

HVP Global Opportunities Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----------|
| Inhaltsverzeichnis | 2 |
| Verwaltung und Organe | 3 |
| Tätigkeitsbericht | 4 |
| Vermögensrechnung | 7 |
| Ausserbilanzgeschäfte | 7 |
| Erfolgsrechnung | 8 |
| Verwendung des Erfolgs | 9 |
| Veränderung des Nettovermögens | 9 |
| Anzahl Anteile im Umlauf | 10 |
| Kennzahlen..... | 11 |
| Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe | 12 |
| Ergänzende Angaben..... | 22 |
| Weitere Angaben | 29 |
| Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer | 32 |
| Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers..... | 35 |

Verwaltung und Organe

| | |
|-----------------------------------|---|
| Verwaltungsgesellschaft | IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan |
| Verwaltungsrat | Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer |
| Geschäftsleitung | Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer |
| Domizil und Administration | IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan |
| Asset Manager | HighValue Partners AG Drescheweg 1a LI-9490 Vaduz |
| Verwahrstelle | Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz |
| Vertriebsstelle | HighValue Partners AG Drescheweg 1a LI-9490 Vaduz |
| Wirtschaftsprüfer | Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern |
| Aufsichtsbehörde | FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz |

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **HVP Global Opportunities Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 118.85 auf CHF 120.47 gestiegen und erhöhte sich somit um 1.36%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 190.07 auf EUR 204.35 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.51%.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den HVP Global Opportunities Fund auf EUR 5.6 Mio. und es befanden sich 35'116 Anteile der Anteilsklasse -CHF-, 5'331 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Performance Chart -CHF-



Performance Chart -EUR-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

| Gesellschaft | Land | Kategorie | Gewichtung |
|--|-----------------|---------------|---------------|
| 0.800% Iberdrola Finanzas Convertible EMTN Series IBE / 07.12.2027 | Spanien | Wandelanleihe | 5.36% |
| 1.750% SK hynix Inc 11.04.2030 | Korea, Republik | Wandelanleihe | 4.51% |
| 3.750% MBT Systems 17.05.2029 | Deutschland | Wandelanleihe | 3.65% |
| 6.875% DocMorris Finance 15.09.2026 | Niederlande | Wandelanleihe | 3.47% |
| 4.625% Seven Securde Exch into Boral Ltd 18.10.27 | Australien | Wandelanleihe | 3.45% |
| 4.5000% Wynn Macau 07.03.2029 | Kaimaninseln | Wandelanleihe | 3.33% |
| 1.600% LG Chem 18.07.2030 | Korea, Republik | Wandelanleihe | 3.06% |
| Sony Group Corporation Rg | Japan | Aktien | 3.05% |
| 0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027 | Hongkong | Wandelanleihe | 2.87% |
| Softbank Corp | Japan | Aktien | 2.87% |
| Total | | | 35.62% |

Top 10 Investitionen

| Gesellschaft | Land | Branche | Investitionen in EUR | Investitionen in % |
|--|-----------------|--|-------------------------|-----------------------|
| 0.800% Iberdrola Finanzas Convertible EMTN Series IBE / 07.12.2027 | Spanien | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | 408'748.35 | 13.11% |
| 3.750% MBT Systems 17.05.2029 | Deutschland | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | 320'843.75 | 10.29% |
| 1.750% SK hynix Inc 11.04.2030 | Korea, Republik | Elektronik & Halbleiter | 242'066.34 | 7.76% |
| 4.5000% Wynn Macau 07.03.2029 | Kaimaninseln | Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen | 197'542.28 | 6.33% |
| 1.600% LG Chem 18.07.2030 | Korea, Republik | Chemie | 179'795.99 | 5.77% |
| 0.750% Dufry One B.V. 30.03.2026 | Niederlande | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | 174'934.12 | 5.61% |
| ASML Holding | Niederlande | Elektronik & Halbleiter | 153'169.00 | 4.91% |
| Shell PLC | Grossbritannien | Erdöl/-gas | 138'478.29 | 4.44% |
| Glencore plc | Jersey | Bergbau, Kohle & Stahl | 109'722.69 | 3.52% |
| Lonza Group AG | Schweiz | Chemie | 105'002.01 | 3.37% |
| Übrige | n.a. | n.a. | 1'088'020.51 | 34.89% |
| Total Investitionen in der Geschäftsperiode | | | 3'118'323.33 | 100.00% |

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

| Gesellschaft | Land | Branche | Desinvestition in EUR | Desinvestition in % |
|---|--------------|---|--------------------------|------------------------|
| 3.750% Va-Q-Tec 30.11.2025 | Deutschland | Maschinen & Apparate | 406'418.21 | 9.13% |
| 0.000% Poseidon Finance 01.02.2025 | Kaimaninseln | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | 377'756.11 | 8.49% |
| 1.500% Bharti Airtel 17.02.2025 | Indien | Telekommunikation | 294'918.23 | 6.63% |
| 3.500% MBT Systems 08.07.2027 | Deutschland | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | 264'391.67 | 5.94% |
| 2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026 | Kaimaninseln | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | 245'694.57 | 5.52% |
| 0.750% Duerr AG Convertible Bond / 15.01.2026 | Deutschland | Maschinen & Apparate | 236'287.67 | 5.31% |
| 1.625% Singapore Airlines 03.12.2025 | Singapur | Verkehr & Transport | 225'922.25 | 5.08% |
| 3.375% Lenovo Group 24.01.2024 | Hongkong | Computer & Netzwerkausrüster | 212'704.58 | 4.78% |
| 0.750% Dufry One B.V. 30.03.2026 | Niederlande | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | 192'881.19 | 4.33% |
| 3.25 % Basilea Pharmaceutica Conv. Bond 28.07.2027 | Schweiz | Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte | 179'757.43 | 4.04% |
| Übrige | n.a. | n.a. | 1'814'190.84 | 40.76% |
| Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode | | | 4'450'922.75 | 100.00% |

