



ALTIS Fund

Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss per 31.03.2023

R.C.S. Luxembourg K1422

Ein Investmentfonds gemäß Teil I
des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen
(in seiner derzeitigen gültigen Fassung)

GSLP International S.à r.l.

Vermögensverwaltersozietät
(Portfoliomanager)

Inhaltsverzeichnis

Organisation	3
Auf einen Blick	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Zusammengefasst	10
Vermögensrechnung per 31.03.2023	10
Erfolgsrechnung vom 01.04.2022 bis 31.03.2023	11
Veränderung des Nettovermögens	12
ALTIS Fund Global Resources	13
Vermögensrechnung per 31.03.2023	13
Erfolgsrechnung vom 01.04.2022 bis 31.03.2023	14
3-Jahres-Vergleich	15
Veränderung des Nettovermögens	16
Anteile im Umlauf	17
Vermögensinventar per 31.03.2023	18
Derivative Finanzinstrumente per 31.03.2023	20
ALTIS Fund Value	21
Vermögensrechnung per 31.03.2023	21
Erfolgsrechnung vom 01.04.2022 bis 31.03.2023	22
3-Jahres-Vergleich	23
Veränderung des Nettovermögens	24
Anteile im Umlauf	25
Vermögensinventar per 31.03.2023	26
Derivative Finanzinstrumente per 31.03.2023	29
Erläuterungen zum Jahresabschluss (Anhang)	30
Prüfungsvermerk	35
Ergänzende Angaben (ungeprüft).....	38
Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)	42

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Wesentlichen Informationen für den Anleger“ sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht erfolgen.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft sowie Register- und Transferstelle

Seit dem 01. November 2022:

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Bis zum 31. Oktober 2022:

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
LU-5365 Munsbach

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Seit dem 01. November 2022:

Dr. Felix Brill (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)

Seit dem 15. März 2022 bis zum

31. Dezember 2022:

Thomas Vielhauer von Hohenhau (Mitglied),
Vaduz (LI)

Seit dem 23. Januar 2023:

Daniel Siepmann (Mitglied), Vaduz (LI)

Bis zum 31. Oktober 2022:

Utz Schüller, Luxemburg (LU)
Frank Alexander de Boer, Luxemburg (LU)

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Seit dem 01. November 2022:

Torsten Ries (Vorsitzender), Luxemburg (LU)

Dr. Uwe Stein (Mitglied), Luxemburg (LU)

Alexander Ziehl (Mitglied), Luxemburg (LU)

Portfoliomanager

GSLP International S.à r.l.
Vermögensverwaltersozietät
2, Rue Gabriel Lippmann
LU-5365 Munsbach

Der Portfoliomanager delegiert das Management
des Teilfonds Global Resources an:

Kepler Asset Management, Inc.
350 West 57th Street
US-1019 New York

Verwahr- und Hauptzahlstelle

Seit dem 01. November 2022:

VP Bank (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle und Zahlstelle

Bis zum 31. Oktober 2022:

European Depositary Bank SA
9A, rue Gabriel Lippmann
LU-5365 Munsbach

Zahlstelle Deutschland nebst sämtlicher inländischer Niederlassungen

Seit dem 01. November 2022:

HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH
Königsallee 21/23

DE-40212 Düsseldorf

Bis zum 31. Oktober 2022:

M.M. Warburg & Co (AG & Co.)
Kommanditgesellschaft auf Aktien
Ferdinandstraße 75
DE-20095 Hamburg

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
LU-2182 Luxemburg

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.03.2023

EUR 29,0 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.03.2023

ALTIS Fund Global Resources (B)

EUR 159,78

ALTIS Fund Value (B)

EUR 89,76

Rendite¹

1 Jahr

ALTIS Fund Global Resources (B)

-1,71 %

ALTIS Fund Value (B)

-1,08 %

Liberierung

per

ALTIS Fund Global Resources (B)

15.03.2004

ALTIS Fund Value (B)

01.03.2002

Total Expense Ratio (TER)²

Synthetische TER

ohne Performance Fee

ALTIS Fund Global Resources (B)

2,44 %

2,44 %

ALTIS Fund Value (B)

2,36 %

1,96 %

a)Erfolgsverwendung

ALTIS Fund Global Resources (B)

Ausschüttend

ALTIS Fund Value (B)

Ausschüttend

Ausgabekommission

Ausgabekommission
zugunsten Fonds (max.)

(max.)

ALTIS Fund Global Resources (B)

5,00 %

n/a

ALTIS Fund Value (B)

5,00 %

n/a

Rücknahmekommission

Rücknahmekommission
zugunsten Fonds (max.)

(max.)

ALTIS Fund Global Resources (B)

0,00 %

n/a

ALTIS Fund Value (B)

0,00 %

n/a

Konversionsgebühr

Konversionsgebühr
zugunsten Fonds (max.)

(max.)

ALTIS Fund Global Resources (B)

0,00 %

n/a

ALTIS Fund Value (B)

0,00 %

n/a

Fondsdomizil

ISIN

ALTIS Fund Global Resources (B)

Luxemburg

LU0188358195

ALTIS Fund Value (B)

Luxemburg

LU0142612901

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

² Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

Bericht des Fondsmanagers

ALTIS Fund Global Resources

Marktbericht

Der Rückgang der Aktienkurse, der im ersten Quartal 2022 begann, setzte sich im Jahresverlauf weltweit zunehmend fort. Der MSCI All Country (AC) World Index, der in den ersten drei Monaten 2022 um 3,3 Prozent nachgab, verlor im Kalenderjahr 2022 mit wiederangelegten Dividenden nach Abzug von Quellensteuern 13,0 Prozent. Dank fallender Zinsen gab es jedoch im ersten Quartal 2023 (dem vierten im Berichtszeitraum) eine deutliche Erholung von 5,4 Prozent. Damit reduzierte sich der Kursrückgang des MSCI AC World Index im soeben beendeten Geschäftsjahr auf 5,2 Prozent, wobei die Emerging Markets mit einem Minus von 8,5 Prozent stärker unter Druck kamen als die Developed Markets, die mit minus 4,8 Prozent deutlich weniger verloren. Die Entwicklung an den internationalen Kapitalmärkten wurde im Berichtszeitraum nahezu ausschließlich von den rasant steigenden Zinsen der US-Notenbank dominiert. Die US-Zentralbank erhöhte ihren Leitzins für 3-Monatsguthaben in den zwölf Monaten bis zum 31. März 2023 in mehreren Schritten von 0,5 auf 4,75 Prozent – ein in so kurzer Zeit noch nie dagewesener vergleichbarer Anstieg – um die ausufernde Inflation zu bekämpfen.

Der Euro gab im Berichtszeitraum gegenüber dem US-Dollar um 2,4 Prozent von 1,1127 auf 1,0865 USD/Euro nach.

Jüngste Entwicklung

Nachdem die meisten Rohstoffe im vorherigen Geschäftsjahr vorwiegend zweistellige prozentuale Preissteigerungen aufwiesen, erhielt der ALTIS Fund Global Resources in der am 31. März 2023 beendeten Berichtsperiode keinerlei Unterstützung durch steigende Rohstoffpreise. Lediglich Gold erhöhte sich um magere 1,9 Prozent auf \$ 1.980 pro Unze. Demgegenüber fiel Silber um 3,7 Prozent auf \$ 23,89 pro Unze und Kupfer um 13,8 Prozent auf \$ 4,08 pro Pfund. Noch schlimmer erging es dem Energiesektor: Rohöl, Heizöl und Erdgas verloren gegenüber ihrem Stand vom Vorjahr um 25, 27 bzw. 61 Prozent.

