# ALTIS Fund

**Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss per 31.03.2026**

**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 der Fondsmanager** ..... **6**

**Zusammengefasst** ..... **10**

Vermögensrechnung per 31.03.2026 ..... 10
Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 31.03.2026 ..... 11
Veränderung des Nettovermögens ..... 12

**ALTIS Fund Global Resources** ..... **13**

Vermögensrechnung per 31.03.2026 ..... 13
Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 31.03.2026 ..... 14
3-Jahres-Vergleich ..... 15
Veränderung des Nettovermögens ..... 16
Anteile im Umlauf ..... 17
Vermögensinventar per 31.03.2026 ..... 18
Derivative Finanzinstrumente ..... 22

**ALTIS Fund Value** ..... **23**

Vermögensrechnung per 31.03.2026 ..... 23
Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 31.03.2026 ..... 24
3-Jahres-Vergleich ..... 25
Veränderung des Nettovermögens ..... 26
Anteile im Umlauf ..... 27
Vermögensinventar per 31.03.2026 ..... 28
Derivative Finanzinstrumente ..... 32

**Erläuterungen zum Jahresabschluss (Anhang)** ..... **33**

**Prüfungsvermerk** ..... **37**

**Ergänzende Angaben (ungeprüft)** ..... **42**

**Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung – Artikel 6 (ungeprüft)** ..... **44**


Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der „Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP)" 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**
VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**
Dr. Rolf Steiner (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Dr. Daniel Siepmann (Mitglied), Triesen (LI)
Jean-Paul Gennari (Mitglied), Bergem (LU)

**Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft**
Torsten Ries (Vorsitzender), Luxemburg (LU)
Anja Richter (Mitglied), Luxemburg (LU)
Günter Lauer (Mitglied), Luxemburg (LU)

Seit dem 01.09.2025
Louis LeGoff (Mitglied), Luxemburg (LU)
Seit dem 01.01.2026
Anja Steilen (Mitglied), Luxemburg (LU)

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

Der Portfoliomanager delegiert das Management des Teilfonds Altis Fund Global Resources an:

Lingohr Asset Management GmbH
Roßstraße 92
DE-40476 Düsseldorf

**Verwahr- und Hauptzahlstelle**
VP Bank (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

**Zahlstelle Deutschland nebst sämtlichen inländischen Niederlassungen**
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstraße 24
DE-60311 Frankfurt am Main

**Abschlussprüfer des Fonds**
PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
LU-2182 Luxemburg

**Rechtsberater der Verwaltungsgesellschaft**
GSK Stockmann SA
44, avenue John F. Kennedy
LU-1855 Luxemburg

## Auf einen Blick

| Nettovermögen per 31.03.2026 | EUR 34,4 Millionen |
|---|---|

| Nettoinventarwert pro Anteil per 31.03.2026 | |
|---|---|
| ALTIS Fund Global Resources (B) | EUR 230,10 |
| ALTIS Fund Value (B) | EUR 122,14 |

| Rendite[1] | 1 Jahr |
|---|---|
| ALTIS Fund Global Resources (B) | 41,88 % |
| ALTIS Fund Value (B) | 15,98 % |

| Auflegung | per |
|---|---|
| ALTIS Fund Global Resources (B) | 15.03.2004 |
| ALTIS Fund Value (B) | 01.03.2002 |

| Total Expense Ratio (TER)[2] | ohne Performance Fee |
|---|---|
| ALTIS Fund Global Resources (B) | 2,46 % |
| ALTIS Fund Value (B) | 1,88 % |

| Synthetisches Total Expense Ratio[3] | |
|---|---|
| ALTIS Fund Global Resources (B) | 2,46 % |
| ALTIS Fund Value (B) | 2,30 % |

| Erfolgsverwendung | |
|---|---|
| ALTIS Fund Global Resources (B) | Ausschüttend |
| ALTIS Fund Value (B) | Ausschüttend |

| | Ausgabekommission (max.) | Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.) |
|---|---|---|
| ALTIS Fund Global Resources (B) | 5,00 % | n/a |
| ALTIS Fund Value (B) | 5,00 % | n/a |

| | Rücknahmekommission (max.) | Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.) |
|---|---|---|
| ALTIS Fund Global Resources (B) | 0,00 % | n/a |
| ALTIS Fund Value (B) | 0,00 % | n/a |

[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.
[3] Der Fonds investiert per Berichtsstichtag mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere Fonds (Zielfonds). Es wird daher eine so genannte „synthetische TER" berechnet. Das heisst, zusätzlich zur TER des Fonds (ohne Performance Fee) werden die gewichteten, anteiligen TER der Zielfonds (sofern verfügbar) hinzugerechnet, wobei erhaltene Retrozessionen in Abzug gebracht werden.

| | Konversionsgebühr (max.) | Konversionsgebühr zugunsten Fonds (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 |

## Bericht der Fondsmanager

**ALTIS Fund Global Resources**
**Bericht des Submanagers**
**zum 31. März 2026**

### Marktbericht

Von Anfang April 2025 bis Ende März 2026 prägten geopolitische Spannungen und wirtschaftliche Erholung die globalen Märkte. Trumps Zollankündigungen lösten im Frühjahr 2025 starke Rückgänge aus: Der MSCI All Country World Index (ACWI) in Euro fiel im März und im April deutlich, bedingt durch Unsicherheiten um Handelskonflikte.

Ab Mai 2025 erholten sich die Märkte rapide. US-Tech-Aktien, angeführt von den Magnificent Seven, sowie starke Unternehmensgewinne trieben den Aufschwung. Die Marktvolatilität blieb dennoch hoch mit temporären Einbrüchen durch Zinsdebatten im Laufe des Jahres 2025.

Das 1. Quartal 2026 war geprägt durch geopolitische Spannungen. Der Angriff auf den Iran durch die Koalition aus Israel und der USA überraschte. Nach mehr als einem Monat Luftkrieg zeigt sich jedoch, dass das Mullah-Regime widerstandsfähiger ist als frühere Gegner. Die Konsequenzen für die Weltgemeinschaft waren erheblich: der Ölpreis verdoppelte sich seit Kriegsbeginn (faktische Schließung der Straße von Hormus) nahezu. Die Folge: steigende Zinsen und ein Anstieg der Inflationserwartungen. Der Aktienmarkt konnte daher die zwischenzeitlichen Höchststände per Ende Februar nicht halten. Der MSCI ACWI in Euro legte dennoch im Berichtszeitraum insgesamt um +12,51 Prozent zu.