Vermögensrechnung

| | 31. Dezember 2023 | 31. Dezember 2022 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | EUR | EUR |
| Bankguthaben auf Sicht | 74'561.87 | 110'232.61 |
| Bankguthaben auf Zeit | 0.00 | 0.00 |
| Wertpapiere und andere Anlagewerte | 5'592'352.86 | 6'402'180.71 |
| Derivate Finanzinstrumente | 0.00 | 0.00 |
| Sonstige Vermögenswerte | 11'154.11 | 18'633.36 |
| Gesamtfondsvermögen | 5'678'068.84 | 6'531'046.68 |
| Verbindlichkeiten | -43'872.94 | -46'548.77 |
| Nettofondsvermögen | 5'634'195.90 | 6'484'497.91 |

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

| | 01.01.2023 - 31.12.2023 | 01.01.2022 - 31.12.2022 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | EUR | EUR |
| Ertrag | | |
| Aktien | 67'069.99 | 117'209.38 |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen | 46'303.84 | 55'564.20 |
| Ertrag Bankguthaben | 2'405.36 | 319.40 |
| Sonstige Erträge | 4'654.46 | 0.00 |
| Einkauf laufender Erträge (ELE) | -235.93 | -5.72 |
| Total Ertrag | 120'197.72 | 173'087.26 |
| Aufwand | | |
| Verwaltungsgebühr | 72'260.56 | 88'923.74 |
| Performance Fee | 0.00 | 0.00 |
| Verwahrstellengebühr | 10'298.68 | 9'957.41 |
| Revisionsaufwand | 10'217.51 | 9'821.41 |
| Passivzinsen | 450.50 | 293.91 |
| Sonstige Aufwendungen | 46'380.48 | 46'724.54 |
| Ausrichtung laufender Erträge (ALE) | -2'712.63 | -149.31 |
| Total Aufwand | 136'895.10 | 155'571.70 |
| Nettoertrag | -16'697.38 | 17'515.56 |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | -82'256.64 | -31'158.16 |
| Realisierter Erfolg | -98'954.02 | -13'642.60 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 588'025.71 | -1'411'670.44 |
| Gesamterfolg | 489'071.69 | -1'425'313.04 |

Verwendung des Erfolgs

01.01.2023 - 31.12.2023
EUR

| | |
|---|-------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -16'697.38 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| Vortrag des Vorjahres | 0.00 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | -16'697.38 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -16'697.38 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023
EUR

| | |
|---|---------------------|
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode | 6'484'497.91 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr | -1'339'373.70 |
| Gesamterfolg | 489'071.69 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 5'634'195.90 |

Anzahl Anteile im Umlauf

HVP Global Opportunities Fund -CHF-

01.01.2023 - 31.12.2023

| | |
|--------------------------------------|---------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 45'994 |
| Neu ausgegebene Anteile | 1'160 |
| Zurückgenommene Anteile | -12'038 |

Anzahl Anteile am Ende der Periode

35'116

HVP Global Opportunities Fund -EUR-

01.01.2023 - 31.12.2023

| | |
|--------------------------------------|-------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 5'006 |
| Neu ausgegebene Anteile | 425 |
| Zurückgenommene Anteile | -100 |

Anzahl Anteile am Ende der Periode

5'331

Kennzahlen

| HVP Global Opportunities Fund | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in EUR | 5'634'195.90 | 6'484'497.91 | 8'331'762.89 |
| Transaktionskosten in EUR | 11'084.29 | 6'827.45 | 12'518.83 |

| HVP Global Opportunities Fund -CHF- | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in CHF | 4'230'552.25 | 5'466'572.63 | 6'864'765.03 |
| Ausstehende Anteile | 35'116 | 45'994 | 45'214 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 120.47 | 118.85 | 151.83 |
| Performance in % | 1.36 | -21.72 | -0.07 |
| Performance in % seit Liberierung am 28.12.2009 | 20.47 | 18.85 | 51.83 |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 2.41 | 2.19 | 2.01 |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | 0.00 | 0.31 |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 2.41 | 2.19 | 2.32 |
| Performanceabhängige Vergütung in CHF | 0.00 | 0.00 | 20'438.28 |

| HVP Global Opportunities Fund -EUR- | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in EUR | 1'089'368.86 | 951'505.86 | 1'706'346.84 |
| Ausstehende Anteile | 5'331 | 5'006 | 7'379 |
| Inventarwert pro Anteil in EUR | 204.35 | 190.07 | 231.24 |
| Performance in % | 7.51 | -17.80 | 4.31 |
| Performance in % seit Liberierung am 28.12.2009 | 104.35 | 90.07 | 131.24 |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 2.41 | 2.18 | 2.02 |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | 0.00 | 0.46 |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 2.41 | 2.18 | 2.42 |
| Performanceabhängige Vergütung in EUR | 0.00 | 0.00 | 6'640.85 |

