

Mistral Value Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2022

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	13
Ergänzende Angaben.....	25
Weitere Angaben	29
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	31
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	34

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Asset Manager, Vertriebsstelle und Promoter	Osiris Asset Management AG Austrasse 52 FL-9490 Vaduz
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrter Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 1'272.48 auf CHF 1'015.16 gesunken und reduzierte sich somit um 20.22%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-P- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 2'510.56 auf CHF 1'984.40 gesunken und reduzierte sich somit um 20.96%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-P- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 2'318.70 auf EUR 1'890.28 gesunken und reduzierte sich somit um 18.48%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-P- ist seit dem 31. Dezember 2021 von USD 1'948.86 auf USD 1'480.33 gesunken und reduzierte sich somit um 24.04%.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den Mistral Value Fund auf USD 45.4 Mio. und es befanden sich 2'336 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 2'959 Anteile der Anteilsklasse -CHF-P-, 9'375 Anteile der Anteilsklasse -EUR-P-, 11'837 Anteile der Anteilsklasse -USD-P- im Umlauf.

Performance Chart -CHF-I-



Performance Chart -CHF-P-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance Chart -EUR-P-



Performance Chart -USD-P-



Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
D.R. Horton	3.92%
Charles Schwab	3.66%
ASML Holding	3.55%
Hermes International SA	3.39%
Berkshire Hathaway	3.06%
Novo Nordisk -B-	2.96%
Alphabet -A-	2.91%
Porsche AG Vorz. Akt.	2.65%
Microsoft Corp.	2.64%
Vail Resorts	2.62%
Total	31.36%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Vail Resorts	US	Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	2.97%
2 American Express Co	US	Banken & andere Kreditinstitute	2.54%
3 Ally Financial	US	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2.49%
4 Broadcom	SG	Computer & Netzwerkausrüster	2.42%
5 Barrick Gold Corp	CA	Edelmetalle & Edelsteine	1.94%
6 Mettler Toledo International	US	Elektronik & Halbleiter	1.89%
7 Charles Schwab	US	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1.81%
8 Restaurant Brands International	CA	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1.76%
9 Korn Ferry Rg	US	Diverse Dienstleistungen	1.74%
10 Henkel KG	DE	Diverse Konsumgüter	1.68%

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Siemens AG	DE	Elektrische Geräte & Komponenten	-3.01%
2 Essilor Luxott	FR	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-2.84%
3 Wells Fargo & Co.	US	Banken & andere Kreditinstitute	-2.51%
4 Dassault Systems	FR	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-2.24%
5 Brighthouse Financial	US	Versicherungen	-2.19%
6 Aon	GB	Versicherungen	-1.79%
7 MasterCard Inc -A-	US	Banken & andere Kreditinstitute	-1.76%
8 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	-1.76%
9 Barrick Gold Corp	CA	Edelmetalle & Edelsteine	-1.71%
10 HCA Holdings	US	Gesundheits- & Sozialwesen	-1.55%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2022 USD	31. Dezember 2021 USD
Bankguthaben auf Sicht	4'982'516.57	1'747'400.92
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	40'385'154.93	55'477'213.42
Derivate Finanzinstrumente	232'293.38	-132'062.82
Sonstige Vermögenswerte	35'933.50	6'648.31
Gesamtfondsvermögen	45'635'898.38	57'099'199.83
Bankverbindlichkeiten	0.00	-8.71
Verbindlichkeiten	-264'316.89	-464'850.51
Nettofondsvermögen	45'371'581.49	56'634'340.61

