AIF

Gemini Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Vertragsform

(Umbrella-Konstruktion)

Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2022

Portfolioverwaltung:

HERCULIS PARTNERS

AIFM:

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis **2**

Verwaltung und Organe **3**

Tätigkeitsbericht **4**

Vermögensrechnung **8**

Ausserbilanzgeschäfte **8**

Erfolgsrechnung **9**

Verwendung des Erfolgs **10**

Veränderung des Nettovermögens **10**

Anzahl Anteile im Umlauf **11**

Kennzahlen **12**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe **14**

Ergänzende Angaben **21**

Weitere Angaben **31**

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers **33**

Verwaltung und Organe

AIF	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat des AIFM	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung des AIFM	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Portfolioverwaltung und Vertriebsträger	**Teilfonds:** **Gemini Fund – Gemini I** **Gemini Fund – Gemini II** Herculis Advisors AG Alvierweg 17 FL-9490 Vaduz
Verwahrstelle	NEUE BANK AG Marktgass 20 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

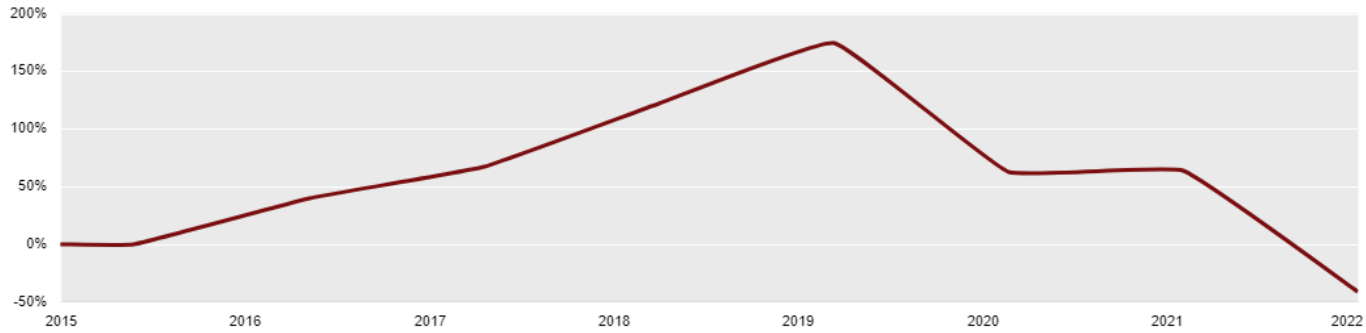
Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Gemini Fund** vorlegen zu dürfen.

Gemini I

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2021 von USD 1'634.61 auf USD 583.97 gesunken und reduzierte sich somit um 64.27%.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen auf USD 2.9 Mio. und es befanden sich 5'000 Anteile im Umlauf.

Performance Chart



Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
TATNEFT PJSC ADR	84.54%
Bashneft	12.56%
Addex Therapeutics	0.37%
Addex / Addex C-Wts. Exp. 3.43 / 28.03.2025	0.00%
Total	**97.47%**

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

	Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1	Bashneft	RU	Erdöl/-gas	3.99%
2				
3				
4				
5				
6				
7				
8				
9				
10				

Top 10 Deinvestitionen

	Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1	Keine vorhanden			
2				
3				
4				
5				
6				
7				
8				
9				
10				

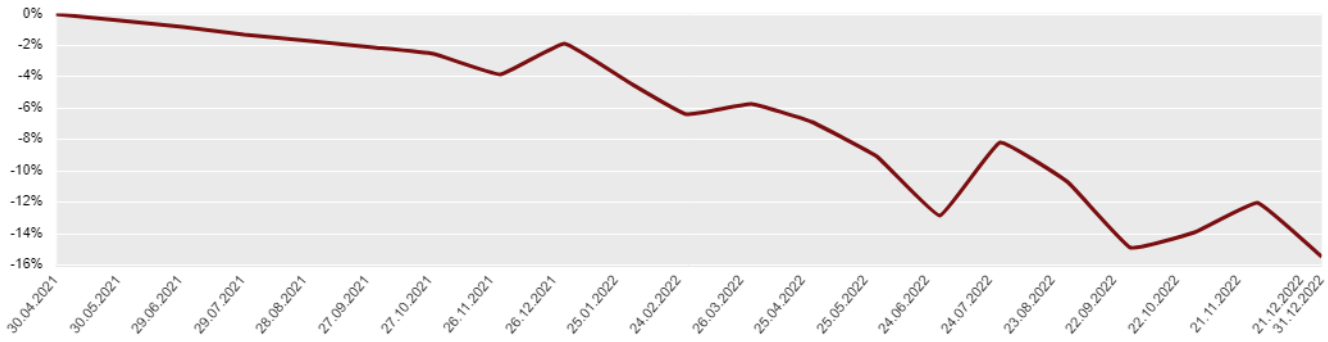
Tätigkeitsbericht

Gemini II

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 980.52 auf EUR 844.77 gesunken und reduzierte sich somit um 13.84%.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen auf EUR 4.4 Mio. und es befanden sich 5'206 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Performance Chart



Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
SSGA SPDR Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond UCITS ETF	20.24%
SPDR S&P 500 ETF Trust	13.43%
iShares DJ Stoxx 600	11.50%
Aberdeen Standard Precious Metral Basket ETF Trust	7.98%
UBS ETF - SXI Real Estate Funds	7.78%
iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	5.40%
SSGA SPDR ETFs Europe I PLC - SPDR Dow Jones Global Real Estate UTICS ETF	4.38%
Amundi Index Solutions SICAV - Amundi Index MSCI Japan	4.30%
Indexiq ETF Trust IQ Hedge Multi-Strategy Tracker	3.03%
UBS Fund Solutions PLC - CMCI Composits SF UCITS	3.01%
Total	**81.04%**

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

	Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1	SSGA SPDR Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond UCIT	IE	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	19.17%
2	SPDR S&P 500 ETF Trust	US	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	17.92%
3	iShares DJ Stoxx 600	DE	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	15.50%
4	UBS Fund Solutions PLC - CMCI Composits SF UCITS	IE	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	9.62%
5	Aberdeen Standard Precious Metral Basket ETF Trust	US	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	8.53%
6	Pictet Short-Term Money Market EUR -I-	LU	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	8.43%
7	SSGA SPDR ETFs Europe I PLC - SPDR Dow Jones Global Rea	IE	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	8.33%
8	UBS ETF - SXI Real Estate Funds	CH	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	7.60%
9	iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	US	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	7.30%
10	iShares SMI	CH	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	6.34%

Top 10 Deinvestitionen

	Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1	SPDR S&P 500 ETF Trust	US	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-6.66%
2	iShares DJ Stoxx 600	DE	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-6.55%
3	Pictet Short-Term Money Market EUR -I-	LU	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-6.10%
4	UBS Fund Solutions PLC - CMCI Composits SF UCITS	IE	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-5.49%
5	iShares SMI	CH	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-3.39%
6	Aberdeen Standard Precious Metral Basket ETF Trust	US	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-3.18%
7	SSGA SPDR ETFs Europe I PLC - SPDR Dow Jones Global Rea	IE	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-2.32%
8	Indexiq ETF Trust IQ Hedge Multi-Strategy Tracker	US	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-2.11%
9	iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	US	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-2.07%
10	iShares Barclays TIPS Bond Fund	US	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-1.70%

Vermögensrechnung

	Gemini Fund - Gemini I 31. Dezember 2022 USD	Gemini Fund - Gemini II 31. Dezember 2022 EUR	Konsolidiert USD
Bankguthaben auf Sicht	201'105.97	109'635.15	318'245.65
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	2'845'831.11	4'309'443.50	7'450'256.02
Derivate Finanzinstrumente	0.00	1'417.83	1'514.88
Sonstige Vermögenswerte	80'576.65	5'043.90	85'965.80
Gesamtfondsvermögen	**3'127'513.73**	**4'425'540.38**	**7'855'982.35**
Verbindlichkeiten	-207'669.44	-27'661.47	-237'224.34
Nettofondsvermögen	**2'919'844.29**	**4'397'878.91**	**7'618'758.01**

Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	Gemini Fund - Gemini I 01.01.2022 - 31.12.2022 USD	Gemini Fund - Gemini II 01.01.2022 - 31.12.2022 EUR	Konsolidiert USD
Ertrag			
Aktien	208'390.44	0.00	208'390.44
Zielfonds	0.00	59'470.15	63'540.88
Ertrag Bankguthaben	0.00	-1'181.04	-1'261.88
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	0.00	-19'889.40	-21'250.83
Total Ertrag	**208'390.44**	**38'399.71**	**249'418.61**
Aufwand			
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	180'000.00	50'000.02	233'422.52
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	4'089.67	5'529.87	9'998.06
Revisionsaufwand	17'732.21	18'453.04	37'448.36
Passivzinsen	0.00	227.17	242.72
Sonstige Aufwendungen	23'345.27	46'165.25	72'670.53
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	0.00	0.00	0.00
Total Aufwand	**225'167.15**	**120'375.35**	**353'782.19**
Nettoertrag	**-16'776.71**	**-81'975.64**	**-104'363.58**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	0.00	-66'598.42	-71'157.08
Realisierter Erfolg	**-16'776.71**	**-148'574.06**	**-175'520.66**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-5'236'434.37	-434'098.67	-5'700'247.09
Gesamterfolg	**-5'253'211.08**	**-582'672.73**	**-5'875'767.76**