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

| WHG | Portfolio Bezeichnung ISIN | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 31.12.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|---|---|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|--------------|
| WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE | | | | | | | |
| BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | |
| AUD | Allkem Limited Rg AU0000193666 | 0 | 0 | 12'000 | 9.83 | 72'727 | 1.29% |
| | | | | | | 72'727 | 1.29% |
| Bermuda | | | | | | | |
| HKD | China Water Affairs Group Ltd BMG210901242 | 0 | 0 | 40'000 | 4.29 | 19'873 | 0.35% |
| HKD | Pacific Basin Shipping Ltd BMG684371393 | 0 | 200'000 | 400'000 | 2.57 | 119'051 | 2.11% |
| | | | | | | 138'923 | 2.47% |
| China | | | | | | | |
| HKD | BYD Company Ltd CNE100000296 | 0 | 0 | 1'500 | 214.40 | 37'244 | 0.66% |
| HKD | Ping An Insurance (Group) Company of China -H- CNE1000003X6 | 0 | 0 | 20'000 | 35.35 | 81'876 | 1.45% |
| | | | | | | 119'120 | 2.11% |
| Deutschland | | | | | | | |
| EUR | DI F Porsche Vorz-Inhaber-Akt DE000PAG9113 | 400 | 0 | 400 | 79.90 | 31'960 | 0.57% |
| EUR | SAP AG DE0007164600 | 0 | 400 | 800 | 139.48 | 111'584 | 1.98% |
| | | | | | | 143'544 | 2.55% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung ISIN | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 31.12.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|------------------------|--|---------------------|------------------------|---------------------------|-----------|--------------------|--------------|
| Frankreich | | | | | | | |
| EUR | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014 | 90 | 0 | 90 | 733.60 | 66'024 | 1.17% |
| | | | | | | 66'024 | 1.17% |
| Grossbritannien | | | | | | | |
| GBP | Shell PLC GB00BP6MXD84 | 5'000 | 0 | 5'000 | 25.72 | 148'145 | 2.63% |
| | | | | | | 148'145 | 2.63% |
| Hongkong | | | | | | | |
| HKD | China Unicom (Hong Kong) Ltd HK0000049939 | 0 | 40'000 | 40'000 | 4.90 | 22'698 | 0.40% |
| HKD | Hong Kong Exchanges and Clearing HK0388045442 | 0 | 0 | 2'000 | 268.00 | 62'073 | 1.10% |
| | | | | | | 84'772 | 1.50% |
| Israel | | | | | | | |
| USD | Check Point Software Technologies Ltd IL0010824113 | 500 | 0 | 500 | 152.79 | 69'103 | 1.23% |
| | | | | | | 69'103 | 1.23% |
| Japan | | | | | | | |
| JPY | Softbank Corp JP3436100006 | 2'000 | 0 | 4'000 | 6'293.00 | 161'509 | 2.87% |
| JPY | Sony Group Corporation Rg JP3435000009 | 0 | 0 | 2'000 | 13'410.00 | 172'083 | 3.05% |
| JPY | Takashimaya Co Ltd JP3456000003 | 3'000 | 0 | 3'000 | 1'921.50 | 36'986 | 0.66% |
| | | | | | | 370'579 | 6.58% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung ISIN | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 31.12.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|---------------------|---|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|--------------|
| Jersey | | | | | | | |
| GBP | Glencore plc JE00B4T3BW64 | 20'000 | 0 | 20'000 | 4.72 | 108'791 | 1.93% |
| | | | | | | 108'791 | 1.93% |
| Kaimaninseln | | | | | | | |
| HKD | AK Medical KYG020141019 | 0 | 0 | 40'000 | 6.26 | 28'998 | 0.51% |
| HKD | Alibaba Group KYG017191142 | 0 | 0 | 6'000 | 75.60 | 52'531 | 0.93% |
| HKD | CIMC Enric Holdings Ltd KYG2198S1093 | 0 | 0 | 50'000 | 7.06 | 40'880 | 0.73% |
| HKD | Kingsoff KYG5264Y1089 | 0 | 0 | 30'000 | 24.10 | 83'729 | 1.49% |
| HKD | Nio Rg KYG6525F1028 | 0 | 0 | 5'000 | 73.60 | 42'617 | 0.76% |
| HKD | Tencent Holdings KYG875721634 | 0 | 0 | 2'600 | 293.60 | 88'403 | 1.57% |
| USD | Nu Holdings Limited Rg KYG6683N1034 | 0 | 5'000 | 10'000 | 8.33 | 75'349 | 1.34% |
| | | | | | | 412'508 | 7.32% |
| Niederlande | | | | | | | |
| EUR | ASML Holding NL0010273215 | 250 | 100 | 150 | 681.70 | 102'255 | 1.81% |
| EUR | Redcare Pharmacy N.V. Bearer Rg NL0012044747 | 0 | 0 | 1'000 | 131.60 | 131'600 | 2.34% |
| | | | | | | 233'855 | 4.15% |
| Schweiz | | | | | | | |
| CHF | CIE Financier Richemont CH0210483332 | 850 | 0 | 850 | 115.75 | 105'696 | 1.88% |
| CHF | DocMorris Rg CH0042615283 | 0 | 0 | 1'250 | 73.75 | 99'036 | 1.76% |
| CHF | EMS-Chemie Holding AG CH0016440353 | 0 | 0 | 100 | 681.00 | 73'159 | 1.30% |
| CHF | Fundamenta Real Estate CH0045825517 | 2'500 | 0 | 2'500 | 16.80 | 45'120 | 0.80% |
| CHF | HBM Healthcare CH0012627250 | 200 | 0 | 500 | 182.60 | 98'082 | 1.74% |
| CHF | Logitech International SA CH0025751329 | 1'000 | 2'000 | 1'000 | 79.76 | 85'685 | 1.52% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung ISIN | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 31.12.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|---------------------------|---|---------------------|------------------------|---------------------------|----------|--------------------|---------------|
| CHF | Lonza Group AG CH0013841017 | 200 | 0 | 400 | 353.70 | 151'990 | 2.70% |
