



LLB Swiss Investment AG

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Alpinum Funds (CH) – Liquidity Fund USD

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»
für qualifizierte Anleger

Inhalt

- 3 **Fakten und Zahlen**
 - Träger des Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen
- 4 – 8 **Jahresrechnung**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (Klasse USD IA und Klasse USD IB)
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
- 9 **Erläuterungen zum Jahresbericht**
- 10 **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft**
- 11 **Ergänzende Angaben**

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Telefon +41 58 523 96 70
Telefax +41 58 523 96 71

Depotbank

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich

Vermögensverwalter

Alpinum Investment Management AG
Talstrasse 82
CH-8001 Zürich

Vertriebsträger

Alpinum Investment Management AG, Zürich

Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

Das Anlageziel des Anlagefonds besteht hauptsächlich darin, bei einer ausgewogenen Risikoverteilung und einer hohen Liquidität eine über den Geldmarktsätzen liegende Rendite anzustreben. Das Fondsvermögen wird hauptsächlich direkt oder indirekt (über andere kollektive Kapitalanlagen) in Geldmarktinstrumente, Obligationen sowie andere fest oder variabel verzinsliche Forderungswertpapiere und -rechte

weltweit angelegt oder in Bankguthaben bei in- und ausländischen Banken investiert. Der Anlagefonds qualifiziert nicht als «Geldmarktfonds» gemäss der AMAS Richtlinie für Geldmarktfonds und kann deshalb im Vergleich zu einem richtlinienkonformen Geldmarktfonds ein höheres Risiko aufweisen.

Kennzahlen

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. USD	84.44	79.21	84.50
Ausstehende Anteile der Klasse USD IA	76 086	74 615	80 863
Ausstehende Anteile der Klasse USD IB	430	450	130
Inventarwert pro Anteil der Klasse USD IA in USD	1 103.80	1 055.47	1 043.39
Inventarwert pro Anteil der Klasse USD IB in USD	1 055.44	1 009.54	998.49
Performance Klasse USD IA	4.88%	1.20%	0.01%
Performance Klasse USD IB	4.83%	1.15%	-0.04%
TER Klasse USD IA	0.34%	0.36%	0.34%
TER Klasse USD IB	0.39%	0.41%	0.39%
PTR ¹	2.06	0.18	-0.39
Explizite Transaktionskosten in USD ²	2 138	1 831	706

¹ UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

² Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Vermögensrechnung

	31. 12. 2023 USD	31. 12. 2022 USD
Bankguthaben auf Sicht	2 020 543	24 301 094
Bankguthaben auf Zeit	5 000 000	5 500 000
Kollektive Kapitalanlagen	40 600 077	37 969 506
Obligationen	36 818 618	11 436 270
Sonstige Aktiven	231	2 581
Gesamtfondsvermögen	84 439 469	79 209 451
Verbindlichkeiten	-2 435	-1 640
Nettofondsvermögen	84 437 034	79 207 811
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse USD IA	74 615	80 863
Ausgegebene Anteile	71 017	31 572
Zurückgenommene Anteile	-69 546	-37 820
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse USD IA	76 086	74 615
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse USD IB	450	130
Ausgegebene Anteile	20	320
Zurückgenommene Anteile	-40	-
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse USD IB	430	450
Inventarwert eines Anteils	Klasse USD IA in USD	Klasse USD IB in USD
31. 12. 2023	1 103.80	1 055.44
Veränderung des Nettofondsvermögens	USD	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	79 207 811	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	1 474 672	
Entsteuerung Thesaurierung	-259 402	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	4 013 954	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	84 437 034	

Erfolgsrechnung Klasse USD IA

	1. 1. – 31. 12. 2023 USD	1. 1. – 31. 12. 2022 USD
Ertrag Bankguthaben	856 514	616 101
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	334 936	10 206
Total Erträge	1 191 450	626 307
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	14 366	7 627
Revisionsaufwand	10 306	9 708
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.16%)	138 976	115 490
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.07%)	60 963	51 048
Sonstiger Aufwand	4 605	7 244
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	387 462	16 135
Total Aufwand	616 678	207 252
Nettoertrag I	574 772	419 055
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	1 228 336	243 416
Nettoertrag II	1 803 108	662 471
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 322 755	999 747
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	-1 228 336	-243 416
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 094 419	756 331
Realisierter Erfolg	2 897 527	1 418 802
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 095 511	-335 831
Gesamterfolg	3 993 038	1 082 971

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV.

