	620.00	1'000.00	694.27	591'150	14.77%
USD	UBS ETF (CH) - Silver CH0118929048	1'285.00	135.00	1'150.00	708.10	693'365	17.33%
USD	UBS ETF (CH) - UBS Palladium ETF CH0118929022	3'650.00	1'150.00	2'500.00	157.30	334'841	8.37%
USD	UBS ETF (CHF) - Platinum CH0116014934	6'100.00	2'100.00	4'000.00	209.30	712'851	17.81%
						2'559'476	63.96%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						2'559'476	63.96%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						2'559'476	63.96%
EDELMETALLE, ROHSTOFFE UND KRYPTOWÄHRUNGEN							
Edelmetalle							
USD	Goldbarren 1 Kg CH0002811286	12.00	0.00	12.00	139'226.79	1'422'570	35.55%
						1'422'570	35.55%
TOTAL Edelmetalle						1'422'570	35.55%
TOTAL EDELMETALLE, ROHSTOFFE UND KRYPTOWÄHRUNGEN						1'422'570	35.55%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Futures					0	0.00%
EUR	Verbindlichkeiten aus Futures					-1'650	-0.04%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-1'650	-0.04%
EUR	Kontokorrentguthaben					168'682	4.22%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					15'383	0.38%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						4'164'461	104.07%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-162'746	-4.07%
NETTOFONDSVERMÖGEN						4'001'715	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Exchange Traded Funds			
CHF	Ant Swisscanto (CH) Palladium ETF -EA CHF- CH0183136065	600	600
Hybride, strukturierte Instrumente			
EUR	DB ETC / Exchange Trade on Rhodium 28.02.2061 DE000A1KJHG8	48	48

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
25.04.2025	EUR	USD	1'308'362.35	1'400'000.00
25.04.2025	USD	EUR	1'400'000.00	1'308'362.35
25.04.2025	EUR	USD	465'721.72	500'000.00
25.04.2025	USD	EUR	500'000.00	465'721.72
25.04.2025	EUR	USD	228'115.19	250'000.00
25.04.2025	USD	EUR	250'000.00	228'115.19
25.04.2025	USD	EUR	2'150'000.00	1'991'565.32
25.04.2025	EUR	USD	1'991'565.32	2'150'000.00
25.04.2025	USD	EUR	500'000.00	463'997.40
25.04.2025	EUR	USD	463'997.40	500'000.00
25.04.2025	EUR	USD	459'679.57	500'000.00
25.04.2025	USD	EUR	500'000.00	459'679.57
25.04.2025	EUR	USD	519'110.70	575'000.00
25.04.2025	USD	EUR	575'000.00	519'110.70
28.05.2025	EUR	USD	437'194.40	500'000.00
28.05.2025	USD	EUR	500'000.00	437'194.40
27.06.2025	EUR	USD	791'779.37	900'000.00
27.06.2025	USD	EUR	900'000.00	791'779.37
27.06.2025	USD	EUR	900'000.00	789'047.40
27.06.2025	EUR	USD	789'047.40	900'000.00
01.08.2025	EUR	USD	595'946.12	700'000.00
01.08.2025	USD	EUR	700'000.00	595'946.12
01.08.2025	USD	EUR	700'000.00	595'341.81
01.08.2025	EUR	USD	595'341.81	700'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
EUR/USD	16.01.2026	10	0	10

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
EUR/USD	13.02.2026	15	0	15

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
EUR/USD	15.09.2025	53	53	0
EUR/USD	10.10.2025	29	29	0
EUR/USD	17.11.2025	48	48	0
EUR/USD	15.12.2025	25	25	0
EUR/USD	16.01.2026	10	0	10

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
EUR/USD	16.06.2025	24	24	0
EUR/USD	14.07.2025	35	35	0
EUR/USD	18.08.2025	15	15	0
EUR/USD	13.02.2026	15	0	15

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Austrian Economics Fund - Precious Metals AIF
Anteilsklassen	-EUR-
ISIN-Nummer	LI1403619219
Liberierung	27. Februar 2025
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2025
Erfolgsverwendung	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.65%
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem indexierten Gold Spot Preis (XAU:CUR; Gold Spot USD/Oz), mit Anwendung des High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
max. Verwahrstellengebühr	0.09% oder min. CHF 10'000.-- p.a.
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	AEFPMEU LE
Telekurs	140361921

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF 0.9311 EUR 1 = USD 1.1744	CHF 1 = EUR 1.0740 USD 1 = EUR 0.8515
Vertriebsländer		
Private Anleger	LI	
Professionelle Anleger	LI, DE, AT	
Qualifizierte Anleger		
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.	
Publikation des Fonds	Die Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „Organisationsstruktur des AIFM“, der Anhang B "AIF im Überblick" bzw. "Teilfonds im Überblick", die allfälligen Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie der neueste Jahresbericht, sofern dessen Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger beim AIFM, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.	
Hinterlegungsstellen	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz SIX SIS AG, Zürich 1 UBS AG, Zürich UBS	
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.	
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.	
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITS) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.	