### Marktausblick

Der Ausblick für die kommenden Monate ist zum einen dadurch geprägt, dass sich, erfahrungsgemäß, Kapitalmärkte nach kriegerischen Handlungen wieder schnell erholen. Gleichzeitig bleibt die Unsicherheit hinsichtlich einer unkontrollierten Eskalation. Allerdings besteht der Optimismus, dass alle führenden Wirtschaftsnationen kein Interesse an einem dauerhaft hohen Ölpreis haben. Weiterhin fraglich ist, ob die riesigen Investitionen in KI durch angemessene Erträge „belohnt" werden. Die Multiples bleiben in einigen Regionen auf einem historisch überhöhten Niveau und die Zinssenkungshoffnung in den USA und Europa ist erst einmal verflogen. Sie wird sogar von weiteren Zinserhöhungsdiskussionen begleitet.

In diesem Marktumfeld sind günstig bewertete Dividendentitel eine attraktive Alternative zu Zinstiteln. Der von uns verfolgte aktive Anlagestil bietet daher eine attraktive Investitionschance für aktuelle und potenzielle Anleger.

### Jüngste Entwicklung des Fonds

Die Wertsteigerung nach Abzug aller Kosten im Berichtszeitraum betrug +41,88% und lag somit vor dem Vergleichsindex bestehend aus 50% MSCI World Energy und 50% MSCI World Materials mit 28,44%.

### Allokation

Der Fonds legt global an, Schwerpunkte der Allokation sind die USA (36,8%), Kanada (11,5%), sowie Großbritannien (9,1%) und die Schwellenländer (9,1%).
In der Branchenbetrachtung zeigt sich der Schwerpunkt aktuell im Energiesektor mit 53,5%, wobei 9,9% des Fonds auf Zulieferer- und Service-Unternehmen der Energiebranche entfallen. Im Rohstoffsektor liegen die Schwerpunkte im Bergbau (26,8%) sowie Chemie (13,8%).

### Transaktionen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden im Fondsvermögen verschiedene taktische Veränderungen vorgenommen, die vorwiegend durch Zeichnungen und Rücknahmen von Fondsanteilen ausgelöst wurden. Dabei wurden tendenziell bewertungstechnisch teure Aktien verkauft oder reduziert und in attraktivere Titel getauscht. Strategische Veränderungen gab es im Berichtszeitraum keine.

**Bewertung & Ausblick**

In der nachstehenden Tabelle zeigen wir Bewertungsvergleiche des Fonds mit der Benchmark (Stand: 31. März 2026):

| | Bewertungen | | | |
|---|---|---|---|---|
| | KBV | KCF | KGV | DR(%) |
| Altis Fund Global Resources | 2.1 | 19.2 | 15.2 | 2.6 |
| MSCI All Country (AC) World Index | 3.3 | 26.6 | 17.7 | 1.8 |
| MSCI AC Energy Index | 2.2 | 22.9 | 16.2 | 3.1 |
| MSCI AC Materials Index | 2.5 | 22.4 | 16.1 | 2.6 |
| AC Natural Resources Index* | 2.3 | 22.4 | 16.2 | 2.7 |

Abkürzungen: KBV: Kurs/Buchwert; KCF: Kurs/Cashflow; KGV: Kurs/Gewinn; DR: Dividendenrendite; *AC Natural Resources Index: 50% MSCI AC Energy Index, 50% MSCI AC Materials Index

Der Fonds weist auch nach der hohen Outperformance gegenüber dem Branchenindex weiterhin Bewertungsvorteile auf. Zeitgleich zeigt sich, dass die Rohstoff- und Energieaktien trotz hoher Rendite im Berichtszeitraum weiterhin unter der Indexbewertung des MSCI AC World Index notieren.

Düsseldorf, der 20.04.2026

Lingohr Asset Management GmbH

Submanager

**Jahresbericht Altis Fund Value**
**01.04.2025-31.03.2026**

## 1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der Fonds verfolgt das Ziel, die wechselnden Chancen an den Aktien- und Rentenmärkten durch eine flexible Vermögensaufteilung optimal zu nutzen. Dabei muss auf keine Benchmark Rücksicht genommen werden.

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 nicht vorhandenen Möglichkeiten im Zinssektor hatte die Rückkehr zur 60% Zielquote im Aktienbereich wieder notwendig gemacht. Der massive Anstieg der Inflationsrate und der damit einhergehende Anstieg der Notenbankzinsen hat neue Möglichkeiten auf Rentenseite gebracht, sodass wir seit einiger Zeit den vorsichtigen Aufbau des Anleihesegmentes vornehmen. Die seit einigen Jahren vorherrschende allgemeine Verunsicherung, sei es durch Corona oder den Ukrainekrieg hat dazu geführt, dass die Zielgröße von 60% Aktien eher weniger erreicht wurde.

## 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. Das ist uns auch im vergangenen Jahr gelungen. Auch das vergangene Jahr war an den Börsen gekennzeichnet durch größere Schwankungen, die am Beispiel des Eurostoxx50 zu einer Volatilität von 17,36% führte, während der Fonds lediglich 9,57% aufweist. Diese fast um die Hälfte niedrigere Schwankungsbreite zieht sich auch durch alle Laufzeitbetrachtungen durch und liegt seit Auflage des Fonds nur bei einem Drittel der Aktienmarktvolatilität.

Auch das vergangene Geschäftsjahr war gekennzeichnet durch geopolitische Risiken wie den Ukraine- und den Gazakrieg. Die in 2025 durchschnittliche Inflationsrate von 2,2% laut dem Statistischen Bundesamt verschaffte uns eine Atempause, da die Inflationsrate damit sehr stabil um die 2,2% fluktuierte. Damit haben die Notenbanken größere Spielräume für Zinssenkungen. Der Fonds hat sich im Berichtszeitraum von 107,04 (nach einer Ausschüttung) auf 122,14 Euro bewegt, also 15,98 % zugelegt. Im gleichen Zeitraum konnte der Eurostoxx 50 von 5248,39 auf 5569,73 zulegen, was einer Wertsteigerung von lediglich 6,12% entspricht. Der Fonds konnte dabei von seiner langfristig ausgelegten Struktur profitieren und so eine ansehnliche Wertentwicklung ausweisen (immer unter dem Aspekt, dass der Fonds lediglich 60% Aktienquote anstrebt). Ebenso hilft sicher die breit und international aufgestellten Aktien- und Fondsinvestment, aber auch der Edelmetallanteil, der sich positiv bemerkbar macht. Absicherungen wurden keine vorgenommen. Die relativ starke Gewichtung des Technologiesektors unterstützte die positive Entwicklung. Bis auf die ersten beiden Wochen des Berichtzeitraumes konnte der Fonds eine stete Aufwärtsentwicklung verzeichnen. Allerdings hat der neue amerikanische Präsident dafür gesorgt, dass in den Märkten ordentlich Unruhe eingekehrt ist. Aktuell stellt sich die Struktur des Fonds wie folgt dar: 46,77% Aktien, 25,49% Renten (im Dollar- und Eurobereich aufgestockt) und 12,69 % Liquidität. Der Gold/Edelmetallanteil lag per Geschäftsjahresende bei 15,05 %. Der Fonds hatte per 31.03.2026 26,07 Mio. Euro an NAV.
Die Entwicklung in der nächsten Zeit wird sicher weiterhin durch den Ukraine Krieg, das Voranschreiten des Irankrieges, damit einhergehend die Inflationsratenentwicklung und die wirtschaftliche Entwicklung und damit die Ertragslage der Unternehmen bestimmt. Wir werden angesichts der kaum einschätzbaren Situation in der Ukraine und in der Straße von Hormus und der teils sehr wankelmütigen und protektionistischen Entscheidungen des US-Präsidenten 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.