Verwendung des Erfolgs

	Gemini Fund - Gemini I 01.01.2022 - 31.12.2022	Gemini Fund - Gemini II 01.01.2022 - 31.12.2022	Konsolidiert
	USD	EUR	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	**-16'776.71**	**-81'975.64**	**-104'363.58**
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00	0.00	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00	0.00	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-16'776.71	-81'975.64	-104'363.58
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-16'776.71	-81'975.64	-104'363.58
Vortrag auf neue Rechnung	**0.00**	**0.00**	**0.00**

Veränderung des Nettovermögens

Gemini Fund - Gemini I	**01.01.2022 - 31.12.2022**
	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	8'173'055.37
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	-5'253'211.08
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**2'919'844.29**

Gemini Fund - Gemini II	**01.01.2022 - 31.12.2022**
	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	1'961'048.21
Saldo aus dem Anteilsverkehr	3'019'503.43
Gesamterfolg	-582'672.73
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**4'397'878.91**

Anzahl Anteile im Umlauf

Gemini Fund - Gemini I -USD-	**01.01.2022 - 31.12.2022**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	5'000
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**5'000**

Gemini Fund - Gemini II -EUR-	**01.01.2022 - 31.12.2022**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'000
Neu ausgegebene Anteile	3'206
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**5'206**

Kennzahlen

Gemini Fund - Gemini I	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in USD	2'919'844.29	8'173'055.37	8'118'422.57
Transaktionskosten in USD	4'510.31	11'443.43	12'754.90

Gemini Fund - Gemini I	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in USD	2'919'844.29	8'173'055.37	8'118'422.57
Ausstehende Anteile	5'000	5'000	5'000
Inventarwert pro Anteil in USD	583.97	1'634.61	1'623.68
Performance in %	-64.27	0.67	-40.93
Performance in % seit Liberierung am 28.07.2015	-41.60	63.46	62.37
OGC/TER 1 in %	7.71	2.79	2.83

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Kennzahlen

Gemini Fund - Gemini II	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Nettofondsvermögen in EUR	4'397'878.91	1'961'048.21
Transaktionskosten in EUR	17'205.61	2'790.46

Gemini Fund - Gemini II -EUR-	**31.12.2022**	**31.12.2021**
Nettofondsvermögen in EUR	4'397'878.91	1'961'048.21
Ausstehende Anteile	5'206	2'000
Inventarwert pro Anteil in EUR	844.77	980.52
Performance in %	-13.84	-1.95
Performance in % seit Liberierung am 30.04.2021	-15.52	-1.95
OGC/TER 1 in %	3.16	5.22

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe
Gemini Fund – Gemini I

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Addex Therapeutics	0	0	99'456	0.10	10'820	0.37%
RUB	Bashneft	23'000	0	59'000	453.67	366'662	12.56%
USD	TATNEFT PJSC ADR	0	0	172'150	14.34	2'468'349	84.54%
						2'845'831	**97.47%**
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						**2'845'831**	**97.47%**
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						**2'845'831**	**97.47%**
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
CHF	Addex C-Warrant Exp. 3.43 / 28.03.2025					0	0.00%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						**0**	**0.00%**
USD	Kontokorrentguthaben					201'106	6.89%
USD	Sonstige Vermögenswerte					80'577	2.76%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						**3'127'514**	**107.11%**
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-207'669	-7.11%
NETTOFONDSVERMÖGEN						**2'919'844**	**100.00%**

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe
Gemini Fund – Gemini I

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Keine vorhanden			

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe
Gemini Fund – Gemini I

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Addex / Addex	C-Wts.	28.03.2025	3.43	0	0	40'255