Ergänzende Angaben

Liquidität			
Illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettofondsvermögens	0.00%		
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine		
Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten			
Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF		
Risikomanagementverfahren	Commitment-Approach		
Hebel Brutto-Methode	< 3		
Hebel Netto-Methode	< 1.3		
Max. Verschuldung	10%		
Nutzung Risikolimiten	Maximale Nutzung	Minimale Nutzung	Ø Nutzung
Hebel Brutto	86.69%	32.08%	58.77%
Hebel Netto	90.92%	68.26%	79.14%
Verschuldungsgrad	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
Verschuldung in % des NFV	0.00%	0.00%	0.00%
Verschuldung in Währung des AIF	0.00	0.00	0.00

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des AIF wird nach 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 offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung 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. OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds und strukturierte Anleihen sowie SPVs werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern 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. Basis der Wertermittlung von nicht kotierten Beteiligungspapieren sind die jeweils zuletzt von den entsprechenden Gesellschaften erstellten Berichte und allfällige formelle Testate, sofern solche verfügbar und verwendbar sind;
9. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet
10. 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 AIF umgerechnet.

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 Vermögens des AIF 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.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG als AIFM und die Liechtensteinische Landesbank AG als Verwahrstelle des rubrizierten Alternativen Investmentfonds (AIF) haben beschlossen, den Fondsvertrag inklusive teilfondsspezifische Anhänge und Prospekt abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Änderung der Erfolgsverwendung auf ausschüttend und die Anpassung der Hebelfinanzierung beim Teilfonds *Austrian Economics Fund – Precious Metals AIF*.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der Änderungen:

Ganzes Dokument

Anpassung an den neuen AIF Musterprospekt.

Anhang B: Teilfonds 1

B1.1 Der Teilfonds im Überblick

Erfolgsverwendung:	bisher:	thesaurierend
	neu:	ausschüttend

B1.6 Anlagegrundsätze des Teilfonds

Hebelfinanzierung (Hebelkraft)	bisher: Brutto Methode:	<1.3 auf Stufe Teilfonds (inkl. allfälliger Kreditaufnahme)
	neu: Brutto Methode:	<3.0 auf Stufe Teilfonds (inkl. allfälliger Kreditaufnahme)

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 151 Abs. 2 AIFMG i.V.m. Art. 112a sowie Art. 112 AIFMG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 04. April 2025 zur Kenntnis genommen. Die Änderungen traten per 14. April 2025 in Kraft.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2025.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.ifm.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft² per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	5.10 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.47 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.63 – 0.69 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2025		47

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2025	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF	3'956 Mio.
in AIF	91	CHF	2'806 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
Total	199	CHF	6'765 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.21 – 2.25 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.77 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.43 – 0.48 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2025		11
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.89 – 2.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.70 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.19 – 0.21 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2025		36

¹ Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

² Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

⁴ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: Omicron Investment Management GmbH
Fonds: Austrian Economics Fund - Precious Metals AIF

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf den oben erwähnten Fonds an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: "VV-Gesellschaft") delegiert. Die nachfolgend ausgewiesene Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den erwähnten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025 ¹⁾	CHF 343'140.43
➤ davon feste Vergütung	CHF 343'140.43
➤ davon variable Vergütung ²⁾	CHF 0.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2025	13 Mitarbeitende

¹⁾ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf die Mitarbeitenden des Asset Management Teams der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder in Bezug auf Fonds. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

²⁾ Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für professionelle und semiprofessionelle Anleger in Deutschland

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

1. Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Zahl- und Informationsstelle hat

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

übernommen.

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

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

2. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

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

3. Veröffentlichungen

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

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

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile,
- b) die Kündigung der Verwaltung oder die Abwicklung der Gesellschaft oder eines AIF,
- c) Änderungen der Vertragsbedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feeder-AIF oder die Änderungen eines Master-AIF in Form von Informationen zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für professionelle Anleger in Österreich

Der AIF ist zum Vertrieb an professionelle Anleger in Österreich bei der Finanzmarktaufsicht (FMA), Wien, notifiziert.

Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des Fonds und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite des AIFM unter www.ifm.li sowie auf der Web-Seite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter www.lafv.li publiziert.