**4. Bonitäts- und Ausfallrisiko**

Auf Grund der im Depot gehaltenen Positionen ist es durchaus möglich, dass einzelne Titel theoretisch ausfallen können. Im Rentenbereich gab es keine neuen Problemfälle. Die aus der Vergangenheit stammenden Problempositionen addieren sich auf knapp über 0,01% des Depotvolumens und stellen daher für die Zukunft kein Problem dar. Weitere mögliche Ausfallpositionen sehen wir derzeit nicht.

**5. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum**

**Zinsänderungsrisiken**
Anhand der Restlaufzeiten lässt sich der Einfluss einer Marktzinsänderung 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 mehr oder weniger beibehalten. Das Zinsänderungsrisiko wird daher weiter als relativ gering erachtet. Die neu gekauften Anleihen haben eine Laufzeit von max. 3 Jahren und verändern damit das Risiko kaum.

**Währungsrisiken**
Zum Ende des Berichtszeitraums per 31.03.2025 war der ALTIS Value zu knapp 1/4 in Liquidität, Aktien und Renten investiert, die nicht in Euro notiert waren. In der Währungsaufteilung entfielen zu diesem Zeitpunkt ca. 22 % auf den USD, ca. 2,71 % auf CHF und etwas knapp 2 % auf den mex. Peso.

**Marktpreisrisiken**
Der ALTIS Value war entsprechend seinem Anlagekonzept zwischenzeitlich mit über 50%, später in höherem Maße in Aktien investiert und dementsprechend Marktpreisrisiken ausgesetzt.

**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.

Munsbach, im April 2026
GSLP International S.à r.l.

## Zusammengefasst

## Vermögensrechnung per 31.03.2026

| Zusammengefasst | (in EUR) |
|---|---|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 3.555.323,94 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 14.074.812,60 |
| Obligationen | 4.494.396,04 |
| Genussscheine | 170.163,30 |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte | |
| Fonds | 8.168.569,05 |
| Zertifikate | 3.922.509,30 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden | 15.287,68 |
| Sonstige Forderungen | 58.143,30 |
| **Gesamtvermögen** | **34.459.205,21** |
| Verbindlichkeiten | -61.373,20 |
| **Gesamtverbindlichkeiten** | **-61.373,20** |
| **Nettovermögen** | **34.397.832,01** |

## Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

| Zusammengefasst | (in EUR) |
|---|---|
| Erträge der Bankguthaben | 24.565,70 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Obligationen | 185.361,92 |
| Aktien | 253.890,68 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte | |
| Fonds | 98.489,30 |
| Bestandsprovisionen | 1.701,25 |
| **Total Erträge** | **564.008,85** |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 11,76 |
| Verwaltungsvergütung | 479.019,53 |
| Verwahrstellenvergütung | 30.327,17 |
| Taxe d'abonnement | 13.841,16 |
| Prüfungskosten | 30.810,78 |
| Sonstige Aufwendungen | 54.370,67 |
| **Total Aufwendungen** | **608.381,07** |
| **Nettoergebnis** | **-44.372,22** |
| **Realisierte Kapitalgewinne/-verluste** | **2.610.895,11** |
| **Realisiertes Ergebnis** | **2.566.522,89** |
| **Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende** | **3.374.298,46** |
| **Gesamtergebnis** | **5.940.821,35** |

## Veränderung des Nettovermögens

| Zusammengefasst | (in EUR) |
|---|---|
| **Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode** | **29.178.573,96** |
| **Ausschüttungen** | **-401.408,00** |
| **Mittelveränderung aus Anteilsausgaben** | **1.879.140,89** |
| **Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen** | **-2.199.296,19** |
| **Gesamtergebnis** | **5.940.821,35** |
| **Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode** | **34.397.832,01** |

## ALTIS Fund Global Resources

## Vermögensrechnung per 31.03.2026

| ALTIS Fund Global Resources | (in EUR) |
|---|---|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 203.577,78 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 8.130.767,90 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden | 15.277,04 |
| **Gesamtvermögen** | **8.349.622,72** |
| Verbindlichkeiten | -17.013,75 |
| **Gesamtverbindlichkeiten** | **-17.013,75** |
| **Nettovermögen** | **8.332.608,97** |
| **Anteile im Umlauf** | **36.212,467** |
| **Nettoinventarwert pro Anteil** | |
| Anteilklasse B | EUR 230,10 |

## Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

| ALTIS Fund Global Resources | (in EUR) |
|---|---|
| Erträge der Bankguthaben | 1.030,96 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Aktien | 190.060,57 |
| **Total Erträge** | **191.091,53** |
| Verwaltungsvergütung | 116.539,03 |
| Verwahrstellenvergütung | 10.222,17 |
| Taxe d'abonnement | 3.319,47 |
| Prüfungskosten | 7.478,36 |
| Sonstige Aufwendungen | 19.153,91 |
| **Total Aufwendungen** | **156.712,94** |
| **Nettoergebnis** | **34.378,59** |
| **Realisierte Kapitalgewinne/-verluste** | **280.632,36** |
| **Realisiertes Ergebnis** | **315.010,95** |
| **Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende** | **2.095.666,64** |
| **Gesamtergebnis** | **2.410.677,59** |

## 3-Jahres-Vergleich

ALTIS Fund Global Resources (in EUR)

| | |
|---|---|
| **Nettovermögen** | |
| 31.03.2024 | **7.913.148,31** |
| 31.03.2025 | **6.423.536,84** |
| 31.03.2026 | **8.332.608,97** |
| **Anteile im Umlauf** | |
| 31.03.2024 | **45.968,777** |
| 31.03.2025 | **39.607,865** |
| 31.03.2026 | **36.212,467** |
| **Nettoinventarwert pro Anteil** | |
| 31.03.2024 | **172,14** |
| 31.03.2025 | **162,18** |
| 31.03.2026 | **230,10** |

## Veränderung des Nettovermögens

| ALTIS Fund Global Resources | (in EUR) |
|---|---|
| **Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode** | **6.423.536,84** |
| **Ausschüttungen** | **0,00** |
| **Mittelveränderung aus Anteilsausgaben** | **109.611,26** |
| **Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen** | **-611.216,72** |
| **Gesamtergebnis** | **2.410.677,59** |
| **Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode** | **8.332.608,97** |