| CHF | Nestle SA CH0038863350 | 0 | 0 | 1'000 | 97.51 | 104'754 | 1.86% |
| CHF | Partners Group Holding CH0024608827 | 0 | 75 | 75 | 1'213.00 | 97'733 | 1.73% |
| CHF | Sika AG Rg CH0418792922 | 0 | 0 | 300 | 273.70 | 88'210 | 1.57% |
| CHF | Sonova Holding AG CH0012549785 | 300 | 0 | 300 | 274.40 | 88'435 | 1.57% |
| CHF | Swatch Group CH0012255151 | 0 | 0 | 300 | 228.60 | 73'675 | 1.31% |
| CHF | Swiss Re AG CH0126881561 | 0 | 1'500 | 1'500 | 94.56 | 152'377 | 2.70% |
| CHF | VAT Group CH0311864901 | 200 | 300 | 200 | 421.50 | 90'562 | 1.61% |
| | | | | | | 1'354'515 | 24.04% |
| Vereinigte Staaten | | | | | | | |
| USD | Intel Corp. US4581401001 | 1'500 | 0 | 1'500 | 50.25 | 68'180 | 1.21% |
| USD | Matterport Rg US5770961002 | 0 | 0 | 10'000 | 2.69 | 24'332 | 0.43% |
| USD | Microsoft Corp. US5949181045 | 200 | 150 | 200 | 376.04 | 68'029 | 1.21% |
| USD | Quantum Scape Corporation Rg US74767V1098 | 0 | 0 | 1'000 | 6.95 | 6'287 | 0.11% |
| USD | Zoom Video Communications -A- US98980L1017 | 0 | 0 | 200 | 71.91 | 13'009 | 0.23% |
| USD | Zscaler US98980G1022 | 150 | 0 | 450 | 221.56 | 90'185 | 1.60% |
| | | | | | | 270'023 | 4.79% |
| Wandelanleihe | | | | | | | |
| Indien | | | | | | | |
| USD | 0.000% Ankur Drugs & Pharma 27.05.2011 XS0256054544 | 0 | 0 | 500'000 | 0.00 | 0 | 0.00% |
| | | | | | | 0 | 0.00% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung ISIN | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 31.12.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|---|--|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|---------------|
| TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE | | | | | | 3'592'630 | 63.76% |
| AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE | | | | | | | |
| Wandelanleihe | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | |
| AUD | 4.625% Seven Securde Exch into Boral Ltd 18.10.27 XS2531934847 | 0 | 0 | 200'000 | 156.55 | 193'038 | 3.43% |
| | | | | | | 193'038 | 3.43% |
| Deutschland | | | | | | | |
| EUR | 3.750% MBT Systems 17.05.2029 CH1239464675 | 300'000 | 0 | 300'000 | 68.19 | 204'555 | 3.63% |
| | | | | | | 204'555 | 3.63% |
| Frankreich | | | | | | | |
| EUR | 2.000% SPIE Convertible Bond 17.01.2028 FR001400F2K3 | 100'000 | 0 | 100'000 | 103.62 | 103'620 | 1.84% |
| | | | | | | 103'620 | 1.84% |
| Hongkong | | | | | | | |
| USD | 0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027 XS2269112863 | 0 | 200'000 | 200'000 | 89.43 | 161'788 | 2.87% |
| | | | | | | 161'788 | 2.87% |
| Japan | | | | | | | |
| JPY | 0.000% Tokyu Corporation 30.09.2030 XS2635167963 | 10'000'000 | 0 | 10'000'000 | 103.23 | 66'232 | 1.18% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung ISIN | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 31.12.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|------------------------|---|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|--------------|
| | | | | | | 66'232 | 1.18% |
| Kaimaninseln | | | | | | | |
| USD | 4.5000% Wynn Macau 07.03.2029 US98313RAJ59 | 200'000 | 0 | 200'000 | 102.15 | 184'798 | 3.28% |
| | | | | | | 184'798 | 3.28% |
| Korea, Republik | | | | | | | |
| USD | 1.600% LG Chem 18.07.2030 XS2647856777 | 200'000 | 0 | 200'000 | 94.43 | 170'830 | 3.03% |
| USD | 1.750% SK hynix Inc 11.04.2030 XS2607736407 | 200'000 | 0 | 200'000 | 140.19 | 253'609 | 4.50% |
| | | | | | | 424'438 | 7.53% |
| Luxemburg | | | | | | | |
| USD | 3.750% GOL Equity Finance Societe anonyme 15.07.2024 USL4441GAA87 | 0 | 0 | 100'000 | 72.75 | 65'802 | 1.17% |
| | | | | | | 65'802 | 1.17% |
| Niederlande | | | | | | | |
| CHF | 6.875% DocMorris Finance 15.09.2026 CH1210198169 | 0 | 0 | 110'000 | 165.00 | 194'983 | 3.46% |
| | | | | | | 194'983 | 3.46% |
| Österreich | | | | | | | |
| EUR | 2.750% Voestalpine 28.04.2028 AT0000A33R11 | 100'000 | 0 | 100'000 | 98.46 | 98'459 | 1.75% |
| | | | | | | 98'459 | 1.75% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung ISIN | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 31.12.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|---|--|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|----------------|
| Spanien | | | | | | | |
| EUR | 0.800% Iberdrola Finanzas Convertible EMTN Series IBE / 07.12.2027 XS2557565830 | 400'000 | 100'000 | 300'000 | 100.67 | 302'010 | 5.36% |
| | | | | | | 302'010 | 5.36% |
| TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE | | | | | | 1'999'723 | 35.49% |
| TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE | | | | | | 5'592'353 | 99.26% |
| EUR | Kontokorrentguthaben | | | | | 74'562 | 1.32% |
| EUR | Sonstige Vermögenswerte | | | | | 11'154 | 0.20% |
| GESAMTFONDSVERMÖGEN | | | | | | 5'678'069 | 100.78% |
| EUR | Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | -43'873 | -0.78% |
| NETTOFONDSVERMÖGEN | | | | | | 5'634'196 | 100.00% |