Der deutsche Wortlaut der Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG, des Treuhandvertrags bzw. Fondsvertrages bzw. der Satzung und der Anlagebedingungen sowie sonstiger Unterlagen und Veröffentlichungen ist massgeblich.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2025

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Austrian Economics Fund – Precious Metals AIF geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr, umfassend den Zeitraum von 27. Februar 2025 bis 31. Dezember 2025, und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben (Seite 3 bis 24) zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Austrian Economics Fund – Precious Metals AIF zum 31. Dezember 2025 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

Die Geschäftsleitung des Verwalters 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 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 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 der Geschäftsleitung des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht

Die Geschäftsleitung des Verwalters alternativer Investmentfonds ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsleitung 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 die Geschäftsleitung 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, die Geschäftsleitung 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 von der Geschäftsleitung 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.

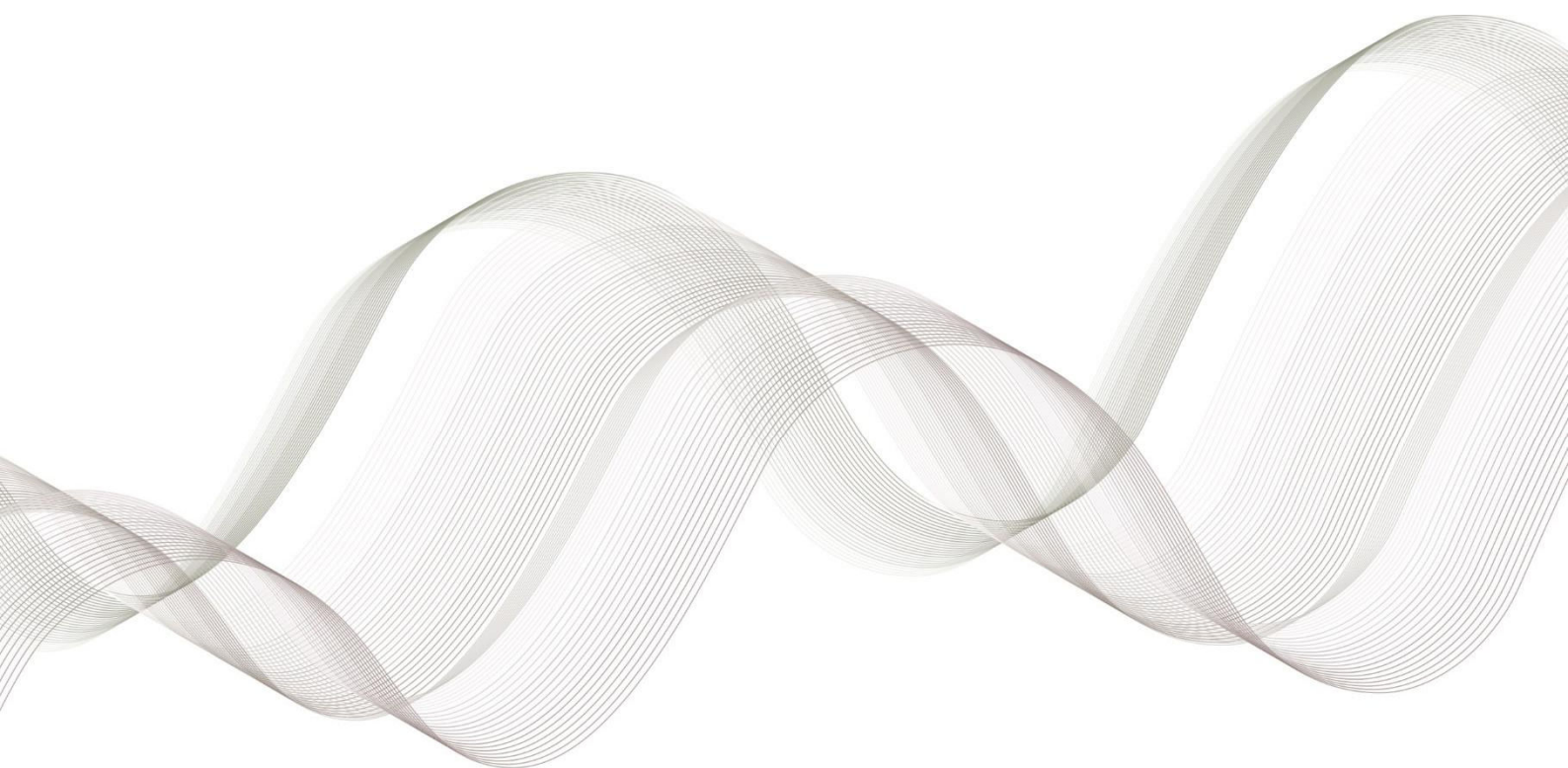
Wir kommunizieren mit der Geschäftsleitung des Verwalters alternativer Investmentfonds, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Schaan, 27. Mai 2026

Grant Thornton AG

Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Nicole Schwarzenbach
Zugelassene Wirtschaftsprüferin



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8