## Anteile im Umlauf

### ALTIS Fund Global Resources

| | |
|---|---|
| **Stand zu Beginn der Berichtsperiode** | **39.607,865** |
| **Neu ausgegebene Anteile** | **650,245** |
| **Zurückgenommene Anteile** | **-4.045,643** |
| **Stand am Ende der Berichtsperiode** | **36.212,467** |

## Vermögensinventar per 31.03.2026

### ALTIS Fund Global Resources

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstands-wert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden** | | | | | | | |
| **Aktien** | | | | | | | |
| **Aktien in Australien** | | | | | | | |
| BHP Billiton | AU000000BHP4 | GBP | 6.700 | 27,02 | 107.779 | 207.366 | 2,49 |
| BHP Billiton | AU000000BHP4 | AUD | 3.000 | 50,39 | 53.741 | 89.865 | 1,08 |
| **Total Aktien in Australien** | | | | | | **297.231** | **3,57** |
| **Aktien in Brasilien** | | | | | | | |
| Petroleo Br Sp ADR (N) | US71654V4086 | USD | 9.200 | 20,75 | 137.338 | 165.755 | 1,99 |
| Vale ADR | US91912E1055 | USD | 9.874 | 15,91 | 82.162 | 136.403 | 1,64 |
| **Total Aktien in Brasilien** | | | | | | **302.158** | **3,63** |
| **Aktien in Chile** | | | | | | | |
| Soc Quim&Min Sp ADR /VZ | US8336351056 | USD | 1.200 | 80,94 | 73.038 | 84.334 | 1,01 |
| **Total Aktien in Chile** | | | | | | **84.334** | **1,01** |
| **Aktien in China** | | | | | | | |
| Alum Corp of Cn -H- | CNE1000001T8 | HKD | 100.000 | 11,25 | 45.006 | 124.581 | 1,50 |
| **Total Aktien in China** | | | | | | **124.581** | **1,50** |
| **Aktien in Deutschland** | | | | | | | |
| BASF (N) | DE000BASF111 | EUR | 1.500 | 52,40 | 76.005 | 78.600 | 0,94 |
| Evonik Industr | DE000EVNK013 | EUR | 4.000 | 16,75 | 63.421 | 67.000 | 0,80 |
| LANXESS (I) | DE0005470405 | EUR | 5.628 | 18,65 | 123.314 | 104.962 | 1,26 |
| **Total Aktien in Deutschland** | | | | | | **250.562** | **3,01** |
| **Aktien in Frankreich** | | | | | | | |
| Saint-Gobain (P) | FR0000125007 | EUR | 1.200 | 70,06 | 87.141 | 84.072 | 1,01 |
| TotalEnergies (P) | FR0000120271 | USD | 2.215 | 90,98 | 98.147 | 174.977 | 2,10 |
| Vallourec (P) | FR0013506730 | EUR | 8.000 | 21,75 | 112.037 | 174.000 | 2,09 |
| **Total Aktien in Frankreich** | | | | | | **433.049** | **5,20** |
| **Aktien in Großbritannien** | | | | | | | |
| Anglo Amer Sp ADR (N) | US03485P4090 | USD | 8.322 | 21,62 | 95.895 | 156.223 | 1,87 |
| Anglogold Ash | GB00BRXH2664 | ZAR | 2.201 | 1.642,40 | 58.376 | 183.346 | 2,20 |
| BP | US0556221044 | USD | 4.194 | 47,00 | 130.993 | 171.154 | 2,05 |
| Rio Tinto | GB0007188757 | GBP | 3.000 | 69,44 | 132.762 | 238.621 | 2,86 |
| Shell Sp ADR (N) | US7802593050 | USD | 2.299 | 92,99 | 109.261 | 185.625 | 2,23 |
| TechnipFMC | GB00BDSFG982 | USD | 4.200 | 69,13 | 117.618 | 252.102 | 3,03 |
| **Total Aktien in Großbritannien** | | | | | | **1.187.070** | **14,25** |

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 | Einstands-wert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Aktien in Irland** | | | | | | | |
| Linde | IE000S9YS762 | USD | 530 | 495,76 | 199.090 | 228.143 | 2,74 |
| **Total Aktien in Irland** | | | | | | **228.143** | **2,74** |
| | | | | | | | |
| **Aktien in Italien** | | | | | | | |
| Eni Sp ADR (N) | US26874R1086 | USD | 4.462 | 56,61 | 145.568 | 219.323 | 2,63 |
| **Total Aktien in Italien** | | | | | | **219.323** | **2,63** |
| | | | | | | | |
| **Aktien in Japan** | | | | | | | |
| INPEX | JP3294460005 | JPY | 11.000 | 4.678,00 | 136.707 | 280.690 | 3,37 |
| **Total Aktien in Japan** | | | | | | **280.690** | **3,37** |
| | | | | | | | |
| **Aktien in Jersey** | | | | | | | |
| Glencore | JE00B4T3BW64 | GBP | 30.000 | 5,66 | 172.699 | 194.326 | 2,33 |
| **Total Aktien in Jersey** | | | | | | **194.326** | **2,33** |
| | | | | | | | |
| **Aktien in Kanada** | | | | | | | |
| Agnico Eagle Min | CA0084741085 | USD | 400 | 202,98 | 75.270 | 70.498 | 0,85 |
| Cameco | CA13321L1085 | CAD | 818 | 150,98 | 39.287 | 76.823 | 0,92 |
| Cenovus Energy | CA15135U1093 | CAD | 5.660 | 36,92 | 84.901 | 129.986 | 1,56 |
| Imperial Oil | CA4530384086 | CAD | 2.568 | 182,21 | 136.122 | 291.062 | 3,49 |
| Nutrien | CA67077M1086 | CAD | 3.290 | 105,01 | 221.514 | 214.904 | 2,58 |
| Suncor Energy | CA8672241079 | CAD | 3.000 | 92,01 | 91.159 | 171.702 | 2,06 |
| **Total Aktien in Kanada** | | | | | | **954.974** | **11,46** |
| | | | | | | | |
| **Aktien in Luxemburg** | | | | | | | |
| ArcelorMittal | LU1598757687 | EUR | 2.921 | 43,84 | 69.417 | 128.057 | 1,54 |
| Tenaris | LU2598331598 | EUR | 6.817 | 25,50 | 108.083 | 173.834 | 2,09 |
| **Total Aktien in Luxemburg** | | | | | | **301.890** | **3,62** |
| | | | | | | | |
| **Aktien in Niederlande** | | | | | | | |
| Lyondellbasell I | NL0009434992 | USD | 1.559 | 80,56 | 136.062 | 109.050 | 1,31 |
| Technip Ener Br Rg (B) | NL0014559478 | EUR | 3.600 | 36,58 | 126.132 | 131.688 | 1,58 |
| **Total Aktien in Niederlande** | | | | | | **240.738** | **2,89** |
| | | | | | | | |
| **Aktien in Norwegen** | | | | | | | |
| Norsk Hydro | NO0005052605 | NOK | 10.000 | 102,50 | 59.144 | 91.338 | 1,10 |
| **Total Aktien in Norwegen** | | | | | | **91.338** | **1,10** |
| | | | | | | | |
| **Aktien in Österreich** | | | | | | | |
| OMV (I) | AT0000743059 | EUR | 1.313 | 63,20 | 36.234 | 82.982 | 1,00 |
| **Total Aktien in Österreich** | | | | | | **82.982** | **1,00** |
| | | | | | | | |
| **Aktien in Polen** | | | | | | | |
| Kety (B) | PLKETY000011 | PLN | 275 | 985,00 | 58.159 | 63.063 | 0,76 |
| **Total Aktien in Polen** | | | | | | **63.063** | **0,76** |