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe
Gemini Fund – Gemini II

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Exchange Traded Funds							
CHF	iShares SMI	1'450	1'350	600	111.24	67'555	1.54%
CHF	UBS ETF - SXI Real Estate Funds	32'000	2'000	40'000	8.45	342'107	7.78%
EUR	iShares DJ Stoxx 600	10'200	5'200	12'000	42.14	505'620	11.50%
EUR	iShares Euro High Yield Bond	450	0	750	89.65	67'238	1.53%
EUR	SSGA SPDR Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond UCITS ETF	26'000	1'000	34'000	26.18	890'222	20.24%
EUR	Vanguard USD Treasury Bd ETF Acc Hedged -EUR-	3'600	0	3'600	24.56	88'409	2.01%
GBP	iShares VII PLC -	600	0	600	134.76	91'174	2.07%
JPY	Amundi Index Solutions SICAV - Amundi Index MSCI Japan	660	0	900	29'571.00	188'898	4.30%
USD	Aberdeen Standard Precious Metral Basket ETF Trust	3'700	800	4'200	89.23	350'757	7.98%
USD	Indexiq ETF Trust IQ Hedge Multi-Strategy Tracker	5'000	3'500	5'000	28.46	133'184	3.03%
USD	iShares Barclays TIPS Bond Fund	1'100	300	1'300	106.44	129'507	2.94%
USD	iShares iBoxx USD High Yield Corp. Bond Fund	600	0	1'000	73.63	68'913	1.57%
USD	iShares J.P. Morgan EM Corporate Bond ETF	300	0	500	42.76	20'010	0.45%
USD	iShares J.P. Morgan EM Local Currency Bond ETF	1'200	0	2'000	34.71	64'973	1.48%
USD	iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond Fund	600	0	1'000	84.59	79'171	1.80%
USD	iShares MSCI Emerging Markets Index Fund	6'600	2'500	6'700	37.90	237'662	5.40%
USD	SPDR S&P 500 ETF Trust	1'400	650	1'650	382.38	590'507	13.43%
USD	SSGA SPDR ETFs Europe I PLC - SPDR Dow Jones Global Real Estate UTICS ETF	7'700	3'500	7'000	29.42	192'747	4.38%
USD	UBS Fund Solutions PLC - CMCI Composits SF UCITS	3'000	2'100	1'400	101.05	132'407	3.01%
						4'241'059	**96.43%**
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						**4'241'059**	**96.43%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe
Gemini Fund – Gemini II

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Geldmarktfonds							
EUR	Pictet Short-Term Money Market EUR -I-	1'650	1'900	500	136.77	68'385	1.55%
						68'385	**1.55%**
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						**68'385**	**1.55%**
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						**4'309'444**	**97.99%**
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					1'418	0.03%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						**1'418**	**0.03%**
EUR	Kontokorrentguthaben					109'635	2.49%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					5'044	0.11%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						**4'425'540**	**100.63%**
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-27'661	-0.63%
NETTOFONDSVERMÖGEN						**4'397'879**	**100.00%**

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe
Gemini Fund – Gemini II

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Keine vorhanden			

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe
Gemini Fund – Gemini II

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
08.03.2023	EUR	USD	280'977.80	300'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
08.03.2023	EUR	USD	280'977.80	300'000.00

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Gemini Fund
Teilfonds	**Gemini I**
Anteilsklasse	**-USD-**
ISIN-Nummer	LI0246934009
Liberierung	28. Juli 2015
Referenzwährung des Umbrella	US Dollar (USD)
Rechnungswährung des Teilfonds	US Dollar (USD)
Rechnungswährung des Anteilsklasse	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember
Erstes Rechnungsjahr	vom 28. Juli 2015 bis 31. Dezember 2015
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Max. Ausgabeaufschlag	3%
Rücknahmeabschlag	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einem Teilfonds in einen anderen Teilfonds	keine
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.8% p.a. oder min. USD 180'000.-- p.a.
Max. Gebühr für Administration	0.25% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a.
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a.
Performance Fee	keine
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Kursinformationen	
Bloomberg	HPGEMIN LE
Telekurs	24.693.400
Reuters	24693400X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Publikationen des Fonds	Der Prospekt und die Vertragsbedingungen sowie die neuesten Jahresberichte sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft (www.ifm.li), der Verwahrstelle, bei allen Vertriebsberechtigten im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Ergänzende Angaben

	Gemini Fund		
Teilfonds	**Gemini II**		
Anteilsklassen	**-EUR-**	**-CHF-**	**-USD-**
ISIN-Nummer	LI0591061671	LI1203355535	LI1203355543
Liberierung	30. April 2021	offen	offen
Referenzwährung des Umbrella	US Dollar (USD)		
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR))	Schweizer Franken (CHF)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 30. April 2021 bis 31. Dezember 2021		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	3%	3%	3%
Rücknahmeabschlag	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine		
Max. Verwaltungsgebühr	1% p.a. oder min. EUR 50'000.-- p.a.		
Performance Fee	keine		
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a.		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	GEMINII LE	n/a	n/a
Telekurs	59.106.167	120.335.553	120.335.554
Reuters	59106167X.CHE	120335553X.CHE	120335554X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Publikationen des Fonds	Der Prospekt und die Vertragsbedingungen sowie die neuesten Jahresberichte sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft (www.ifm.li), der Verwahrstelle, bei allen Vertriebsberechtigten im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.		