Nach den kräftigen Wertzuwächsen von 44,8 und 16,5 Prozent in den beiden Vorjahren, konnte sich der Fonds im Geschäftsjahr zum 31. März 2023 dem negativen Umfeld nicht völlig entziehen. Nach Abzug aller Kosten ging der Nettoinventarwert des ALTIS Fund Global Resources pro Anteil um 1,7 Prozent von € 162,56 auf € 159,78 zurück. Der MSCI AC World Index verlor im Berichtszeitraum vor Kosten 5,2 Prozent, während der All Country (AC) Natural Resources Index um 0,3 Prozent zulegte.

Seit Auflage im März 2004 bis Ende März 2023 lieferte der ALTIS Fund Global Resources nach Kosten eine durchschnittliche jährliche geometrische Gesamtrendite von 6,2 Prozent und eine arithmetische jährliche Durchschnittsrendite von 9,8 Prozent. Aus 100 bei der Auflage Ende Februar 2006 investierten Euro wurden 316,08 Euro. Damit lag der der ALTIS Fund Global Resources zwar im geometrischen Durchschnitt um 0,6 Prozentpunkte hinter dem AC Natural Resources Index, schlug jedoch die Benchmark im arithmetischen Mittel seit Auflage jährlich um 0,2 Prozentpunkte.

Die Anzahl der ausstehenden Anteile des ALTIS Fund Global Resources erhöhte sich im Berichtszeitraum um 6,6 Prozent auf zuletzt 48.782. Das Fondsvermögen stieg um 4,8 Prozent auf € 7,794 Mio.

In der nachstehenden Tabelle zeigen wir Bewertungsvergleiche des ALTIS Fund Global Resources mit verschiedenen einschlägigen Indizes (Stand: 31. März 2023):

	Bewertungen			
	KBV	KCF	KGV	DR (%)
ALTIS Fund Global Resources	1,56	4,7	7,0	4,62
MSCI All Country (AC) World Index	2,61	12,2	18,1	2,24
MSCI AC Energy Index	1,68	4,9	7,4	4,68
MSCI AC Materials Index	1,91	7,4	11,3	3,52
AC Natural Resources Index	1,79	5,9	8,9	4,10

Abkürzungen: KBV: Kurs/Buchwert; KCV: Kurs/Cashflow; KGV: Kurs/Gewinn; DR: Dividendenrendite;

Basierend auf diesen Kennzahlen ist der ALTIS Fund Global Resources aktuell um 17 Prozent preiswerter als der AC Natural Resources Index und um 54 Prozent preiswerter als der MSCI AC World Index.

Anlagepolitik

Der ALTIS Fund Global Resources investiert weltweit vorwiegend in Aktien, aktienähnliche Wertpapiere, Wandel- und Optionsanleihen, deren Optionsscheine auf Wertpapiere lauten, sowie wandelbare Vorzugsaktien, Optionsscheine und Zertifikate auf Wertpapiere und Wertpapierindizes (welche sich als Wertpapiere der Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 qualifizieren), und in Genussscheine von Gesellschaften aus dem Energie-, Rohstoff- und Edelmetallbereich. In nachgeordnetem Umfang kann der Fonds aber auch fest- und variabelverzinsliche Anleihen erwerben, die von Emittenten mit Sitz in einem Mitgliedsstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) begeben werden und die auf frei konvertierbare Währungen lauten.

Allokation

Am Ende des Geschäftsjahres waren 96,4 Prozent des Fondsvermögens in Aktien angelegt. Davon entfallen 86,6 Prozent des Fondsvermögens auf die Industrieländer und 9,8 Prozent auf die Emerging Markets. Das Engagement in den Industrieländern teilt sich auf in 44,3 Prozent Europa, 34,7 Prozent Nordamerika und 7,6 Prozent pazifischer Raum. In den Emerging Markets entfallen 4,7 Prozent auf Lateinamerika, 2,6 Prozent auf Europa, Mittlerer Osten und Afrika (EMEA) und 2,5 Prozent auf Asien. Das Barvermögen beläuft sich auf 3,6 Prozent.

Was die Sektorenaufteilung anbelangt, so war das Vermögen zum Bilanzstichtag vorwiegend in den Sektoren Energie 46,1 (Vorjahr: 40,0 %) und Grundstoffe 42,2 % (Vorjahr: 40,9 %) angelegt. Der Industriezweig Chemie ist mit 13,5 Prozent des Fondsvermögens dotiert. Im Straßen- und Schienenverkehr waren 5,2 Prozent des Fondsvermögens investiert. Auf den Bereich Sonstige entfielen 3,0 Prozent des Fondsvermögens.

Transaktionen

Im Berichtszeitraum gab es keine strategischen Neuinvestitionen. Die meisten Veränderungen in der Portfoliozusammensetzung waren taktischer Natur, die auf Mittelzu- oder -abflüsse aufgrund von Anteilszeichnungen oder Fondsrücknahmen zurückzuführen waren. Nettozuflüsse wurden vorwiegend dazu benutzt, relativ preiswerte Titel aufzustocken, während bei Mittelabflüssen die Gewichtung der Aktien mit hohen Bewertungen reduziert wurde.

Aufgrund ihrer deutlich niedrigeren Bewertungen wurde der Anteil europäischer Aktien zulasten nordamerikanischer Titel erhöht. Konkret erhöhte sich der Europa-Anteil des Fonds in der Berichtsperiode um 6,4 Prozentpunkte auf 44,3 Prozent des Fondsvermögens; gleichzeitig ging der Nordamerika-Anteil um 6,1 Prozentpunkte auf 34,7 Prozent zurück. Der Asien-Pazifik-Anteil im Fonds ging im Berichtszeitraum vor allem wegen des Verkaufs von CNOOC im Oktober 2022 um 0,6 Prozentpunkte von 10,7 auf 10,1 Prozent zurück.

In puncto Sektorengewichtungen gab es bei den Energietiteln aufgrund guter Performance und Aufstockungen eine Erhöhung von 6,1 Prozentpunkten auf 46,1 Prozent. Hier wurden u.a. Titel wie ENI, EOG Resources, Repsol, Shell und Total Energies entweder neu erworben bzw. aufgestockt. Das Engagement im Industriezweig Bergbau blieb mit 23,4 Prozent im Vorjahresvergleich (23,6 %) nahezu unverändert. Die Gewichtung im Industriezweig Straßen- und Schienenverkehr wurde aufgrund ihrer positiven Wertentwicklung um 5,7 Prozentpunkte auf 8,2 Prozent des Fondsvermögens deutlich abgebaut. Das Engagement in Norfolk Southern wurde im März 2023 aufgrund drohender Prozessrisiken im Zusammenhang mit dem Eisenbahnunglück in Ohio im Februar aufgelöst.

Die Rating-Agentur Morningstar zeichnet den ALTIS Fund Global Resources zum Geschäftsjahresende in ihrer Gesamtwertung mit drei Sternen aus.

New York, am 16. April 2023

Michael Keppler, President
Keppler Asset Management Inc.
Anlageberater

Altis Fund Value

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der Fonds verfolgt das Ziel, die wechselnden Chancen an den Aktien- und Rentenmärkten durch eine flexible Vermögensaufteilung optimal zu nutzen. Im Zuge einer Prospektänderung musste das Management den Namen von Altis Balanced Value in Altis Fund Value anpassen.