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 | Einstands-wert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Aktien in Russland** | | | | | | | |
| Gazprom ADR | US3682872078 | USD | 35.000 | 0,00 | 241.614 | 0 | 0,00 |
| **Total Aktien in Russland** | | | | | | **0** | **0,00** |
| | | | | | | | |
| **Aktien in Schweiz** | | | | | | | |
| Amrize (N) | CH1430134226 | CHF | 1.400 | 43,54 | 29.077 | 65.920 | 0,79 |
| Holcim (N) | CH0012214059 | CHF | 1.400 | 64,92 | 31.909 | 98.289 | 1,18 |
| **Total Aktien in Schweiz** | | | | | | **164.209** | **1,97** |
| | | | | | | | |
| **Aktien in Spanien** | | | | | | | |
| Repsol (B) | ES0173516115 | EUR | 6.000 | 24,65 | 89.552 | 147.900 | 1,77 |
| **Total Aktien in Spanien** | | | | | | **147.900** | **1,77** |
| | | | | | | | |
| **Aktien in USA** | | | | | | | |
| CF Industries Hl | US1252691001 | USD | 1.000 | 129,84 | 112.893 | 112.738 | 1,35 |
| Chevron | US1667641005 | USD | 1.700 | 206,90 | 101.392 | 305.401 | 3,67 |
| Commercial Metal | US2017231034 | USD | 800 | 61,43 | 42.148 | 42.671 | 0,51 |
| ConocoPhillips | US20825C1045 | USD | 1.708 | 132,00 | 119.040 | 195.759 | 2,35 |
| EQT | US26884L1098 | USD | 2.000 | 63,64 | 89.957 | 110.515 | 1,33 |
| Exxon Mobil | US30231G1022 | USD | 2.400 | 169,66 | 144.654 | 353.550 | 4,24 |
| Freeport McMoRan | US35671D8570 | USD | 3.230 | 58,78 | 119.129 | 164.851 | 1,98 |
| Halliburton | US4062161017 | USD | 2.618 | 38,99 | 71.276 | 88.631 | 1,06 |
| Louisiana-Pac | US5463471053 | USD | 630 | 72,75 | 45.975 | 39.796 | 0,48 |
| Marathon Petro | US56585A1025 | USD | 990 | 244,18 | 141.568 | 209.897 | 2,52 |
| Mosaic | US61945C1036 | USD | 3.500 | 25,50 | 104.392 | 77.494 | 0,93 |
| Phillips 66 | US7185461040 | USD | 610 | 182,18 | 46.266 | 96.492 | 1,16 |
| Reliance | US7595091023 | USD | 544 | 303,92 | 140.928 | 143.555 | 1,72 |
| Steel Dynamics | US8581191009 | USD | 1.299 | 180,00 | 138.731 | 203.022 | 2,44 |
| Valero Energy | US91913Y1001 | USD | 1.234 | 247,08 | 36.076 | 264.736 | 3,18 |
| **Total Aktien in USA** | | | | | | **2.409.107** | **28,91** |
| **Total Aktien** | | | | | | **8.057.668** | **96,70** |
| | | | | | | | |
| **Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden** | | | | | | **8.057.668** | **96,70** |
| | | | | | | | |
| **Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden** | | | | | | | |
| **Aktien** | | | | | | | |
| **Aktien in Deutschland** | | | | | | | |
| Alzchem Grp (I) | DE000A2YNT30 | EUR | 430 | 170,00 | 61.610 | 73.100 | 0,88 |
| **Total Aktien in Deutschland** | | | | | | **73.100** | **0,88** |
| **Total Aktien** | | | | | | **73.100** | **0,88** |
| | | | | | | | |
| **Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden** | | | | | | **73.100** | **0,88** |
| | | | | | | | |
| **Total Wertpapiere** | | | | | | **8.130.768** | **97,58** |

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 | Einstands-wert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Bankguthaben** | | | | | | **203.578** | **2,44** |
| **Sonstige Vermögenswerte** | | | | | | **15.277** | **0,18** |
| **Gesamtvermögen** | | | | | | **8.349.623** | **100,20** |
| **Verbindlichkeiten** | | | | | | **-17.014** | **-0,20** |
| **Nettovermögen** | | | | | | **8.332.609** | **100,00** |

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.

## Derivative Finanzinstrumente

**Zum 31.03.2026 bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.**

## ALTIS Fund Value

## Vermögensrechnung per 31.03.2026

| ALTIS Fund Value | (in EUR) |
|---|---|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 3.351.746,16 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 5.944.044,70 |
| Obligationen | 4.494.396,04 |
| Genussscheine | 170.163,30 |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte | |
| Fonds | 8.168.569,05 |
| Zertifikate | 3.922.509,30 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden | 10,64 |
| Sonstige Forderungen | 58.143,30 |
| **Gesamtvermögen** | **26.109.582,49** |
| Verbindlichkeiten | -44.359,45 |
| **Gesamtverbindlichkeiten** | **-44.359,45** |
| **Nettovermögen** | **26.065.223,04** |
| **Anteile im Umlauf** | **213.401,338** |
| **Nettoinventarwert pro Anteil** | |
| Anteilklasse B | EUR 122,14 |

## Erfolgsrechnung vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

| ALTIS Fund Value | (in EUR) |
|---|---|
| Erträge der Bankguthaben | 23.534,74 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Obligationen | 185.361,92 |
| Aktien | 63.830,11 |
| Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte | |
| Fonds | 98.489,30 |
| Bestandsprovisionen | 1.701,25 |
| **Total Erträge** | **372.917,32** |
| Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen | 11,76 |
| Verwaltungsvergütung | 362.480,50 |
| Verwahrstellenvergütung | 20.105,00 |
| Taxe d'abonnement | 10.521,69 |
| Prüfungskosten | 23.332,42 |
| Sonstige Aufwendungen | 35.216,76 |
| **Total Aufwendungen** | **451.668,13** |
| **Nettoergebnis** | **-78.750,81** |
| **Realisierte Kapitalgewinne/-verluste** | **2.330.262,75** |
| **Realisiertes Ergebnis** | **2.251.511,94** |
| **Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende** | **1.278.631,82** |
| **Gesamtergebnis** | **3.530.143,76** |