Ergänzende Angaben

TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
Bewertungsgrundsätze	Das Vermögen des Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen bewertet: 1 Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist. 2 Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist. 3 Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt; 4 Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer B1.8.1, Ziffer B1.8.2 und Ziffer B1.8.3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird. 5 OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 6 Investmentvermögen wie OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt. 7 Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 8 Basis der Wertermittlung von nicht kotierten Beteiligungspapieren sind die jeweils zuletzt von den entsprechenden Gesellschaften erstellten Berichte und allfällige formelle Testate, sofern solche verfügbar und verwendbar sind; 9 Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet. 10 Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des Teilfonds lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des Teilfonds umgerechnet.

Ergänzende Angaben

	Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Ver-mögen des Teilfonds anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des Vermögens des Teilfonds auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wert-papieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.
Wechselkurse per Berichtsdatum	**Gemini Fund – Gemini I** USD 1 = CHF 0.9247 — CHF 1 = USD 1.0814 USD 1 = RUB 73.0000 — RUB 1 = USD 0.0137 **Gemini Fund – Gemini II** EUR 1 = CHF 0.9880 — CHF 1 = EUR 1.0122 EUR 1 = GBP 0.8868 — GBP 1 = EUR 1.1276 EUR 1 = JPY 140.8901 — JPY 100 = EUR 0.7098 EUR 1 = USD 1.0685 — USD 1 = EUR 0.9359
Hinterlegungsstellen	**Gemini Fund – Gemini I** SIX SIS AG, Zürich UBS Switzerland AG, Zürich **Gemini Fund – Gemini II** SIX SIS AG, Zürich UBS Switzerland AG, Zürich

Vertriebsländer	**AT**	**CH**	**DE**	**FL**	**FR**	**GB**	**IT**
Private Anleger				✓			
Professionelle Anleger			✓	✓			✓
Qualifizierte Anleger							

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

Ergänzende Angaben

Liquidität			
Illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettofondsvermögens	**Gemini I** 97.07% **Gemini II** 0.00%		
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine		
Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten			
Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF typenfrei		
Risikomanagementverfahren	Commitment-Approach		
Hebel Brutto-Methode	< 2.60		
Hebel Netto-Methode	< 1.30		
Max. Verschuldung	30%		
GEMINI Fund – HPGEMIN I			
Nutzung Risikolimiten	**Maximale Nutzung**	**Minimale Nutzung**	**Ø Nutzung**
Hebel Brutto	38.70%	38.70%	38.70%
Hebel Netto	77.41%	77.41%	77.41%
Verschuldungsgrad	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
Verschuldung in % des NFV	0.00%	0.00%	0.00%
Verschuldung in Währung des AIF	0.00	0.00	0.00
GEMINI Fund – GEMIN II			
Nutzung Risikolimiten	Maximale Nutzung	Minimale Nutzung	Ø Nutzung
Hebel Brutto	41.13%	28.46%	37.48%
Hebel Netto	79.46%	56.92%	74.56%
Verschuldungsgrad	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
Verschuldung in % des NFV	0.00%	0.00%	0.00%
Verschuldung in Währung des AIF	0.00	0.00	0.00

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

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

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Delegation der Portfolioverwaltung von Herculis Partners SA, rue du 23 Juin, CH-2900 Porrentruy an die Herculis Advisors AG, Alvierweg 17, FL-9490 Vaduz. Zudem wurden der Wirtschaftsprüfer geändert sowie zwei neue Anteislklassen -CHF- und -USD- bei Teilfonds Gemini II hinzugefügt. Des Weiteren wurde die Rechtform geändert.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der Änderungen.