Zur Erreichung des Anlageziels werden regelmäßig Umschichtungen zwischen dem Aktien- und Rentensegment vorgenommen. Dabei orientiert sich der Fonds an den jeweiligen Marktgegebenheiten und der aktuellen Situationseinschätzung. Insbesondere wird der Fonds über die Gewichtung der beiden Segmente, sowie der Liquidität gesteuert. In 2008 wurde daher die grundsätzliche Aktiengewichtung in einer Zielgröße von ca. 40 % definiert; vorher lag diese Zahl bei ca. 60 %. Die zunehmend geringer werdenden Möglichkeiten auf der Rentenseite haben schon in der Vergangenheit zu einer Strukturveränderung geführt; dies hat sich auch in den vergangenen 2 Jahren fortsetzen. Wir haben daher intern die Zielstruktur für die Aktiengewichtung auf 60% angehoben. Das deutliche Ansteigen der Inflationszahlen und das damit einhergehende Ansteigen des Zinsniveaus führt langsam wieder dazu, dass der Anleihebereich wieder an Gewicht zunimmt.

2. Anlagestrategie und -ergebnis

Eines der erklärten Ziele des Fonds ist, dass das Management versucht bei einer insgesamt positiven Entwicklung die Volatilität möglichst gering zu halten. Auch das vergangene Jahr war an den Börsen gekennzeichnet durch größere Schwankungen, die am Beispiel des Eurostoxx50 zu einer Volatilität von 20,07 % geführt hat, während der Fonds lediglich 8,44% ausweist. Diese fast um 2/3 niedrigere Schwankungsbreite zieht sich auch durch alle Laufzeitbetrachtungen durch.

Das vergangene Berichtsjahr war wiederum gekennzeichnet durch massive Kursbewegungen, u. a. ausgelöst durch die Coronapandemie aber auch durch den Einmarsch der Russen in die Ukraine. Der Fonds hat im Berichtszeitraum von 90,74 auf 89,76 Euro, also 1,08 % nachgegeben. Die sehr gute Kursentwicklung des vergangenen Geschäftsjahres fand dann ein abruptes Ende, einmal durch auftauchende Zinsanstiegsängste verursacht und durch den Einmarsch Russlands in die Ukraine. Die massive Verschlechterung der geopolitischen Lage führte dann dazu, dass wir immer wieder Absicherungen der Aktienquote eingebaut

haben. Ebenso hilft sicher die breit und international aufgestellten Aktien- und Fondsinvestment, aber auch der Goldanteil, der sich positiv bemerkbar macht. Diese Absicherung existierte auch noch über das Geschäftsjahresende hinaus, da wir befürchten, dass sich der Ukraine Krieg noch länger hinziehen wird, mit Folgen für die Inflationsentwicklung und die Ertragslage der Unternehmen. Allerdings führt das lediglich zu einer Absicherungsquote von unter 10%. Unsere vorsichtige Handlungsweise führte dann auch zu einer im Vergleich zu den Aktienmärkten schwächeren Aufholbewegung. Das ist aber historisch gesehen immer so gewesen, da das Ziel des Fonds eine geringere Volatilität ist.

Aktuell stellt sich die Struktur des Fonds wie folgt dar: 62,35% Aktien (davon über Futures oder Short ETFs abgesichert: 9,3%), 20,06% Renten (im Dollar- und Eurobereich aufgestockt) und 9,41% Liquidität. Der Gold/Edelmetallanteil lag per Geschäftsjahresende bei ca. 8,53 %. Der Fonds hatte per 31.03.2023 21,24 Mio. Euro an NAV.

Die Entwicklung in der nächsten Zeit wird sicher weiterhin durch den Ukraine Krieg, die Inflationsratenentwicklung und die wirtschaftliche Entwicklung und damit die Ertragslage der Unternehmen bestimmt. Wir werden angesichts der kaum einschätzbaren Situation in der Ukraine unsere schon eingeschlagene vorsichtigere Anlagestrategie weiter fortsetzen.

3. Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die Quellen des Ergebnisses setzen sich zusammen aus realisierten Kursgewinnen und Kursverlusten und deutlichen Buchgewinnen, die teils noch nicht realisiert wurden. Der Angriff Russlands auf die Ukraine hat quasi das gesamte Geschäftsjahr geprägt. Die Absicherungspositionen haben vor allem zu einer deutlichen Reduzierung der Volatilität geführt. Die aktuelle Absicherung weist einen Verlust aus.

4. Bonitäts- und Ausfallrisiko

Auf Grund der im Depot gehaltenen Positionen ist es durchaus möglich, dass einzelne Titel theoretisch ausfallen können. Die in den Vorjahren aufgetretenen Probleme im Anleihebereich konnten in diesem Jahr überwiegend vermieden werden. Da es sich bei den Problemfällen um eine Gewichtung von total weniger als 0,15% des Fondsvolumens handelt ist das Restrisiko überschaubar. Weitere mögliche Ausfallpositionen sehen wir derzeit nicht.

5. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Anhand der Restlaufzeiten lässt sich der Einfluss einer Marktzensänderung auf das Portfolio abschätzen. Je niedriger die Restlaufzeit des Portfolios, desto geringer ist die negative Wirkung auf die Rentenkurse bei einem Zinsanstieg.

Am Ende des letzten Berichtszeitraums lag die durchschnittliche Restlaufzeit der im Teilfonds befindlichen Anleihen bei unter drei Jahren. Diese Duration wurde weiter verringert. Das Zinsänderungsrisiko wird daher weiter als relativ gering erachtet. Die neu gekauften Anleihen haben eine Laufzeit von max. 3 Jahren und verändert damit das Risiko kaum.

Währungsrisiken

Zum Ende des Berichtszeitraums per 31.03.2023 war der ALTIS Fund Value zu ca. 34,43 % in Liquidität, Aktien und Renten investiert, die nicht in Euro notiert waren. In der Währungsaufteilung entfielen zu diesem Zeitpunkt ca. 26,31 % auf den USD, 4,10% auf CHF und etwas über 2,07 % auf den mex. Peso.

Marktpreisrisiken

Der ALTIS Fund Value war entsprechend seinem Anlagekonzept zwischenzeitlich mit über 50%, später in höherem Maße in Aktien investiert und dementsprechend Marktpreisrisiken ausgesetzt. Einzelne Sicherungsmaßnahmen auf den DAX-Index haben dazu geführt, dass die Schwankung im Fondspreis deutlich geringer ausfiel, wie im Vergleichsindex; dazu haben auch Verkäufe im Aktienbestand beigetragen.

Operationelle Risiken

Die Verwaltungsgesellschaft hat die erforderlichen Maßnahmen getroffen, um die operationellen Risiken auf ein angemessenes Niveau zu reduzieren.

Liquiditätsrisiken

Aufgrund der Größe der Euro-Märkte im Renten- und Aktienbereich und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

Sonstige Marktpreisrisiken

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken.

Nachhaltigkeit

Obwohl der Gesetzgeber noch keine klare Definition bezüglich Nachhaltigkeit, bzw. ESG Status festgelegt hat, versucht das Management diesen Punkt in seinen Anlageentscheidungen einfließen zu lassen.