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

| WHG | Portfolio Bezeichnung ISIN | Käufe | Verkäufe |
|-----------------------------------|---|-------|----------|
| BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE | | | |
| Aktien | | | |
| CHF | Liechtensteinische Landesbank AG LI0355147575 | 0 | 2'000 |
| CHF | Peach Property CH0118530366 | 650 | 2'000 |
| CHF | Stadler Rail CH0002178181 | 0 | 1'500 |
| EUR | CARMAT Rg FR0010907956 | 0 | 2'319 |
| EUR | Nokia OYJ FI0009000681 | 0 | 20'000 |
| EUR | Porsche AG Vorz. Akt. DE000PAH0038 | 0 | 1'000 |
| EUR | Varta DE000A0TGJ55 | 750 | 1'500 |
| HKD | Ganfeng Lithium Rg CNE1000031W9 | 0 | 4'200 |
| HKD | Hangzhou Tigermed Consulting Rg -H- CNE1000040M1 | 0 | 2'500 |
| HKD | Hansoh Pharmaceutical Group Rg KYG549581067 | 0 | 30'000 |
| HKD | JD Health Interational Rg KYG5074A1004 | 0 | 2'500 |
| HKD | Meituan -B- KYG596691041 | 260 | 260 |
| HKD | Shanghai Fosun -H- CNE100001M79 | 0 | 15'000 |
| HKD | Xinyi Solar Holdings KYG9829N1025 | 0 | 40'000 |
| HKD | Xpeng -A- KYG982AW1003 | 0 | 2'000 |
| JPY | CyberAgent JP3311400000 | 0 | 4'000 |
| JPY | Trend Micro JP3637300009 | 0 | 1'000 |
| NOK | NEL NO0010081235 | 0 | 25'000 |
| USD | Beyond Meat US08862E1091 | 0 | 3'000 |
| USD | Chegg US1630921096 | 0 | 2'000 |
| USD | Cisco Systems Inc. US17275R1023 | 0 | 1'000 |
| Wandelanleihe | | | |
| EUR | 0.750% Duerr AG Convertible Bond / 15.01.2026 DE000A3H2XR6 | 0 | 200'000 |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung ISIN | Käufe | Verkäufe |
|---|--|---------|-----------|
| USD | 0.000% Poseidon Finance 01.02.2025 XS1759625491 | 0 | 400'000 |
| AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE | | | |
| Aktien | | | |
| USD | Activision Blizzard US00507V1098 | 500 | 500 |
| Anleihen | | | |
| CHF | 3.750% Va-Q-Tec 30.11.2025 CH0506071312 | 0 | 400'000 |
| Wandelanleihe | | | |
| CHF | 0.750% Dufry One B.V. 30.03.2026 CH1105195684 | 200'000 | 200'000 |
| CHF | 3.25 % Basilea Pharmaceutica Conv. Bond 28.07.2027 CH0554992062 | 0 | 170'000 |
| EUR | 3.500% MBT Systems 08.07.2027 CH1118223390 | 0 | 200'000 |
| HKD | 2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026 XS2287867563 | 0 | 2'000'000 |
| SGD | 1.625% Singapore Airlines 03.12.2025 XS2260025296 | 0 | 250'000 |
| USD | 1.500% Bharti Airtel 17.02.2025 USY0889VAB63 | 0 | 250'000 |
| USD | 3.375% Lenovo Group 24.01.2024 XS1937306121 | 0 | 200'000 |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