Anlegerinformation bzw. Fondsvertrag und teilfondsspezifische Anhänge (Gemini I & Gemini II)	Bisheriger rechtliche Struktur:	Investmentunternehmen in der Rechtsform der Treuhänderschaft (IU)
	Neue rechtliche Struktur:	AIF in der Rechtsform des vertraglichen Investmentfonds
	Bisherige Portfolioverwaltung:	Herculis Partners Sa, rue du 23 Juin, CH-2900 Porrentruy
	Neue Portfolioverwaltung:	Herculis Advisors AG, Alvierweg 17, FL-9490 Vaduz
	Bisherige Vertriebsstelle:	IFM Independent Fund Management AG, Landstrasse 30, FL -9494 Schaan
	Neue Vertriebsstelle:	Herculis Advisors AG, Alvierweg 17, FL-9490 Vaduz
	Bisheriger Wirtschaftsprüfer:	Ernst & Young AG, Schanzenstrasse 41, CH-3008 Bern
	Neuer Wirtschaftsprüfer:	Grant Thornton AG, Bahnhofstasse 15, FL-9494 Schaan
Teil II: Fondsvertrag **Art. 6** Aufgabenübertragung **Art. 8** Verwahrstelle	Anpassung Portfolioverwaltung und Vertriebsträger auf Herculis Advisors AG, Alvierweg 17, FL-9490 Vaduz Anpassung der Verwahrstelle auf SIGMA Bank AG, Feldkircher Strasse 212, FL -9494 Schaan	
Art. 10 Wirtschaftsprüfer des AIFM und des AIF	Wechsel des Wirtschaftsprüfers des AIF auf Grant Thornton AG, Bahnhofstrasse 15, FL -9494 Schaan	
Art. 48 Laufende Gebühren	◆ Researchkosten; ◆ Externe Kosten für die Beurteilung der Nachhaltigkeitsratings (ESG Research) des Vermögens des Teilfonds bzw. dessen Zielanlagen; ◆ Lizenzgebühren für die Verwendung von allfälligen Referenzwerten („Benchmarks“);	
Anhang B: Teilfonds im Überblick		
Anhang B1.1 Gemini Fund – Gemini I	SFDR-Klassifikation: Art. 6 Benchmark: Der Teilfonds verwendet keinen Benchmark.	
B1.6 Anlagegrundsätze des Teilfonds	**Hebelfinanzierungen (Hebelkraft)** Brutto-Methode: < 2.6 auf Stufe Teilfonds Netto-Methode: < 1.3 auf Stufe Teilfonds	
B1.6.1 Anlageziel des Teilfonds	**Benchmark** Es handelt sich dabei um einen aktiv gemanagten Teilfonds ohne Bezugnahme auf einen Benchmark.	
B1.6.2 Anlagepolitik des Teilfonds	**Satz betreffend Art. 6 SFDR** (…) Die diesem Teilfonds (Finanzprodukt) zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. (…)	

Ergänzende Angaben

B1.7 Anlagevorschriften

B1.7.1.5 Edelmetalle und Rohstoffe:

Anpassung der Anlagevorschriften
B1.7.1.5 Edelmetalle und Rohstoffe:

a) Edelmetalle in standardisierter Form (direkte oder indirekte Anlagen);

b) strukturierte Finanzprodukte, Zertifikate und Baskets oder andere derivative Finanzinstrumente, denen direkt oder indirekt Edelmetalle zugrunde liegen, von Emittenten weltweit;

c) strukturierte Finanzprodukte, Zertifikate und Baskets oder andere derivative Finanzinstrumente, denen direkt oder indirekt Rohstoffe zugrunde liegen, von Emittenten weltweit;

d) Anteile bzw. Aktien von offenen in- und ausländischer Organismen für gemeinsame Anlagen, die ihr Vermögen in Anlagen gemäss litt. a bis c oben anlegen;

e) Anteile bzw. Aktien von geschlossenen in- und ausländischer Organismen für gemeinsame Anlagen, einschliesslich Investment- bzw. Beteiligungsgesellschaften, von Emittenten weltweit, die direkt oder indirekt in Anlagen gemäss litt. a bis c oben anlegen.

B1.7.5 Begrenzung der Kreditaufnahme (B1.7.5.3 & B1.7.5.4)

Anpassung der Begrenzung der Kreditaufnahme

B1.7.5 Begrenzung der Kreditaufnahme

B.1.7.5.3 Gegenüber der Verwahrstelle besteht kein Anspruch auf die Einräumung des maximal zulässigen Kreditrahmens. Die alleinige Entscheidung ob, auf welche Weise und in welcher Höhe Kredite ausgereicht werden, obliegt der Verwahrstelle entsprechend der Kredit- und Risikopolitik.