Zusammengefasst

Vermögensrechnung per 31.03.2023

Zusammengefasst	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	2.219.830,26
Marginkonten	75.625,00
Wertpapiere	
Aktien	14.878.192,28
Obligationen	2.619.325,53
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	6.901.024,11
Zertifikate	2.405.192,00
Derivate Finanzinstrumente	
Futures	-75.625,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	49.537,10
Sonstige Forderungen	31.285,07
Gesamtvermögen	29.104.386,35
Verbindlichkeiten	-67.139,64
Gesamtverbindlichkeiten	-67.139,64
Nettovermögen	29.037.246,71

Erfolgsrechnung vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

Zusammengefasst	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	21.874,18
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	85.587,58
Aktien	402.138,44
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	87.731,17
Bestandsprovisionen	1.027,20
Erträge der sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellten Rechte	1.139,96
Total Erträge	599.498,53
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	7.905,81
Verwaltungsvergütung	451.447,80
Verwahrstellenvergütung	36.379,79
Taxe d'abonnement	12.136,45
Prüfungskosten	21.896,00
Sonstige Aufwendungen	66.995,47
Total Aufwendungen	596.761,12
Nettoerfolg	2.737,41
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1.442.554,24
Realisierter Erfolg	1.445.291,65
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1.850.166,76
Gesamterfolg	-404.875,11

Veränderung des Nettovermögens

Konsolidiert	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	29.393.290,59
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	2.415.706,59
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-2.366.875,36
Gesamterfolg	-404.875,11
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	29.037.246,71

ALTIS Fund Global Resources

Vermögensrechnung per 31.03.2023

ALTIS Fund Global Resources	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	255.085,93
Wertpapiere	
Aktien	7.515.874,28
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	45.845,63
Gesamtvermögen	7.816.805,84
Verbindlichkeiten	-22.379,44
Gesamtverbindlichkeiten	-22.379,44
Nettovermögen	7.794.426,40
Anteile im Umlauf	48.783,629
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse B	EUR 159,78

Erfolgsrechnung vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

ALTIS Fund Global Resources	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	1.731,56
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	343.459,80
Erträge der sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellten Rechte	29,96
Total Erträge	345.221,32
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	975,02
Verwaltungsvergütung	131.312,23
Verwahrstellenvergütung	16.090,18
Taxe d'abonnement	3.617,70
Prüfungskosten	8.493,11
Sonstige Aufwendungen	22.612,14
Total Aufwendungen	183.100,38
Nettoerfolg	162.120,94
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	322.975,29
Realisierter Erfolg	485.096,23
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-643.546,13
Gesamterfolg	-158.449,90

3-Jahres-Vergleich

ALTIS Fund Global Resources

(in EUR)

Nettovermögen

31.03.2021	6.329.702,07
31.03.2022	7.438.238,79
31.03.2023	7.794.426,40

Anteile im Umlauf

31.03.2021	45.362,611
31.03.2022	45.756,611
31.03.2023	48.783,629

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2021	139,54
31.03.2022	162,56
31.03.2023	159,78

Veränderung des Nettovermögens

ALTIS Fund Global Resources	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7.438.238,79
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	855.971,16
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-341.333,65
Gesamterfolg	-158.449,90
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7.794.426,40

Anteile im Umlauf

ALTIS Fund Global Resources

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	45.756,611
Neu ausgegebene Anteile	5.193,236
Zurückgenommene Anteile	-2.166,218
Stand am Ende der Berichtsperiode	48.783,629

Vermögensinventar per 31.03.2023

ALTIS Fund Global Resources

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Grossbritannien							
Anglo Amern Sp ADR	US03485P3001	USD	16.400	16,53	194.056	249.541	3,20
Total Aktien in Grossbritannien						249.541	3,20
Aktien in Jersey							
Glencore	JE00B4T3BW64	GBP	40.300	4,65	231.992	213.097	2,73
Total Aktien in Jersey						213.097	2,73
Total Aktien						462.639	5,94
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						462.639	5,94
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
BHP Billiton	AU000000BHP4	GBP	6.700	25,60	107.779	195.175	2,50
BHP Billiton	AU000000BHP4	AUD	3.000	47,23	53.741	87.355	1,12
Woodside Ener (Rg)	AU0000224040	AUD	10.052	33,34	169.501	206.618	2,65
Total Aktien in Australien						489.148	6,28
Aktien in Belgien							
Solvay	BE0003470755	EUR	1.100	105,35	112.423	115.885	1,49
Total Aktien in Belgien						115.885	1,49
Aktien in Brasilien							
Vale ADR	US91912E1055	USD	13.160	15,78	103.817	191.156	2,45
Total Aktien in Brasilien						191.156	2,45
Aktien in China							
CPetro & Chem -H- (Rg)	CNE1000002Q2	HKD	250.000	4,64	109.377	136.044	1,75
Total Aktien in China						136.044	1,75
Aktien in Deutschland							
BASF	DE000BASF111	EUR	2.800	48,36	186.627	135.408	1,74
Evonik Industr	DE000EVNKO13	EUR	3.900	19,36	110.191	75.504	0,97
Total Aktien in Deutschland						210.912	2,71
Aktien in Finnland							
Upm-Kymmene Corp (Rg)	FI0009005987	EUR	2.000	30,95	38.375	61.900	0,79
Total Aktien in Finnland						61.900	0,79
Aktien in Frankreich							
Total	US89151E1091	USD	5.300	59,05	234.844	288.085	3,70
Total Aktien in Frankreich						288.085	3,70
Aktien in Grossbritannien							
BP	US0556221044	USD	5.700	37,94	178.031	199.066	2,55
Rio Tinto	GB0007188757	GBP	4.800	54,78	212.419	299.266	3,84
Shell Sp ADR	US7802593050	USD	4.938	57,54	234.681	261.522	3,36
Total Aktien in Grossbritannien						759.854	9,75

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 18 | Jahresbericht ALTIS Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Irland							
CRH PLC (Rg)	IE0001827041	EUR	3.200	46,48	89.363	148.720	1,91
Total Aktien in Irland						148.720	1,91
Aktien in Italien							
Eni Sp ADR	US26874R1086	USD	10.700	28,00	349.076	275.783	3,54
Total Aktien in Italien						275.783	3,54
Aktien in Japan							
Shin-Etsu Chemic (Rg)	JP3371200001	JPY	3.500	4.275,00	86.014	103.479	1,33
Total Aktien in Japan						103.479	1,33
Aktien in Kanada							
Barrick Gold	CA0679011084	CAD	4.000	25,09	78.080	68.255	0,88
Cdnatural Res (Rg)	CA1363851017	CAD	3.600	74,79	31.413	183.113	2,35
Nutrien	CA67077M1086	CAD	3.840	99,81	274.474	260.663	3,34
Total Aktien in Kanada						512.031	6,57
Aktien in Mexico							
Gmexico-B	MXP370841019	MXN	41.100	85,21	131.432	178.529	2,29
Total Aktien in Mexico						178.529	2,29
Aktien in Niederlande							
Lyondellbasell I (Rg)	NL0009434992	USD	1.400	93,89	122.030	120.997	1,55
Total Aktien in Niederlande						120.997	1,55
Aktien in Norwegen							
Equinor Sp ADR	US29446M1027	USD	10.163	28,43	146.526	265.965	3,41
Yara Internation	NO0010208051	NOK	3.200	453,90	107.513	127.654	1,64
Total Aktien in Norwegen						393.619	5,05
Aktien in Österreich							
OMV I	AT0000743059	EUR	3.000	42,26	76.892	126.780	1,63
Total Aktien in Österreich						126.780	1,63
Aktien in Russland							
Gazprom ADR	US3682872078	USD	35.000	0,58	241.614	18.731	0,24
Total Aktien in Russland						18.731	0,24
Aktien in Schweden							
Essity Aktie-B (Rg)	SE0009922164	SEK	5.300	296,40	43.653	139.442	1,79
Svenska Cellulo -B- (Rg)	SE0000112724	SEK	7.000	136,45	15.070	84.784	1,09
Total Aktien in Schweden						224.226	2,88
Aktien in Schweiz							
Holcim	CH0012214059	CHF	2.000	58,90	87.122	118.690	1,52
Total Aktien in Schweiz						118.690	1,52
Aktien in Spanien							
Repsol Br	ES0173516115	EUR	18.690	14,19	230.386	265.118	3,40
Total Aktien in Spanien						265.118	3,40
Aktien in Südafrika							
AngloGold Ashanti	US0351282068	USD	4.100	24,19	77.816	91.295	1,17
Gold Fields Sp ADR	US38059T1060	USD	7.400	13,32	56.167	90.732	1,16

Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 19 | Jahresbericht ALTIS Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Aktien in Südafrika						182.027	2,34
Aktien in Thailand							
PTT-F (Rg)	TH0646010Z18	THB	70.000	31,50	47.622	59.354	0,76
Total Aktien in Thailand						59.354	0,76
Aktien in USA							
Amer Wtr Works (Rg)	US0304201033	USD	700	146,49	22.959	94.391	1,21
Chevron (Rg)	US1667641005	USD	1.700	163,16	101.392	255.322	3,28
ConocoPhillips	US20825C1045	USD	2.300	99,21	160.300	210.043	2,69
CSX (Rg)	US1264081035	USD	7.300	29,94	54.800	201.187	2,58
Dow (Rg)	US2605571031	USD	2.200	54,82	111.917	111.016	1,42
EOG Resources (Rg)	US26875P1012	USD	1.600	114,63	141.683	168.828	2,17
Exxon Mobil (Rg)	US30231G1022	USD	2.700	109,66	162.736	272.545	3,50
Freeport McMoRan (Rg)	US35671D8570	USD	2.400	40,91	68.608	90.379	1,16
Newmont Mining	US6516391066	USD	1.500	49,02	78.041	67.685	0,87
Phillips 66 (Rg)	US7185461040	USD	1.500	101,38	113.768	139.981	1,80
Union Pacific (Rg)	US9078181081	USD	1.100	201,26	63.612	203.787	2,61
Valero Energy (Rg)	US91913Y1001	USD	2.000	139,60	58.470	257.005	3,30
Total Aktien in USA						2.072.167	26,59
Total Aktien						7.053.236	90,49
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						7.053.236	90,49
Total Wertpapiere						7.515.874	96,43
Bankguthaben						255.086	3,27
Sonstige Vermögenswerte						45.846	0,59
Gesamtvermögen						7.816.806	100,29
Verbindlichkeiten						-22.379	-0,29
Nettovermögen						7.794.426	100,00

Derivative Finanzinstrumente per 31.03.2023

Zum 31.03.2023 bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.

ALTIS Fund Value

Vermögensrechnung per 31.03.2023

ALTIS Fund Value	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1.964.744,33
Marginkonten	75.625,00
Wertpapiere	
Aktien	7.362.318,00
Obligationen	2.619.325,53
Andere Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	6.901.024,11
Zertifikate	2.405.192,00
Derivate Finanzinstrumente	
Futures	-75.625,00
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	3.691,47
Sonstige Forderungen	31.285,07
Gesamtvermögen	21.287.580,51
Verbindlichkeiten	-44.760,20
Gesamtverbindlichkeiten	-44.760,20
Nettovermögen	21.242.820,31
Anteile im Umlauf	236.652,318
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse B	EUR 89,76

Erfolgsrechnung vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

ALTIS Fund Value	(in EUR)
Erträge der Bankguthaben	20.142,62
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	85.587,58
Aktien	58.678,64
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	87.731,17
Bestandsprovisionen	1.027,20
Erträge der sonstigen, den Wertpapieren gleichgestellten Rechte	1.110,00
Total Erträge	254.277,21
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	6.930,79
Verwaltungsvergütung	320.135,37
Verwahrstellenvergütung	20.289,61
Taxe d'abonnement	8.518,75
Prüfungskosten	13.402,89
Sonstige Aufwendungen	44.383,33
Total Aufwendungen	413.660,74
Nettoerfolg	-159.383,53
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1.119.578,95
Realisierter Erfolg	960.195,42
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-1.206.620,63
Gesamterfolg	-246.425,21

3-Jahres-Vergleich

ALTIS Fund Value

(in EUR)

Nettovermögen

31.03.2021	20.831.210,95
31.03.2022	21.955.051,80
31.03.2023	21.242.820,31

Anteile im Umlauf

31.03.2021	245.920,687
31.03.2022	241.953,687
31.03.2023	236.652,318

Nettoinventarwert pro Anteil

31.03.2021	84,71
31.03.2022	90,74
31.03.2023	89,76

Veränderung des Nettovermögens

ALTIS Fund Value	(in EUR)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	21.955.051,80
Ausschüttungen	0,00
Mittelveränderung aus Anteilausgaben	1.559.739,43
Mittelveränderung aus Anteilrücknahmen	-2.025.541,71
Gesamterfolg	-246.425,21
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	21.242.820,31

Anteile im Umlauf

ALTIS Fund Value

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	241.953,687
Neu ausgegebene Anteile	17.703,729
Zurückgenommene Anteile	-23.005,098
Stand am Ende der Berichtsperiode	236.652,318

Vermögensinventar per 31.03.2023

ALTIS Fund Value

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in Australien							
ReNu Energy (Rg)	AU000000RNE2	AUD	40.000	0,05	182.299	1.258	0,01
Total Aktien in Australien						1.258	0,01
Aktien in Cayman Inseln							
Ichor (Rg)	KYG4740B1059	USD	11.000	32,74	315.652	331.510	1,56
Total Aktien in Cayman Inseln						331.510	1,56
Aktien in Deutschland							
2G ENERGY I	DE000A0HL8N9	EUR	6.000	22,65	114.390	135.900	0,64
alstria	DE000A0LD2U1	EUR	10.000	6,09	90.511	60.850	0,29
BioNTech Sp ADS	US09075V1026	EUR	2.250	114,50	186.417	257.625	1,21
Deutsche Boerse	DE0005810055	EUR	1.250	179,45	168.799	224.313	1,06
Deutsche Telekom	DE0005557508	EUR	10.000	22,35	119.710	223.500	1,05
HelloFresh I	DE000A161408	EUR	3.000	21,91	74.482	65.730	0,31
Infineon Technolo	DE0006231004	EUR	9.000	37,68	117.710	339.120	1,60
Muenchener Rueckv	DE0008430026	EUR	400	322,50	100.909	129.000	0,61
SAP	DE0007164600	EUR	3.000	116,06	270.534	348.180	1,64
SFC Energy I	DE0007568578	EUR	2.500	22,55	53.778	56.375	0,27
Siemens Health	DE000SHL1006	EUR	4.000	53,02	189.229	212.080	1,00
Wirecard	DE0007472060	EUR	1.500	0,02	151.847	26	0,00
Total Aktien in Deutschland						2.052.698	9,66
Aktien in Frankreich							
ENGIE	FR0010208488	EUR	15.000	14,57	183.230	218.610	1,03
Total Aktien in Frankreich						218.610	1,03
Aktien in Grossbritannien							
Anglo American (Rg)	GB00B1XZS820	GBP	3.500	26,78	140.905	106.677	0,50
AstraZeneca (Rg)	GB0009895292	EUR	2.000	128,70	188.338	257.400	1,21
Total Aktien in Grossbritannien						364.077	1,71
Aktien in Japan							
SONY GROUP (Rg)	JP3435000009	JPY	2.000	11.985,00	170.644	165.773	0,78
Total Aktien in Japan						165.773	0,78
Aktien in Niederlande							
Roy.Philips	NL0000009538	EUR	8.000	16,84	226.483	134.688	0,63
Total Aktien in Niederlande						134.688	0,63
Aktien in Norwegen							
NEL (Rg)	NO0010081235	NOK	60.000	14,20	95.386	74.853	0,35
Total Aktien in Norwegen						74.853	0,35
Aktien in Schweden							
Ericsson -A- (Rg)	SE0000108649	SEK	10.000	66,30	119.981	58.851	0,28
Total Aktien in Schweden						58.851	0,28