| Bezeichnung | ISIN | VWG Zielfonds in % p.a. |
|-------------|------|----------------------------|
|-------------|------|----------------------------|

keine vorhanden

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

| Bezeichnung | ISIN | VWG Zielfonds in % p.a. |
|-------------|------|----------------------------|
|-------------|------|----------------------------|

keine vorhanden

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

| | HVP Global Opportunities Fund | |
|--|--|---|
| Anteilklassen | -CHF- | -EUR- |
| ISIN-Nummer | LI0105946334 | LI0105946391 |
| Liberierung | 28. Dezember 2009 | 28. Dezember 2009 |
| Rechnungswährung des Fonds | Euro (EUR) | |
| Referenzwährung der Anteilklassen | Schweizer Franken (CHF) | Euro (EUR) |
| Abschluss Rechnungsjahr | 31. Dezember | 31. Dezember |
| Abschluss erstes Rechnungsjahr | 31. Dezember 2010 | |
| Erfolgsverwendung | Thesaurierend | Thesaurierend |
| Ausgabeaufschlag | max. 3% | max. 3% |
| Rücknahmeabschlag | keiner | keiner |
| Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds | max. 0.25% | max. 0.25% |
| Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse | keine | keine |
| Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb | max. 1.25% | max. 1.25% |
| Performance Fee | 15% auf jährliche Rendite über 5%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip. | 15% auf jährliche Rendite über 5%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip. |
| max. Administrationsgebühr | 0.20% zzgl. max. CHF 25'000.-- p.a. | |
| max. Verwahrstellengebühr | 0.15% oder min. CHF 10'000.-- p.a. | |
| Aufsichtsabgabe | | |
| Einzelfonds | CHF 2'000.-- p.a. | |
| Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds | CHF 2'000.-- p.a. | |
| für jeden weiteren Teilfonds | CHF 1'000.-- p.a. | |
| Zusatzabgabe | 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds | |
| Errichtungskosten | werden linear über 3 Jahre abgeschrieben | |
| Internet | www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com | |
| Kursinformationen | | |
| Bloomberg | HAMGCHF LE | HAMGEUR LE |
| Telekurs | 10594633 | 10594639 |

Ergänzende Angaben

| | | | | |
|---------------------------------------|---|----------|---------------|--------|
| Wechselkurse per Berichtsdatum | EUR 1 = AUD | 1.6220 | AUD 1 = EUR | 0.6165 |
| | EUR 1 = CHF | 0.9309 | CHF 1 = EUR | 1.0743 |
| | EUR 1 = GBP | 0.8679 | GBP 1 = EUR | 1.1522 |
| | EUR 1 = HKD | 8.6350 | HKD 1 = EUR | 0.1158 |
| | EUR 1 = JPY | 155.8547 | JPY 100 = EUR | 0.6416 |
| | EUR 1 = USD | 1.1055 | USD 1 = EUR | 0.9045 |
| Vertriebsländer | | | | |
| Private Anleger | LI, DE, AT, CH | | | |
| Professionelle Anleger | LI, DE, AT | | | |
| Qualifizierte Anleger | CH | | | |
| ESG | Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. | | | |
| Publikation des Fonds | Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich. | | | |
| Hinterlegungsstellen | Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich 1 Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong | | | |
| TER Berechnung | Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet. | | | |
| Transaktionskosten | Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. | | | |
| Angaben zur Vergütungspolitik | Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (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. | | | |
| Risikomanagement | | | | |
| Berechnungsmethode Gesamtrisiko | Commitment-Approach | | | |

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen 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 die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren haben beschlossen, den Prospekt inklusive fondsspezifische Anhänge und Treuhandvertrag abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung des Performance-Fee Modells auf das High-on-High (HoH)-Mdel.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Prospekt

Ziffer 6.5.3

Wertpapierleihe
(Securities Lending)

Die Verwaltungsgesellschaft tätigt keine Wertpapierleihe.

Ziffer 6.5.7

Verwendung von Referenzwerten
("Benchmarks")

Passus zur Verwendung von Benchmarks

Ziffer 8.4

Ausgabe von Anteilen
und Art. 7 THV

(...) Auf die Mindestanlage kann nach freiem Ermessen von der Verwaltungsgesellschaft verzichtet werden. (...)

Ziffer 9

Verwendung der Erträge

Der realisierte Erfolg des OGAW setzt sich aus dem Nettoertrag und den netto realisierten Kapitalgewinnen zusammen. Der Nettoertrag setzt sich aus den Erträgen aus Zinsen und/oder Dividenden sowie sonstigen oder übrigen vereinnahmten Erträgen abzüglich der Aufwendungen zusammen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann den Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne des OGAW bzw. einer Anteilsklasse an die Anleger des OGAW bzw. der entsprechenden Anteilsklasse ausschütten oder diesen Nettoertrag und/oder diese netto realisierten Kapitalgewinne im OGAW bzw. der jeweiligen Anteilsklasse wiederanlegen (thesaurieren) bzw. auf neue Rechnung vortragen.

Der Nettoertrag und die netto realisierten Kapitalgewinne derjenigen Anteilsklassen, welche eine Ausschüttung gemäss Anhang A „OGAW im Überblick“ aufweisen, können jährlich oder öfter ganz oder teilweise ausgeschüttet werden.