## 3-Jahres-Vergleich

| ALTIS Fund Value | (in EUR) |
|---|---|
| **Nettovermögen** | |
| 31.03.2024 | **22.069.005,63** |
| 31.03.2025 | **22.755.037,12** |
| 31.03.2026 | **26.065.223,04** |
| **Anteile im Umlauf** | |
| 31.03.2024 | **217.778,265** |
| 31.03.2025 | **212.589,594** |
| 31.03.2026 | **213.401,338** |
| **Nettoinventarwert pro Anteil** | |
| 31.03.2024 | **101,34** |
| 31.03.2025 | **107,04** |
| 31.03.2026 | **122,14** |

## Veränderung des Nettovermögens

| ALTIS Fund Value | (in EUR) |
|---|---|
| **Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode** | **22.755.037,12** |
| **Ausschüttungen** | **-401.408,00** |
| **Mittelveränderung aus Anteilsausgaben** | **1.769.529,63** |
| **Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen** | **-1.588.079,47** |
| **Gesamtergebnis** | **3.530.143,76** |
| **Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode** | **26.065.223,04** |

## Anteile im Umlauf

ALTIS Fund Value

| | |
|---|---|
| **Stand zu Beginn der Berichtsperiode** | **212.589,594** |
| **Neu ausgegebene Anteile** | **15.114,622** |
| **Zurückgenommene Anteile** | **-14.302,878** |
| **Stand am Ende der Berichtsperiode** | **213.401,338** |

## Vermögensinventar per 31.03.2026

ALTIS Fund Value

| Bezeichnung | ISIN | Whg | Anzahl | Kurs | Einstands-wert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden** | | | | | | | |
| **Aktien** | | | | | | | |
| **Aktien in Dänemark** | | | | | | | |
| Novo Nordisk -B- Br/Rg-B (B/R) | DK0062498333 | EUR | 2.800 | 31,04 | 124.334 | 86.912 | 0,33 |
| **Total Aktien in Dänemark** | | | | | | **86.912** | **0,33** |
| **Aktien in Deutschland** | | | | | | | |
| 2G ENERGY (I) | DE000A0HL8N9 | EUR | 9.000 | 37,90 | 188.421 | 341.100 | 1,31 |
| BioNTech Sp ADR (N) | US09075V1026 | EUR | 2.250 | 75,90 | 186.417 | 170.775 | 0,66 |
| Deutsche Telekom | DE0005557508 | EUR | 10.000 | 31,95 | 119.710 | 319.500 | 1,23 |
| Infineon Technolo (N) | DE0006231004 | EUR | 9.000 | 38,00 | 117.710 | 342.000 | 1,31 |
| Muenchener Rueckv (N) | DE0008430026 | EUR | 400 | 539,40 | 100.909 | 215.760 | 0,83 |
| SFC Energy (I) | DE0007568578 | EUR | 5.000 | 14,00 | 115.059 | 70.000 | 0,27 |
| thyssenkr nu (I) | DE000NCA0001 | EUR | 15.000 | 8,18 | 144.417 | 122.700 | 0,47 |
| Wirecard | DE0007472060 | EUR | 1.500 | 0,02 | 151.847 | 23 | 0,00 |
| **Total Aktien in Deutschland** | | | | | | **1.581.858** | **6,07** |
| **Aktien in Frankreich** | | | | | | | |
| ENGIE (P) | FR0010208488 | EUR | 15.000 | 27,71 | 183.230 | 415.650 | 1,59 |
| **Total Aktien in Frankreich** | | | | | | **415.650** | **1,59** |
| **Aktien in Italien** | | | | | | | |
| De Longhi (N) | IT0003115950 | EUR | 6.000 | 29,98 | 173.949 | 179.880 | 0,69 |
| **Total Aktien in Italien** | | | | | | **179.880** | **0,69** |
| **Aktien in Schweiz** | | | | | | | |
| Novartis | CH0012005267 | CHF | 2.500 | 120,86 | 196.727 | 326.755 | 1,25 |
| Sandoz Group (N) | CH1243598427 | CHF | 3.000 | 61,74 | 108.297 | 200.303 | 0,77 |
| **Total Aktien in Schweiz** | | | | | | **527.057** | **2,02** |
| **Aktien in USA** | | | | | | | |
| Alphabet-A | US02079K3059 | USD | 3.500 | 287,56 | 138.341 | 873.891 | 3,35 |
| Amazon.Com | US0231351067 | USD | 750 | 208,27 | 97.813 | 135.628 | 0,52 |
| Amazon.Com | US0231351067 | EUR | 250 | 178,94 | 41.745 | 44.735 | 0,17 |
| Berkshire Hath-A | US0846701086 | USD | 2 | 718.140,00 | 271.426 | 1.247.096 | 4,78 |
| Cloudflare-A | US18915M1071 | USD | 1.000 | 206,34 | 184.290 | 179.161 | 0,69 |
| Cognizant Tech So-A | US1924461023 | USD | 2.500 | 61,35 | 158.937 | 133.173 | 0,51 |
| Microsoft | US5949181045 | USD | 500 | 370,17 | 118.689 | 160.706 | 0,62 |