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Seite 26 | Jahresbericht ALTIS Fund

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Aktien in Schweiz							
Holcim	CH0012214059	CHF	4.000	58,90	185.611	237.380	1,12
Novartis	CH0012005267	CHF	2.500	83,76	207.564	210.982	0,99
Zehnder Grp -A-	CH0276534614	CHF	4.500	74,50	205.231	337.783	1,59
Total Aktien in Schweiz						786.146	3,70
Aktien in USA							
Alphabet-A	US02079K3059	USD	6.000	103,73	237.156	572.903	2,70
Amazon.Com	US0231351067	USD	500	103,29	45.197	47.539	0,22
Berkshire Hath Rg-A (Rg)	US0846701086	USD	3 465.600,00		407.139	1.285.759	6,05
Beyond Meat (Rg)	US08862E1091	USD	4.000	16,23	67.005	59.759	0,28
Fortinet (Rg)	US34959E1091	USD	1.250	66,46	70.655	76.471	0,36
Microsoft	US5949181045	USD	500	288,30	118.689	132.691	0,62
NVIDIA	US67066G1040	USD	1.400	277,77	62.338	357.964	1,69
Onto Innovation (Rg)	US6833441057	USD	5.500	87,88	166.132	444.916	2,09
SolarEdge Tech (Rg)	US83417M1045	USD	700	303,95	158.521	195.851	0,92
Total Aktien in USA						3.173.853	14,94
Total Aktien						7.362.318	34,66
Floater Obligationen							
Floater Obligationen in Deutschland							
HPI ewig Var	DE000A1MA904	EUR	250.000	0,50	247.657	1.250	0,01
Total Floater Obligationen in Deutschland						1.250	0,01
Floater Obligationen in Frankreich							
AXA perpetual Var	XS0210434782	EUR	500.000	92,54	419.014	462.675	2,18
Total Floater Obligationen in Frankreich						462.675	2,18
Floater Obligationen in Grossbritannien							
HSBC Holdings 25 Var	US404280CA50	USD	650.000	100,70	649.802	602.504	2,84
Total Floater Obligationen in Grossbritannien						602.504	2,84
Floater Obligationen in Niederlande							
ING Group 23 Var	US456837AL73	USD	400.000	99,95	393.715	368.021	1,73
Total Floater Obligationen in Niederlande						368.021	1,73
Floater Obligationen in USA							
AT&T 24 Var	US00206RGD89	USD	250.000	100,43	219.330	231.122	1,09
Citigroup 25 Var	US172967MW89	USD	250.000	98,93	256.327	227.664	1,07
Total Floater Obligationen in USA						458.786	2,16
Total Floater Obligationen						1.893.235	8,91
Obligationen							
Obligationen in Deutschland							
KTG Agrar 17 7.125%	DE000A1H3VN9	EUR	125.000	2,80	124.020	3.501	0,02
VERIOAG Inh.-Teilschuldv. v.2003(2014)	DE0005568695	EUR	100.000	0,00	100.063	3	0,00
Total Obligationen in Deutschland						3.504	0,02

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Obligationen in Luxemburg							
EIB 24 4.25%	XS2191236715	MXN	9.000.000	92,60	361.552	424.836	2,00
Total Obligationen in Luxemburg						424.836	2,00
Obligationen in Norwegen							
Equinor 25 2.875%	XS0969572204	EUR	300.000	99,25	297.992	297.750	1,40
Total Obligationen in Norwegen						297.750	1,40
Total Obligationen						726.090	3,42
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						9.981.644	46,99
Total Wertpapiere						9.981.644	46,99
Andere Wertpapiere und Wertrechte							
Fonds*							
Gruppenfremde Fonds							
Fonds in Deutschland							
Cptl Rentenstra opt Univers -I-	DE000A2H7N55	EUR	7.000	83,64	681.940	585.480	2,76
Cptl Weltzins-Innv Univers -I-	DE000A2H7NU1	EUR	7.000	82,76	671.207	579.320	2,73
Total Fonds in Deutschland						1.164.800	5,48
Fonds in Irland							
iShs Euro Inf Linked EUR	IE00B0M62X26	EUR	2.000	222,47	432.074	444.940	2,09
iShs II Global Infra USD	IE00B1FZ5467	USD	15.000	30,40	434.286	419.784	1,98
L&G Cyber Sec ETF	IE00BYPLS672	EUR	25.000	17,96	412.051	449.050	2,11
Total Fonds in Irland						1.313.774	6,18
Fonds in Luxemburg							
Fid SuEmMktEq -A-EUR-	LU1102505689	EUR	5.000	17,33	90.441	86.650	0,41
Pictet Robotics P-dy-EUR	LU1279334301	EUR	1.000	240,22	142.584	240.220	1,13
UBS Lux MSCI WSR ETF -A-	LU0629459743	EUR	10.000	115,12	871.583	1.151.200	5,42
Total Fonds in Luxemburg						1.478.070	6,96
Total Gruppenfremde Fonds						3.956.644	18,62
Gruppeneigene Fonds							
Fonds in Luxemburg							
ABAKUS FCP New Growth Stocks	LU0418573316	EUR	4.000	231,22	383.376	924.880	4,35
ABAKUS World Dividend	LU0245042477	EUR	10.000	122,06	731.955	1.220.600	5,75
Altis Global Resources -B-	LU0188358195	EUR	5.000	159,78	646.993	798.900	3,76
Total Fonds in Luxemburg						2.944.380	13,86
Total Gruppeneigene Fonds						2.944.380	13,86
Total Fonds						6.901.024	32,49
Zertifikate							
Zertifikate in Deutschland							
SP GOLD/BSTS ewig	DE000EWGOLD1	EUR	30.000	58,33	1.346.651	1.749.900	8,24
SP SBTPIndex/VONT perpetual	DE000VL9NBT1	EUR	4.000	148,10	513.913	592.400	2,79
Total Zertifikate in Deutschland						2.342.300	11,03
Zertifikate in Jersey							
DB ETC PLC ETC Z 60 PHYSICAL SILVER / Mat. Date 27.8.60	DE000A1E0HS6	EUR	300	209,64	63.247	62.892	0,30
Total Zertifikate in Jersey						62.892	0,30
Total Zertifikate						2.405.192	11,32

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Bezeichnung	ISIN	Whg	Anzahl	Kurs	Einstandswert in EUR	Kurswert in EUR	% des NAV
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte						9.306.216	43,81
Bankguthaben						2.040.369	9,60
Derivate Finanzinstrumente						-75.625	-0,36
Sonstige Vermögenswerte						34.977	0,16
Gesamtvermögen						21.287.581	100,21
Verbindlichkeiten						-44.760	-0,21
Nettovermögen						21.242.820	100,00

Derivative Finanzinstrumente per 31.03.2023

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende derivative Finanzgeschäfte

Futures	Gegen- partei	Währung	Anzahl	Kontrakt- grösse	Verpflichtungen in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR	% des NAV
DAX Future Jun/23	VP Bank	EUR	-5	25	1.974.625,00	-75.625	0,36

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Futures short	EUR	-75.625
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-75.625

*Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Zentralverwaltungsstelle kostenlos erhältlich. Die Aufstellung der Veränderung des Portfolios für den Berichtszeitraum ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder über die Verwahrstelle und die Zahlstelle erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Anhang)

1. Allgemeines

Der ALTIS Fund (der „Fonds“) wurde nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) in der Form eines Sondervermögens (fonds commun de placement) durch die VP Fund Solutions (Luxembourg) SA (die „Verwaltungsgesellschaft“) aufgelegt.