B1.7.5.4 Ziffer b1.7.5.2 steht dem Erwerb von noch nicht voll eingezahlten Finanzinstrumenten nicht entgegen.

B1.8 Bewertung

Anpassung B1.8.2 und B1.8.5

B1.8.2

Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.

B1.8.5

OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

Anhang B2.1 Gemini Fund – Gemini II

Hinzufügung von zwei neuen Anteilsklassen -CHF- und -USD-

SFDR-Klassifikation: Art. 6

Benchmark: Der Teilfonds verwendet keinen Benchmark.

Anpassung Mindestanlage -EUR-
Bisherige Mindestanlage: EUR 250'000. --
Neue Mindestanlage: EUR 10'000. –

Hebelfinanzierungen (Hebelkraft)
Brutto-Methode: < 3.0 auf Stufe Teilfonds
Netto-Methode: < 3.0 auf Stufe Teilfonds

Satz betreffend Art. 6 SFDR

B2.6
Anlagegrundsätze des Teilfonds

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

Ergänzende Angaben

B2.6.4
Profil des typischen Anlegers

Anpassung Profil des typischen Anlegers

Der Gemini Fund – Gemini I eignet sich für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont, welche in einen Teilfonds mit einem breiten Anlageuniversum investieren möchten. Dabei kann das Anlageuniversum im Gegensatz zu traditionellen Portfolios nicht nur Geldmarktanlagen, Anleihen oder Aktien, sondern kann auch noch zusätzliche Anlageklassen wie Edelmetalle, Rohstoffe und Alternative Anlagen und Immobilien enthalten.

B2.7.1.3
Alternative Anlagen

Anpassung der Alternativen Anlagen;
(…)
Der AIFM bzw. Portfolioverwalter behält sich das jederzeitige Recht vor, die Zusammensetzung der alternativen Anlagen sowohl zu modifizieren als auch zu ergänzen bzw. zu reduzieren. Die nachstehende Aufzählung von möglichen alternativen Anlagen ist beispielhaft und nicht abschliessend:
(…)

c.) Kryptowährungen (indirekte Anlagen)

1. Anteile offener in- und ausländischer Organismen für gemeinsame Anlagen, welche u.a. in andere alternative Anlagen wie die Investition in virtuelle Währungen (z.B. Kryptowährungen, d.h. Geld bzw. Fiatgeld in Form digitaler Zahlungsmittel), etc. investieren, deren Anteile periodisch auf der Grundlage ihres Inventarwertes zurückgenommen oder zurückgekauft werden, und die nach dem Recht irgendeines ausländischen Staates errichtet wurden;

2. Anteile geschlossener in- und ausländischer Organismen für gemeinsame Anlagen, welche u.a. in andere alternative Anlagen wie die Investition in virtuelle Währungen (z.B. Kryptowährungen, d.h. Geld bzw. Fiatgeld in Form digitaler Zahlungsmittel), etc. investieren und die nach dem Recht irgendeines Staates errichtet wurden;

3. Strukturierte Finanzprodukte, Zertifikate und Baskets oder andere derivative Finanzinstrumente, denen direkt oder indirekt Anlagen in andere alternative Anlagen wie die Investition in virtuelle Währungen (z.B. Kryptowährungen, d.h. Geld bzw. Fiatgeld in Form digitaler Zahlungsmittel), etc. zugrunde liegen und deren Wert vom Preis der zugrunde liegenden Vermögenswerte oder von Referenzsätzen abgeleitet wird.

B2.7.4.6
Anlagegrenzen

B2.7.4.6 bis höchstens 10% des Vermögens können zum Zeitpunkt der Anlage in Private-Equity-Anlagen gemäss Ziffer B2.7.1.3 lit. b angelegt werden;

B2.7.4.7
Anlagegrenzen

B2.7.4.7 der Teilfonds darf bis zu 15% seines Vermögens in alternative Anlagen [Kryptowährungen (indirekte Anlage)] gemäss Ziffer B2.7.1.3 lit. c investieren;

B2.8
Bewertung

(…)

- auf 0.01 EUR, wenn es sich um den Euro handelt; und
- auf 0.01 USD, wenn es sich um den US Dollar handelt; und
- auf 0.01 CHF, wenn es sich um den Schweizer Franken handelt.