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 | Einstands-wert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NVIDIA | US67066G1040 | USD | 1.750 | 174,40 | 7.792 | 265.000 | 1,02 |
| Trimble | US8962391004 | USD | 2.000 | 65,23 | 105.352 | 113.276 | 0,43 |
| **Total Aktien in USA** | | | | | | **3.152.665** | **12,10** |
| **Total Aktien** | | | | | | **5.944.022** | **22,80** |
| | | | | | | | |
| **Floater Obligationen** | | | | | | | |
| **Floater Obligationen in Australien** | | | | | | | |
| 4.843049% Cwth Bank of Australia 26 Var | US2027A1KE64 | USD | 750.000 | 100,04 | 702.722 | 651.465 | 2,50 |
| **Total Floater Obligationen in Australien** | | | | | | **651.465** | **2,50** |
| | | | | | | | |
| **Floater Obligationen in Deutschland** | | | | | | | |
| HPI ewig Var | DE000A1MA904 | EUR | 250.000 | 0,00 | 247.657 | 3 | 0,00 |
| **Total Floater Obligationen in Deutschland** | | | | | | **3** | **0,00** |
| | | | | | | | |
| **Floater Obligationen in Luxemburg** | | | | | | | |
| 4.72796% EIB 28 Var | XS2343554148 | USD | 300.000 | 101,64 | 292.122 | 264.756 | 1,02 |
| **Total Floater Obligationen in Luxemburg** | | | | | | **264.756** | **1,02** |
| | | | | | | | |
| **Floater Obligationen in USA** | | | | | | | |
| 5.68291% Gldm Sachs Grp 27 Var | US38141GVX95 | USD | 250.000 | 100,52 | 218.064 | 218.197 | 0,84 |
| **Total Floater Obligationen in USA** | | | | | | **218.197** | **0,84** |
| **Total Floater Obligationen** | | | | | | **1.134.421** | **4,35** |
| | | | | | | | |
| **Genussscheine** | | | | | | | |
| **Genussscheine in Schweiz** | | | | | | | |
| Roche Holding PS I | CH1499059983 | CHF | 500 | 314,70 | 148.812 | 170.163 | 0,65 |
| **Total Genussscheine in Schweiz** | | | | | | **170.163** | **0,65** |
| **Total Genussscheine** | | | | | | **170.163** | **0,65** |
| | | | | | | | |
| **Obligationen** | | | | | | | |
| **Obligationen in Deutschland** | | | | | | | |
| KTG Agrar 17 7.125% | DE000A1H3VN9 | EUR | 125.000 | 1,07 | 124.020 | 1.336 | 0,01 |
| VERION AG Inh.-Teilschuldv. v.2003(2014) | DE0005568695 | EUR | 100.000 | 0,37 | 100.063 | 372 | 0,00 |
| **Total Obligationen in Deutschland** | | | | | | **1.708** | **0,01** |
| | | | | | | | |
| **Obligationen in Großbritannien** | | | | | | | |
| AstraZeneca 27 3.625% | XS2593105393 | EUR | 200.000 | 100,68 | 200.225 | 201.360 | 0,77 |
| BAT Intl Finance 29 3.125% | XS1043097630 | EUR | 500.000 | 98,92 | 504.823 | 494.575 | 1,90 |
| **Total Obligationen in Großbritannien** | | | | | | **695.935** | **2,67** |
| | | | | | | | |
| **Obligationen in Irland** | | | | | | | |
| GE Cap Eur 27 4.625% | XS0288429532 | EUR | 250.000 | 101,36 | 258.751 | 253.388 | 0,97 |
| **Total Obligationen in Irland** | | | | | | **253.388** | **0,97** |

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 | Einstands-wert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Obligationen in Luxemburg** | | | | | | | |
| EIB 27 6.5% | XS1588672144 | MXN | 10.000.000 | 98,81 | 466.408 | 475.671 | 1,82 |
| **Total Obligationen in Luxemburg** | | | | | | **475.671** | **1,82** |
| | | | | | | | |
| **Obligationen in Niederlande** | | | | | | | |
| B.A.T. NL 28 3.125% | XS2153597518 | EUR | 400.000 | 99,77 | 394.764 | 399.080 | 1,53 |
| Coca Cola HBC Finance 28 3.375% | XS2757515882 | EUR | 500.000 | 100,30 | 511.446 | 501.500 | 1,92 |
| EnBW Intl Finance 26 3.625% | XS2558395351 | EUR | 200.000 | 100,51 | 201.765 | 201.010 | 0,77 |
| EnBW Intl Finance 28 3.5% | XS2579293619 | EUR | 400.000 | 100,77 | 409.894 | 403.080 | 1,55 |
| **Total Obligationen in Niederlande** | | | | | | **1.504.670** | **5,77** |
| | | | | | | | |
| **Obligationen in USA** | | | | | | | |
| Berksh Hath Enr 30 3.7% | US084659AV35 | USD | 250.000 | 97,21 | 211.160 | 211.021 | 0,81 |
| John Deere Cap 27 4.15% | US24422EWK18 | USD | 250.000 | 100,24 | 216.491 | 217.583 | 0,83 |
| **Total Obligationen in USA** | | | | | | **428.603** | **1,64** |
| **Total Obligationen** | | | | | | **3.359.975** | **12,89** |
| | | | | | | | |
| **Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden** | | | | | | **10.608.581** | **40,70** |
| | | | | | | | |
| **Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden** | | | | | | | |
| **Aktien** | | | | | | | |
| **Aktien in Australien** | | | | | | | |
| Janus Electric | AU0000395626 | AUD | 200 | 0,19 | 163.704 | 23 | 0,00 |
| **Total Aktien in Australien** | | | | | | **23** | **0,00** |
| **Total Aktien** | | | | | | **23** | **0,00** |
| | | | | | | | |
| **Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden** | | | | | | **23** | **0,00** |
| | | | | | | | |
| **Total Wertpapiere** | | | | | | **10.608.604** | **40,70** |
| | | | | | | | |
| **Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden** | | | | | | | |
| **Fonds*** | | | | | | | |
| **Gruppenfremde Fonds** | | | | | | | |
| **Fonds in Deutschland** | | | | | | | |
| Cptl Rnt opt Un -I- | DE000A2H7NS5 | EUR | 10.000 | 103,44 | 963.365 | 1.034.400 | 3,97 |
| Cptl Weltzins-Inv Univers -I- | DE000A2H7NU1 | EUR | 12.500 | 84,61 | 1.124.076 | 1.057.625 | 4,06 |
| **Total Fonds in Deutschland** | | | | | | **2.092.025** | **8,03** |
| | | | | | | | |
| **Fonds in Irland** | | | | | | | |
| iSh MSCI China A ETF USD | IE00BQT3WG13 | EUR | 24.000 | 4,92 | 110.488 | 117.948 | 0,45 |
| iSh MSCI China A ETF USD | IE00BQT3WG13 | USD | 28.000 | 5,67 | 108.990 | 137.848 | 0,53 |
| iShs II Global Infra USD | IE00B1FZS467 | USD | 15.000 | 38,55 | 434.286 | 502.019 | 1,93 |
| L&G Cyber Sec ETF | IE00BYPLS672 | EUR | 25.000 | 25,27 | 412.051 | 631.750 | 2,42 |
| UBS BBG Cmdty - h EUR | IE00B58ZM503 | EUR | 3.000 | 72,58 | 192.058 | 217.740 | 0,84 |