Der Fonds wurde am 18. Februar 2002 gegründet. Er unterliegt Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 folgend der Umsetzung der Anforderungen der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordination der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („Richtlinie 2009/65/EG“).

Derzeit bestehen folgende Teilfonds:
ALTIS Fund Global Resources
ALTIS Fund Value

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. April und endet am 31. März des folgenden Jahres.

2. Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wird unter Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen unter Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung („Teilfondswährung“). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag („Bewertungstag“) berechnet. Dabei erfolgt die Berechnung des Anteilwerts für jeden Bewertungstag am jeweils darauf folgenden Bankarbeitstag („Berechnungstag“). Sofern ein Dritter mit der Ausführung der Anteilwertberechnung beauftragt werden sollte, wird dieser namentlich im Verkaufsprospekt erwähnt werden. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des jeweiligen Nettoteilfondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Teile dieses Teilfonds. Die Währung des Fonds und der einzelnen Teilfonds ist Euro (EUR).

2. Das Netto-Fondsvermögen jedes Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
- b. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gemäß Artikel 4 des Verwaltungsreglements gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- c. Falls solche Kurse nicht marktgerecht sind oder falls für andere als die unter Buchstaben a. und b. genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein

anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt.

- d. Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
- e. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine ursprüngliche Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Der Wert von Geldmarktinstrumenten mit einer ursprünglichen Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen wird auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- g. Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden Verfahren zu bestimmen ist.
- h. Alle nicht auf die Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum Devisenmittelkurs in diese Referenzwährung umgerechnet.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt bei einer Großbank verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

3. Kosten

1. Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen ein jährliches Entgelt von bis zu 1,7 % mindestens jedoch EUR 15.000,- zu erhalten, das auf der Grundlage des an jedem Bewertungstag errechneten Anteilwertes monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen der verschiedenen Teilfonds während des betreffenden Monats ausbezahlt ist.

Im Falle der Beauftragung eines Investmentberaters bzw. Investmentmanagers oder einer Vertriebsstelle trägt die Verwaltungsgesellschaft die jeweils anfallende Vergütung dieses Investmentberaters, Investmentmanagers bzw. der Vertriebsstelle.

2. Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen:

- a. ein jährliches Entgelt für die Tätigkeit als Verwahrstelle in Höhe von bis zu 0,20 %, mindestens jedoch EUR 15.000,-, das auf der Grundlage des an jedem Bewertungstag errechneten Anteilwertes monatlich nachträglich auf das durchschnittliche Netto-Fondsvermögen der verschiedenen Teilfonds während des betreffenden Monats ausbezahlt ist;
- b. eine bankübliche Bearbeitungsgebühr für Geschäfte für Rechnung des Fonds;
- c. Kosten und Auslagen, die der Verwahrstelle aufgrund einer zulässigen und marktüblichen Beauftragung Dritter gemäß Artikel 3 Absatz 4 des Verwaltungsreglements mit der Verwahrung von Vermögenswerten der Teilfonds entstehen.

Die unter diesem Punkt genannten Kosten verstehen sich zuzüglich einer gegebenenfalls anfallenden gesetzlichen Mehrwertsteuer.

Transaktionskosten

ALTIS Fund Global Resources: EUR

- Anteilklasse B: 8.597,82 EUR

ALTIS Fund Value: EUR

- Anteilklasse B: 10.004,88 EUR

4. Steuern

Der Fonds wird in Luxemburg nicht auf Einkünfte oder Kapitalerträge besteuert.

Der Fonds unterliegt in Luxemburg keiner Vermögenssteuer.

Der Fonds unterliegt in Luxemburg einer Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) in Höhe von jährlich 0,05 % auf Basis des Nettoinventarwerts des Fonds zum Ende eines Quartals, die vierteljährlich berechnet und gezahlt wird. Eine reduzierte Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) von 0,01 % p.a. ist anwendbar auf luxemburgische OGAs, deren ausschließlicher Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumente und Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist, sowie auf deren einzelne Teilfonds sowie für einzelne Klassen, die innerhalb eines OGAW oder innerhalb eines Teilfonds eines OGAW in Form eines Umbrellafonds, vorausgesetzt, dass die Wertpapiere einem oder mehreren institutionellen Anlegern vorbehalten sind.

Diejenigen Teilfonds, die unter den reduzierten Steuersatz fallen werden, soweit diese später aufgelegt werden sollten, im jeweiligen Sonderreglement mit (*2) gekennzeichnet werden.

Von der Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) befreit sind:

- Anlagen in einen luxemburgischen OGA sowie deren einzelne Teilfonds, der bzw. die seiner/ihrerseits der Zeichnungssteuer („taxe d'abonnement“) unterliegt/unterliegen;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds, (i) deren Anteile nur institutionellen Anlegern vorbehalten sind, (ii) deren ausschließlicher Zweck es ist in Geldmarktinstrumente und in Einlagen bei Kreditinstituten zu investieren, (iii) deren gewichtete Portfolio-Restlaufzeit nicht mehr als 90 Tage beträgt, und (iv) die das höchstmögliche Rating einer anerkannten Ratingagentur erhalten haben;
- OGAWs, deren Teilfonds oder Anteilsklassen für betriebliche Altersversorgungssysteme reserviert sind;
- OGAWs sowie deren einzelne Teilfonds deren Hauptzweck es ist in Mikrofinanzinstitutionen zu investieren; und
- OGAWs sowie deren Anteile an der Börse notiert oder gehandelt werden und deren ausschließlicher Zweck darin besteht, die Entwicklung eines oder mehrerer Indizes zu replizieren.

Quellensteuer

Vom Fonds erhaltene Zins- und Dividendeneinkünfte können einer nichterstattungsfähigen Quellensteuer in den Herkunftsstaaten der Einkünfte unterliegen. Der Fonds kann auch Steuern auf realisierte oder nicht realisierte Kapitalzuwächse/Wertsteigerungen im Belegenheitsstaat der Vermögensanlagen unterliegen.

Einkünfte oder Kapitalerträge, die vom Fonds an die Anleger gezahlt werden sowie Liquidationserlöse und Veräußerungsgewinne hieraus unterliegen keiner Quellenbesteuerung in Luxemburg.

5. Verbindlichkeiten

Der Posten „Verbindlichkeiten“ enthält die noch nicht gezahlten Aufwendungen des laufenden Geschäftsjahres. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die „taxe d'abonnement“, die Verwahrstellenvergütung, die Verwaltungsvergütung, die Prüfungskosten sowie die Domizilgebühren.