Zur Ausschüttung können der Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne sowie die vorgetragenen Nettoerträge und/oder die vorgetragenen netto realisierten Kapitalgewinne des OGAW bzw. der jeweiligen Anteilsklasse kommen. Zwischenausschüttungen von vorgetragenem Nettoertrag und/oder vorgetragenem realisiertem Kapitalgewinn sind zulässig.

Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Auf erklärte Ausschüttungen werden vom Zeitpunkt ihrer Fälligkeit an keine Zinsen bezahlt.

Ergänzende Angaben

Ziffer 10.1

Fondsvermögen

Automatischer Informationsaustausch (AIA)

In Bezug auf den OGAW kann eine liechtensteinische Zahlstelle verpflichtet sein, unter Beachtung der AIA Abkommen, die Anteilhaber an die lokale Steuerbehörde zu melden bzw. die entsprechenden gesetzlichen Meldungen durchzuführen.

Ziffer 11.2.3

Vom Anlageerfolg abhängige Gebühr (Performance-Fee)

Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft eine Performance Fee erheben. Insofern eine Performance Fee erhoben wird, ist diese in Anhang A „OGAW im Überblick“ ausführlich dargestellt.

Ziffer 11.2.8

und Art 33 THV

Gebühren, Kosten und Honorare im Zusammenhang mit der Ermittlung und Veröffentlichung von Steuerfaktoren für die Länder der EU/EWR und/oder sämtliche Länder, wo Vertriebszulassungen bestehen und/oder Privatplatzierungen vorliegen, nach Massgabe der effektiven Aufwendungen zu marktmässigen Ansätzen.

Ziffer 11.2.12

und Art 33 THV

Kosten und Aufwendungen für regelmässige Berichte und Reportings u.a. an Versicherungsunternehmen, Vorsorgewerke und andere Finanzdienstleistungsunternehmen (z.B. GroMiKV, Solvency II, VAG, MiFID II, ESG-/SRI-Reports bzw. Nachhaltigkeitsratings, etc.);

Ziffer 11.2.19

und Art 33 THV

Kosten für Rechts- und Rechtswahrnehmung sowie für die Steuerberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle entstehen, wenn sie im Interesse der Anleger des OGAW handeln;

Ziffer 11.2.23

und Art 33 THV

Researchkosten;

Ziffer 11.2.24

und Art 33 THV

Externe Kosten für die Beurteilung der Nachhaltigkeitsratings (ESG Research) des Vermögens des Teilfonds bzw. dessen Zielanlagen;

Ziffer 11.2.25

und Art 33 THV

Lizenzgebühren für die Verwendung von allfälligen Referenzwerten („Benchmarks“);

Ziffer 11.2.26

und Art 33 THV

Kosten für die Aufsetzung und den Unterhalt zusätzlicher Gegenparteien, wenn es im Interesse der Anleger ist;

TEIL II: TREUHANDVERTRAG

Art. 35

Vom Anlageerfolg abhängige Gebühr (Performance-Fee)

Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft eine Performance Fee erheben. Insofern eine Performance Fee erhoben wird ist diese in Anhang A „OGAW im Überblick“ ausführlich dargestellt.

Ergänzende Angaben

Art. 37 Verwendung des Erfolgs

Der realisierte Erfolg des OGAW setzt sich aus dem Nettoertrag und den netto realisierten Kapitalgewinnen zusammen. Der Nettoertrag setzt sich aus den Erträgen aus Zinsen und/oder Dividenden sowie sonstigen oder übrigen vereinnahmten Erträgen abzüglich der Aufwendungen zusammen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann den Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne des OGAW bzw. einer Anteilsklasse an die Anleger des OGAW bzw. der entsprechenden Anteilsklasse ausschütten oder diesen Nettoertrag und/oder diese netto realisierten Kapitalgewinne im OGAW bzw. der jeweiligen Anteilsklasse wiederanlegen (thesaurieren) bzw. auf neue Rechnung vortragen.

Der Nettoertrag und die netto realisierten Kapitalgewinne derjenigen Anteilsklassen, welche eine Ausschüttung gemäss Anhang A „OGAW im Überblick“ aufweisen, können jährlich oder öfter ganz oder teilweise ausgeschüttet werden.

Zur Ausschüttung können der Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne sowie die vorgetragenen Nettoerträge und/oder die vorgetragenen netto realisierten Kapitalgewinne des OGAW bzw. der jeweiligen Anteilsklasse kommen. Zwischenausschüttungen von vorgetragenem Nettoertrag und/oder vorgetragenem realisiertem Kapitalgewinn sind zulässig.

Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Auf erklärte Ausschüttungen werden vom Zeitpunkt ihrer Fälligkeit an keine Zinsen bezahlt.

Art. 38

Verwendung von Referenzwerten
("Benchmarks")

Passus zur Verwendung von Benchmarks

Anhang A zum Treuhandvertrag

A. OGAW im Überblick

Aufnahmen der SFDR-Klassifikation (Artikel 6)

Wechsel von High Watermark zu High on High Mark Performance Fee Modell

Der OGAW verwendet keinen Benchmark.

Anpassung der Hurdle-Rate

Bisher: Ja, 7.50% für Performance-Fee

Neu: Ja, 5.00% für Performance-Fee

I Performance-Fee

Wechsel von High Watermark Model zu High-on-High Model

(...)