Ergänzende Angaben

B2.8.2

(…)
Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
(…)

B2.8.5

(…)
OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
(…)

B2.9 Risiken und Risikoprofil des Teilfonds

Anpassung der Risiken und Risikoprofil
(…)
In dem Umfang, in dem der Teilfonds Anlagen in Anteile anderer Fonds tätigt, basiert seine Wertentwicklung auf den getätigten Zielfonds. Die Anleger werden darauf aufmerksam gemacht, dass auf Stufe der indirekten Anlagen zusätzliche indirekte Kosten und Gebühren anfallen sowie Vergütungen und Honorare verrechnet werden, die jedoch direkt den einzelnen indirekten Anlagen belastet werden.
(…)

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 151 Abs. 2 AIFMG i.V.m. Art. 112a sowie Art. 112 AIFMG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 17. August 2022 zur Kenntnis genommen. Die Änderungen traten per 01. Oktober 2022 in Kraft.

Ergänzende Angaben

Hinweis zu Positionen im Depot mit Russlandbezug

Als Reaktion auf die kriegerischen Handlungen Russlands in der Ukraine hat die Europäische Union Sanktionen gegenüber dem Russischen Staat und diversen russischen Unternehmen verhängt. In Kombination mit der durch Russland verhängten Massnahmen gegen ausländische Investoren sind Titel mit Russlandbezug zum aktuellen Zeitpunkt nicht mehr handelbar. Aufgrund der Ungewissheit, wie sich die Situation in Zukunft verändern wird, werden sämtliche Titel mit Russlandbezug mit einem Abschlag bewertet.

Folgende Positionen sind davon betroffen:	**Gemini I:**	TATNEFT PSJC ADR Bashneft

Bewertung TATNEFT PJSC ADR:
(Marktkurs: USD 2'468'348.85 – 84.54% des NAV)
Es handelt sich um ein ADR auf einem russischen Titel. Es Das ADR wird mit dem letztverfügbaren Kurs des Underlyings (Aktie TATNEFT) bewertet, da der letztverfügbare Kurs des ADR vom März 2022 nicht mehr aktuell ist. Dafür wird der letztverfügbare Kurs des Underlyings mit einem Abschlag von 50% bewertet, um allfälligen Bewertungs- und Liquiditätsrisiken Rechnung zu tragen. Die effektiv realisierbaren Veräusserungswerte können von den bilanzierten Werten wesentlich abweichen.

Bewertung Bashneft:
(Marktkurs: USD 366'662.24 – 12.56% des NAV)
Es handelt sich um eine russische Aktie. Die Aktie wird mit dem letztverfügbaren Kurs der Aktie an der Moskauer Börse, mit einem Abschlag von 33.33%, bewertet, um allfälligen Bewertungs- und Liquiditätsrisiken Rechnung zu tragen. Die effektiv realisierbaren Veräusserungswerte können von den bilanzierten Werten wesentlich abweichen.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"[1] sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft[2]

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung[3]	CHF	0.48 – 0.54 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen[4]		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2022	**Anzahl Teilfonds**		**Verwaltetes Vermögen**
in UCITS	105	CHF	3'307 Mio.
in AIF	88	CHF	2'316 Mio.
in IU	2	CHF	9 Mio.
Total	**195**	**CHF**	**5'632 Mio.**

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "**Identifizierte** Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.03 – 2.07 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.62 Mio.
davon variable Vergütung[2]	CHF	0.41 – 0.45 Mio.
Gesamtzahl der **Identifizierten** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		10

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

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

[3] Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für **andere** Mitarbeitende der Gesellschaft derjahr 2022	im abgelaufenen Kalen-	CHF	2.50 – 2.51 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	2.42 Mio.
davon variable Vergütung[2]		CHF	0.08 – 0.09 Mio.
Gesamtzahl der **anderen** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022			39

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
P.O. Box 663
FL-9494 Schaan

T +423 237 42 42

www.grantthornton.li

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Gemini Fund und seiner Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Gemini Fund und seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind vom Verwalter alternativer Investmentfonds unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Sonstiger Sachverhalt

Der Jahresbericht des Gemini Fund und seiner Teilfonds für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr wurde von einem anderen Wirtschaftsprüfer geprüft, der am 14. Juni 2022 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu diesem Abschluss abgegeben hat.

Sonstige Informationen

Der Verwalter alternativer Investmentfonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des alternativen Investmentfonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den alternativen Investmentfonds zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des alternativen Investmentfonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des alternativen Investmentfonds oder einer seiner Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

Schaan, 26. Juni 2023

Grant Thornton AG

Qualifizierte elektronische Signatur · EU-Recht

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

Qualifizierte elektronische Signatur · EU-Recht

ppa Nicole Schwarzenbach
dipl. Wirtschaftsprüferin

IFM Independent Fund Management AG

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