6. Sonstige Aufwendungen

Die „Sonstigen Aufwendungen“ beinhalten u.a. die Bankspesen, die Gebühren der gesetzlichen Berichtserstattung, die fremden Depotgebühren, die Informationsstellenvergütung, die Veröffentlichungskosten, die Domizilgebühren sowie die Lizenzgebühren.

7. Umrechnungskurse

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

EUR 1.— entspricht AUD 1,621997
EUR 1.— entspricht CAD 1,470370
EUR 1.— entspricht CHF 0,992500
EUR 1.— entspricht GBP 0,878630
EUR 1.— entspricht HKD 8,526632
EUR 1.— entspricht JPY 144,594988
EUR 1.— entspricht MXN 19,616563
EUR 1.— entspricht NOK 11,378227
EUR 1.— entspricht SEK 11,265735
EUR 1.— entspricht THB 37,150022
EUR 1.— entspricht USD 1,086362

8. Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 23. Mai 2023 beschlossen, für den ALTIS Fund Global Resources Class B und für den ALTIS Fund Value Class B für das Geschäftsjahr 2022 keine Ausschüttung vorzunehmen.

9. Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 01.11.2022 wurde der Fonds von der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. mit Sitz in 9A, rue Gabriel Lippmann, LU-5365 Munsbach an die VP Fund Solutions (Luxembourg) SA, mit Sitz in 2, rue Edward Steichen, LU-2540 Luxemburg, migriert.

Ebenfalls mit Wirkung zum 01.11.2022 wurde die Verwahrstellenfunktion sowie die Register- und Transferstellenfunktion von der European Depositary Bank SA, 9A, rue Gabriel Lippmann, LU-5365 Munsbach an die VP Bank (Luxembourg) SA, 2, rue Edward Steichen, LU-2540 Luxemburg, übertragen.

10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
ALTIS Fund

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ALTIS Fund (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensrechnung des Fonds und der Vermögensrechnung der Teilfonds zum 31. März 2023;
- der zusammengefassten Erfolgsrechnung des Fonds und der Erfolgsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- dem Vermögensinventar und den derivativen Finanzinstrumenten der Teilfonds zum 31. März 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung 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 Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 24. Juli 2023

Sandra Paulis

Ergänzende Angaben (ungeprüft)

1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“) zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

2. Risikomanagementverfahren

Die Verwaltungsgesellschaft setzt ein Risikomanagement-Verfahren im Einklang mit den Bestimmungen des Gesetzes von Dezember 2010 und sonstigen anwendbaren Vorschriften, insbesondere dem Rundschreiben 11/512 der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“), ein, welches es ermöglicht, das mit den Anlagepositionen des Fonds verbundene Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko sowie ihren jeweiligen Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios sowie alle sonstigen Risiken, einschließlich operationelle Risiken, die für den Fonds wesentlich sind, jederzeit zu überwachen und zu messen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagement-Verfahrens anhand angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sie sich folgender Methoden:

Commitment-Ansatz:

Bei der Methode „Commitment-Ansatz“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

• Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

• Absoluter VaR-Ansatz:

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds unter Berücksichtigung eines Konfidenzniveau von 99% und 20 Tagen Haltedauer einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Die Hebelwirkung wird anhand der erwarteten durchschnittlichen Summe der Nominalwerte der Derivate gemäß der CESR-Richtlinien 10/788 berechnet. Der

Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

ALTIS Fund Global Resources

Für die Berechnung des Gesamtrisikos des ALTIS Fund Global Resources verfolgt die Verwaltungsgesellschaft den Commitment-Ansatz.

ALTIS Fund Value

Für die Berechnung des Gesamtrisikos des ALTIS Fund Value verfolgt die Verwaltungsgesellschaft den Commitment-Ansatz.

3. Vergütungspolitik

Inhalt, Zweck und Geltungsbereich

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA (im Folgenden „VPFLU“) hat eine Vergütungspolitik eingeführt, in welcher die Grundsätze der VPFLU im Hinblick auf die Vergütung ihrer Mitarbeiter dargelegt werden. Darin spiegeln sich die Ziele der VPFLU für eine gute Unternehmensführung sowie eine nachhaltige und langfristige Wertschöpfung wider. Die Vergütungspolitik stellt sicher, dass VPFLU in der Lage ist, leistungsfähige und motivierte Mitarbeiter an einem wettbewerbsintensiven Arbeitsmarkt zu gewinnen, zu fördern und zu halten und dabei im besten Interesse der Fondsanleger zu handeln.

Vergütungsbestandteile

In den Beträgen der festen und variablen Vergütung spiegeln sich sowohl die Komplexität als auch die Größe der Verwaltungsgesellschaft wider. Bei der Bestimmung des Betrags des variablen Vergütungspools richtet die VPFLU sich nach einem nachhaltigen und risikoangepassten Ansatz. Die VPFLU ist bestrebt, die konservative Risikokultur auch in der Vergütungsstruktur zu berücksichtigen, und bietet ihren Mitarbeitern eine attraktive, aber maßvolle variable Vergütung. Die gezahlte Gesamtvergütung besteht aus einem Fixum und Nebenleistungen entsprechend den Marktpraktiken in Luxemburg. Es ist das erklärte Ziel, die Vergütungen der Mitarbeiter von VPFLU so festzulegen, dass das Fixum ausreicht, um ihnen auch ohne die variable Komponente einen angemessenen Lebensstandard zu ermöglichen.

Der Verwaltungsrat überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der VPFLU bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordern hätten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen	3,790 Mio CHF
davon feste Vergütung	3,512 Mio CHF
davon variable Vergütung	0,278 Mio CHF
Anzahl der Mitarbeiter	36
davon Führungskräfte und andere Risktaker	11
Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung	1,318 Mio CHF

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen an der festgelegten Vergütungspolitik.

Angaben zur Mitarbeitervergütung delegierter Funktionen (Portfoliomanager)

Der "Delegate" (Portfolio Manager GSLP International S.à r.l.) erhält im Rahmen der Auslagerung eine Gesamtvergütung. Da keine direkte Zahlung an die Mitarbeiter des Portfolio Managers fließt, ist eine Offenlegung der Mitarbeitervergütung nicht notwendig.

4. Ereignisse während des Geschäftsjahres

Ukraine Krieg

Die VP Bank Gruppe setzt die internationalen Sanktionen gruppenweit gemäß den internationalen und standortspezifischen Vorgaben konsequent um. In der VP Bank Gruppe wurde umgehend eine Task Force eingerichtet, die täglich die Entwicklungen verfolgt und entsprechende Maßnahmen gruppenweit und standortübergreifend koordiniert. Die Portfolios sowie Investoren in den Fonds werden täglich anhand des angepassten Kontrollrahmens überprüft.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung (ungeprüft)

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

Potenzielle Nachhaltigkeitsrisiken werden in dem Maße in die Anlageentscheidungen und die Risikoüberwachung einbezogen, wie sie potenzielle oder tatsächliche wesentliche Risiken und/oder Chancen zur Maximierung der langfristigen risikobereinigten Rendite darstellen.

Die Verwaltungsgesellschaft und der Portfoliomanager berücksichtigen nicht die nachteiligen Auswirkungen ihrer Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, da keine ausreichenden Daten von zufriedenstellender Qualität zur Verfügung stehen, die es der Verwaltungsgesellschaft und dem Portfoliomanager ermöglichen würden, die potenziellen nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für diesen Fonds angemessen zu bewerten.