	Klasse USD IA in USD
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 803 108
Vortrag des Vorjahres	112
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	1 171 608
Vortrag auf neue Rechnung	746
Thesaurierung pro Anteil	23.69
Verrechnungssteuer 35%	8.29
Saldo des Kontos «zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 31. 12. 2023	5 979 742

Erfolgsrechnung Klasse USD IB

	1. 1. – 31. 12. 2023 USD	1. 1. – 31. 12. 2022 USD
Ertrag Bankguthaben	4 221	3 074
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	18	-10
Total Erträge	4 239	3 064
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	68	29
Revisionsaufwand	52	35
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.20%)	921	580
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.07%)	308	196
Sonstiger Aufwand	23	31
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	11	-
Total Aufwand	1 383	871
Nettoertrag I	2 856	2 193
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	6 638	1 405
Nettoertrag II	9 494	3 598
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12 466	5 769
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	-6 638	-1 405
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 828	4 364
Realisierter Erfolg	15 322	7 962
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 594	1 342
Gesamterfolg	20 916	9 304

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV.

	Klasse USD IB in USD
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	9 494
Vortrag des Vorjahres	3
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	6 171
Vortrag auf neue Rechnung	3
Thesaurierung pro Anteil	22.08
Verrechnungssteuer 35%	7.73
Saldo des Kontos «zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 31. 12. 2023	2 715

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert USD	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						36 818 618	43.60
0,00% US Treasury Bills 04.01.2024	USD	1 500 000	1 500 000		99.971	1 499 567	1.78
0,00% US Treasury Bills 05.03.2024	USD	7 100 000	7 100 000		99.114	7 037 079	8.33
0,00% US Treasury Bills 07.03.2024	USD	5 100 000	5 100 000		99.060	5 052 071	5.98
0,00% US Treasury Bills 16.01.2024	USD	1 800 000	1 800 000		99.736	1 795 246	2.13
0,00% US Treasury Bills 20.02.2024	USD	1 900 000	1 900 000		99.296	1 886 620	2.23
0,00% US Treasury Bills 21.03.2024	USD	7 000 000	7 000 000		98.862	6 920 353	8.20
0,00% US Treasury Bills 29.02.2024	USD	4 300 000	4 300 000		99.104	4 261 458	5.05
0,00% US Treasury Bills 30.01.2024	USD	8 400 000	8 400 000		99.598	8 366 225	9.91
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						40 600 077	48.08
Alpinum Defensive Bond Fund -A-	USD	19 172	4 347		120.006	2 300 812	2.72
Alpinum Funds - Ultra Short USD -IM-	USD	5 655	7 267	7 059	1 115.060	6 305 817	7.47
Lombard Odier Short-Term MM N-Capitalisation	USD	1 335 404	1 106 679	1 104 028	11.989	16 010 688	18.96
Pictet SICAV STMM USD -I- Cap.	USD	101 787	77 319	78 756	157.022	15 982 760	18.93
Total Effekten						77 418 695	91.69
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						7 020 774	8.31
Gesamtfondsvermögen						84 439 469	100.00
Verbindlichkeiten						-2 435	
Total Nettofondsvermögen						84 437 034	

Vermögensstruktur

Aufteilung nach Anlageklassen der Zielfonds	Verkehrswert USD	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Geldmarktfonds	38 299 265	45.36
Obligationenfonds	2 300 812	2.72
Total	40 600 077	48.08

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	-	-	-	-
Obligationen	36 818 618	36 818 618	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	40 600 077	-	40 600 077	-
Derivate	-	-	-	-
Total	77 418 695	36 818 618	40 600 077	-

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Obligationen			
USD	0,00% US Treasury Bills 01.08.2023	3 500 000	3 500 000
USD	0,00% US Treasury Bills 02.02.2023		3 000 000
USD	0,00% US Treasury Bills 03.08.2023	2 500 000	2 500 000
USD	0,00% US Treasury Bills 04.04.2023		3 200 000
USD	0,00% US Treasury Bills 04.05.2023	2 500 000	2 500 000
USD	0,00% US Treasury Bills 05.07.2023	1 700 000	1 700 000
USD	0,00% US Treasury Bills 05.10.2023	5 000 000	5 000 000
USD	0,00% US Treasury Bills 06.07.2023	3 900 000	3 900 000
USD	0,00% US Treasury Bills 07.11.2023	7 000 000	7 000 000
USD	0,00% US Treasury Bills 07.12.2023	5 300 000	5 300 000
USD	0,00% US Treasury Bills 08.06.2023	3 400 000	3 400 000
USD	0,00% US Treasury Bills 09.03.2023		2 300 000
USD	0,00% US Treasury Bills 09.05.2023	2 000 000	2 000 000
USD	0,00% US Treasury Bills 11.05.2023	1 000 000	1 000 000
USD	0,00% US Treasury Bills 12.01.2023		3 000 000
USD	0,00% US Treasury Bills 13.06.2023	7 000 000	7 000 000
USD	0,00% US Treasury Bills 14.09.2023	1 300 000	1 300 000
USD	0,00% US Treasury Bills 18.04.2023	3 300 000	3 300 000
USD	0,00% US Treasury Bills 19.10.2023	4 200 000	4 200 000
USD	0,00% US Treasury Bills 20.07.2023	4 000 000	4 000 000
USD	0,00% US Treasury Bills 21.11.2023	9 000 000	9 000 000
USD	0,00% US Treasury Bills 21.12.2023	2 400 000	2 400 000
USD	0,00% US Treasury Bills 24.11.2023	1 600 000	1 600 000
USD	0,00% US Treasury Bills 25.04.2023	8 000 000	8 000 000
USD	0,00% US Treasury Bills 26.12.2023	3 100 000	3 100 000
USD	0,00% US Treasury Bills 27.04.2023	3 100 000	3 100 000
USD	0,00% US Treasury Bills 27.07.2023	9 000 000	9 000 000
USD	0,00% US Treasury Bills 28.11.2023	2 000 000	2 000 000
USD	0,00% US Treasury Bills 31.10.2023	5 000 000	5 000 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen.