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft 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 | Einstands-wert in EUR | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| VanEck Gold Miners ETF -A- USD | IE00BQQP9F84 | EUR | 4.200 | 88,28 | 240.540 | 370.776 | 1,42 |
| VanEck Gold Miners ETF -A- USD | IE00BQQP9F84 | USD | 1.300 | 101,07 | 47.562 | 114.084 | 0,44 |
| **Total Fonds in Irland** | | | | | | **2.092.166** | **8,03** |
| | | | | | | | |
| **Fonds in Luxemburg** | | | | | | | |
| LIF St Europe 600 UCITS ETF | LU1834988864 | EUR | 2.250 | 101,38 | 183.386 | 228.096 | 0,88 |
| Pictet Robotics P-dy-EUR | LU1279334301 | EUR | 1.250 | 364,67 | 382.994 | 455.838 | 1,75 |
| **Gruppeneigene Fonds** | | | | | | | |
| ABAKUS FCP New Growth Stocks | LU0418573316 | EUR | 3.000 | 402,88 | 287.532 | 1.208.640 | 4,64 |
| ABAKUS World Dividend | LU0245042477 | EUR | 8.750 | 178,58 | 640.461 | 1.562.575 | 5,99 |
| Altis Global Resources -B- | LU0188358195 | EUR | 2.300 | 230,10 | 297.617 | 529.230 | 2,03 |
| **Total Fonds in Luxemburg** | | | | | | **3.984.379** | **15,29** |
| **Total Fonds** | | | | | | **8.168.569** | **31,34** |
| | | | | | | | |
| **Zertifikate** | | | | | | | |
| **Zertifikate in Deutschland** | | | | | | | |
| SP GOLD/BSTS ewig | DE000EWG0LD1 | EUR | 18.000 | 130,33 | 807.991 | 2.345.940 | 9,00 |
| **Total Zertifikate in Deutschland** | | | | | | **2.345.940** | **9,00** |
| | | | | | | | |
| **Zertifikate in Irland** | | | | | | | |
| SP GOLD/APHM perpetual | FR0013416716 | EUR | 7.100 | 158,88 | 771.628 | 1.128.069 | 4,33 |
| **Total Zertifikate in Irland** | | | | | | **1.128.069** | **4,33** |
| | | | | | | | |
| **Zertifikate in Jersey** | | | | | | | |
| DB ETC PLC ETC Z 60 PHYSICAL SILVER | DE000A1E0HS6 | EUR | 750 | 598,00 | 192.929 | 448.500 | 1,72 |
| **Total Zertifikate in Jersey** | | | | | | **448.500** | **1,72** |
| **Total Zertifikate** | | | | | | **3.922.509** | **15,05** |
| | | | | | | | |
| **Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden** | | | | | | **12.091.078** | **46,39** |
| | | | | | | | |
| **Total Andere Wertpapiere und Wertrechte** | | | | | | **12.091.078** | **46,39** |
| | | | | | | | |
| **Bankguthaben** | | | | | | **3.351.746** | **12,86** |
| **Sonstige Vermögenswerte** | | | | | | **58.154** | **0,22** |
| **Gesamtvermögen** | | | | | | **26.109.582** | **100,17** |
| **Verbindlichkeiten** | | | | | | **-44.359** | **-0,17** |
| **Nettovermögen** | | | | | | **26.065.223** | **100,00** |

* Angaben zur maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für die Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft 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.

## Derivative Finanzinstrumente

**Zum 31.03.2026 bestanden keine offenen derivativen Finanzinstrumente.**

## 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 darauffolgenden 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 Nettovermögen jedes Teilfonds wird nachfolgenden 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 Abschlussprüfern nachprüfbaren 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 Ver-trägen 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 Verwaltungs-gesellschaft 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 Nettovermögen der verschiedenen Teilfonds während des betreffenden Monats auszuzahlen ist.

Im Falle der Beauftragung eines Investmentberaters bzw. Investmentmanagers oder einer Vertriebsstelle trägt die Verwaltungsgesellschaft die jeweils anfallende Vergütung dieses Investmentberaters, Investment-managers 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 Nettovermögen der verschiedenen Teilfonds während des betreffenden Monats auszuzahlen 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: | 4.143,04 EUR |
| ALTIS Fund Value: EUR | |
| - Anteilklasse B: | 9.652,51 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 luxem-burgische 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 Anlegers 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 Anteilklassen 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 Verwaltungsvergütung, die Prüfungskosten, die Domizilgebühren, die Verwahrstellenvergütung, sowie die „taxe d'abonnement".

**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 1,682190
EUR 1.– entspricht CAD 1,607615
EUR 1.– entspricht CHF 0,924700
EUR 1.– entspricht DKK 7,470935
EUR 1.– entspricht GBP 0,873017
EUR 1.– entspricht HKD 9,030273
EUR 1.– entspricht JPY 183,326725
EUR 1.– entspricht MXN 20,772773
EUR 1.– entspricht NOK 11,222087
EUR 1.– entspricht PLN 4,295316
EUR 1.– entspricht USD 1,151700
EUR 1.– entspricht ZAR 19,716418

**8. Ausschüttungen**

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat am 11. Dezember 2025 beschlossen, eine Ausschüttung für den ALTIS Fund Value Class B von 1,92 Euro pro Anteil vorzunehmen.

| | |
|---|---|
| Ex Datum | 17.12.2025 |
| Altis Fund-Altis Fund Value | 1,92 EUR |
| Altis Fund-Altis Fund Global Resources | 0.00 EUR |

**9. Cross-Investment**

Zum Bilanzstichtag bestand folgendes Cross-Investment im Teilfonds ALTIS Fund Value:

| Anzahl | Bezeichnung | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|---|---|---|
| 2.300 | ALTIS Global Resources -B- | 529.230 | 2,03 |

Das Nettovermögen zum 31.03.2026 des ALTIS Fund Value beläuft sich auf:

EUR 26.065.223,04 inklusive Cross-Investment
EUR 25.535.993,04 ohne Cross-Investment

**10. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Es gab keine wesentlichen Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

# Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
**ALTIS Fund**

## Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ALTIS Fund (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2026 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Was wir geprüft haben

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensrechnung des Fonds und der Vermögensrechnung der Teilfonds zum 31. März 2026;
- 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 2026; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu



Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation ministérielle n°10181659)
R.C.S. Luxembourg B294273 - TVA LU36559370

## 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 Jahresabschlussprüfung“ 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 Jahresabschlussprüfung 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 Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss 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 Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses 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 Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss 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 Jahresabschlusses 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:

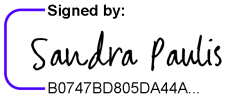
- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage 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 Jahresabschluss 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 Jahresabschlusses 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.

Luxemburg, 1. Juli 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch




Sandra Paulis

## Ergänzende Angaben (ungeprüft)

**1. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung**

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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 Verwaltungs-gesellschaft 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 Recources 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 erfordert hätten.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft während des Geschäftsjahres vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025:

| | |
|---|---|
| Gesamtsumme der von der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütungen | 5,322 Mio CHF |
| davon feste Vergütung | 4,851 Mio CHF |
| davon variable Vergütung | 0,471 Mio CHF |
| | |
| Anzahl der Mitarbeiter | 50 |
| davon Führungskräfte und andere Risktaker | 9 |
| Von der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Carried Interest | n/a |
| | |
| Gesamtsumme der an Führungskräfte und Risktaker gezahlten Vergütung | 1,596 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" (Portfoliomanager GSLP International S.à r.l.) erhält im Rahmen der Auslagerung eine Gesamtvergütung. Da keine direkte Zahlung an die Mitarbeiter des Portfoliomanagers fließt, ist eine Offenlegung der Mitarbeitervergütung nicht notwendig.

## Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung – Artikel 6 (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.