Ferner ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance-Fee“) gemäss Anhang A „OGAW im Überblick“ des Wertzuwachses des um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigten Anteilswertes der jeweiligen Anteilsklasse zu erhalten, sofern die Wertentwicklung des Nettofondsvermögens der jeweiligen Anteilsklasse die Hurdle-Rate gemäss Anhang A „OGAW im Überblick“ übersteigt. Als Berechnungsmodell wird das High-on-High (HoH)-Modell für die Berechnung der Performance-Fee wie nachfolgend angewendet:

Eine etwaige Performance Fee wird an jedem Bewertungstag auf der Basis der Anzahl umlaufender Anteile der jeweiligen Anteilsklasse ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilspreis der entsprechenden Anteilsklasse kumulativ über der Hurdle-Rate und über der High-on-High-Mark liegt. Eine etwaige Unterschreitung der Hurdle-Rate am Ende eines vorhergehenden Geschäftsjahres muss im folgenden Geschäftsjahr nicht aufgeholt werden.

Ergänzende Angaben

Auf der Grundlage des Ergebnisses der täglichen Bewertung wird jede berechnete Performance-Fee innerhalb des OGAW pro ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder bereits gebildete Rückstellungen entsprechend aufgelöst. Auflösungen von Rückstellungen werden dem OGAW zugerechnet.

Der Referenzzeitraum für die High-on-High-Mark entspricht dem gesamten Lebenszyklus des OGAW.

Die Abrechnungsperiode für die Berechnung der Performance Fee entspricht dem Geschäftsjahr. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode für den Fall von Verschmelzungen oder der Auflösung des OGAW ist möglich. Die Auszahlung bezeichnet den Zeitpunkt, ab dem die abgegrenzte Performance-Fee dem Asset Manager fix geschuldet ist. Zusätzlich gilt eine abgegrenzte Performance-Fee als geschuldet, wenn es vor Ende des Geschäftsjahres zu Anteilsrücknahmen kommt. Die geschuldete Performance-Fee aufgrund von Anteilsrücknahmen wird proportional zu den Anteilsrücknahmen berechnet. Eine allfällige Performance-Fee der jeweiligen Anteilsklasse wird jeweils am Ende eines Geschäftsjahres nachträglich ausbezahlt.

Als Berechnungsgrundlage wird das Prinzip der High-on-High-Mark (Basis: Auflegung der jeweiligen Anteilsklasse) angewendet. Verzeichnet der OGAW Wertebussen, wird die Performance-Fee erst wieder erhoben, wenn der um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigte Anteilspreis der entsprechenden Anteilsklasse nach Abzug aller Kosten über dem Anteilspreis liegt, bei dem die erfolgsabhängige Vergütung zuletzt ausbezahlt wurde (High-on-High-Mark).

Ein schematisches Berechnungsbeispiel ist in lit. J „Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee“ enthalten.

J Berechnungsbeispiel Performance-Fee & Erläuterungen zum Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee

Aktualisierung des Berechnungsbeispiels der Performance Fee auf High-on-High Model

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 29. November 2022 genehmigt. Alle Änderungen, mit Ausnahme der Änderung der Performance-Fee, traten per 06. Dezember 2022 in Kraft. Die Änderung der Performance-Fee trat per 1. Januar 2023 in Kraft und bis dahin blieb die bisherige Performance-Fee anwendbar.

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 2023.

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft²

| | | |
|--|-----|------------------|
| Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 | CHF | 5.03 – 5.08 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 4.55 Mio. |
| davon variable Vergütung ³ | CHF | 0.48 – 0.53 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 2023 | | 49 |

| Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2023 | Anzahl Teilfonds | | Verwaltetes Vermögen |
|--|------------------|------------|----------------------|
| in UCITS | 104 | CHF | 3'426 Mio. |
| in AIF | 87 | CHF | 2'249 Mio. |
| in IU | 2 | CHF | 4 Mio. |
| Total | 193 | CHF | 5'679 Mio. |

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

| | | |
|---|-----|------------------|
| Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 | CHF | 2.25 – 2.29 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 1.88 Mio. |
| davon variable Vergütung ² | CHF | 0.36 – 0.40 Mio. |
| Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023 | | 11 |

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 im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 | CHF | 2.78 – 2.79 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 2.67 Mio. |
| davon variable Vergütung ² | CHF | 0.11 – 0.12 Mio. |
| Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023 | | 38 |

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft High Value Partners AG, 9490 Vaduz/FL

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

(Teil-)fonds HVP Global Opportunities Fund

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

| | |
|---|------------------|
| Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 ¹⁾ | CHF 1'577'459.-- |
| davon feste Vergütung | CHF 811'949.-- |
| davon variable Vergütung ²⁾ | CHF 765'510.-- |

| | |
|--|---|
| Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023 | 7 |
|--|---|

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfunds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

5.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

5.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters begründet. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnort des Anlegers.



Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
Postfach
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11
www.ey.com/de_ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des HVP Global Opportunities Fund

Bern, 19. April 2024

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des HVP Global Opportunities Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, 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 (Seiten 7 bis 28) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HVP Global Opportunities Fund zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.



Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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



Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft 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 zu 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 der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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 Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere 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 Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.



Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- ▶ Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des 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 Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere 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 Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere 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.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



4

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, 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.

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

MSc in Betriebswirtschaftslehre



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