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 2023

1. Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. 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. Soft commission agreements

Für die Periode 1. Januar bis 31. Dezember 2023 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss § 16 des Fondsvertrags.

§ 16 Berechnung des Nettoinventarwerts

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden in der jeweiligen Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Geldmarktinstrumente werden zu ihrem Marktwert (mark to market) mit für einen Tag projizierten Zinsen berechnet. Folglich widerspiegelt die Bewertungsbasis der verschiedenen Anlagen die Markttrenditen. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des Alpium Funds (CH) – Liquidity Fund USD

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Alpium Funds (CH) – Liquidity Fund USD – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 3 bis 9) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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

Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörenden Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung 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 schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung 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 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 Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Zugelassener Revisionsexperte, Leitender Revisor

Patricia Bösch
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 19. April 2024

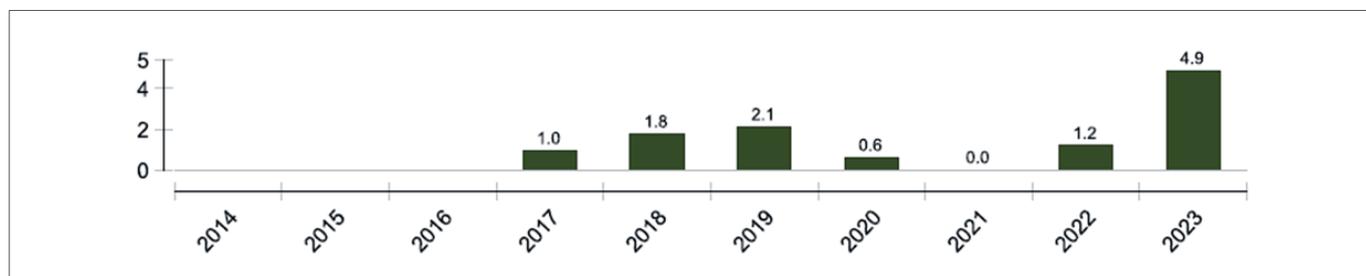
Ergänzende Angaben

Bisherige Wertentwicklung pro Kalenderjahr (Angaben in %)

- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte können sich künftig völlig anders entwickeln.
- Anhand des Diagramms können Sie bewerten, wie das Teilvermögen in der Vergangenheit verwaltet wurde und ihn mit seiner Benchmark vergleichen.
- Die Wertentwicklung wird nach Abzug der laufenden Kosten dargestellt. Ein- und Ausstiegskosten werden bei der Berechnung nicht berücksichtigt.
- Bei diesem Fonds wird keine Benchmark verwendet.

Alpinum Funds (CH) – Liquidity Fund USD IA

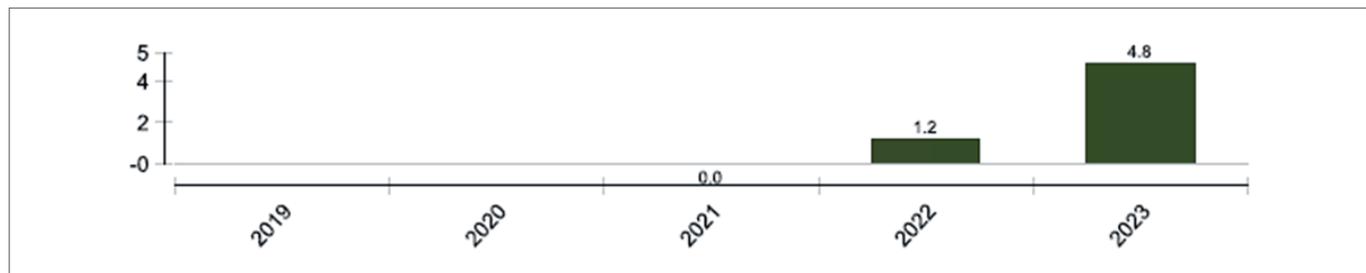
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 7 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 1. Juni 2016 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in US Dollar (USD) geführt.

Alpinum Funds (CH) – Liquidity Fund USD IB

Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 3 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 19. November 2020 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in US Dollar (USD) geführt.