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

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	USD	USD
Ertrag		
Aktien	568'376.35	493'091.45
Ertrag Bankguthaben	9'306.25	-1'628.35
Erträge aus Securities Lending	0.00	241.19
Sonstige Erträge	21'542.65	12'085.76
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-30'969.31	-143'028.50
Total Ertrag	568'255.94	360'761.55
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	890'926.93	1'132'180.70
Performance Fee	0.00	905'842.67
Verwahrstellengebühr	45'351.90	68'115.40
Revisionsaufwand	10'329.85	11'076.91
Passivzinsen	4'192.39	712.82
Sonstige Aufwendungen	126'678.98	33'595.42
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-19'552.25	-98'584.21
Total Aufwand	1'057'927.80	2'052'939.71
Nettoertrag	-489'671.86	-1'692'178.16
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'872'370.17	341'587.89
Realisierter Erfolg	2'382'698.31	-1'350'590.27
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-15'973'387.86	8'116'328.43
Gesamterfolg	-13'590'689.55	6'765'738.16

Verwendung des Erfolgs

01.01.2022 - 31.12.2022

USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-489'671.86
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	-489'671.86
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-489'671.86
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2022 - 31.12.2022

USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	56'634'340.61
Saldo aus dem Anteilsverkehr	2'327'930.43
Gesamterfolg	-13'590'689.55
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	45'371'581.49

Anzahl Anteile im Umlauf

Mistral Value Fund -CHF-P-	01.01.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'972
Neu ausgegebene Anteile	232
Zurückgenommene Anteile	-245
Anzahl Anteile am Ende der Periode	2'959
<hr/>	
Mistral Value Fund -CHF-I-	01.01.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'336
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	2'336
<hr/>	
Mistral Value Fund -EUR-P-	01.01.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	8'362
Neu ausgegebene Anteile	1'513
Zurückgenommene Anteile	-500
Anzahl Anteile am Ende der Periode	9'375
<hr/>	
Mistral Value Fund -USD-P-	01.01.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	11'868
Neu ausgegebene Anteile	1'203
Zurückgenommene Anteile	-1'234
Anzahl Anteile am Ende der Periode	11'837
<hr/>	

Kennzahlen

Mistral Value Fund	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in USD	45'371'581.49	56'634'340.61	44'542'456.47
Transaktionskosten in USD	144'019.05	100'384.65	175'707.13

Mistral Value Fund -CHF-I-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	2'371'404.86	2'972'524.93	2'440'637.20
Ausstehende Anteile	2'336	2'336	2'251
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'015.16	1'272.48	1'084.25
Performance in %	-20.22	17.36	3.50
Performance in % seit Liberierung am 28.03.2018	1.52	27.25	8.42
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.35	1.37	1.38
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	1.85	0.23
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.35	3.22	1.61
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	50'919.66	4'872.35

Mistral Value Fund -CHF-P-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	5'871'826.97	7'461'398.95	5'472'486.84
Ausstehende Anteile	2'959	2'972	2'537
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'984.40	2'510.56	2'157.07
Performance in %	-20.96	16.39	2.45
Performance in % seit Liberierung am 16.08.2011	98.44	151.06	115.71
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.40	2.41	2.45
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	1.55	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.40	3.96	2.45
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	109'982.03	0.00

Mistral Value Fund -EUR-P-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	17'721'391.78	19'388'986.80	13'558'712.65
Ausstehende Anteile	9'375	8'362	7'053
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'890.28	2'318.70	1'922.40
Performance in %	-18.48	20.61	2.55
Performance in % seit Liberierung am 24.05.2011	89.03	131.87	92.24
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.40	2.41	2.45
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	1.91	0.38
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.40	4.32	2.83
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	319'798.52	56'734.65

Kennzahlen

Mistral Value Fund -USD-P-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in USD	17'522'666.61	23'129'011.43	18'999'839.50
Ausstehende Anteile	11'837	11'868	11'294
Inventarwert pro Anteil in USD	1'480.33	1'948.86	1'682.29
Performance in %	-24.04	15.85	8.10
Performance in % seit Liberierung am 05.02.2007	48.03	94.89	68.23
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.40	2.41	2.44
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	1.58	0.07
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.40	3.99	2.51
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	350'771.14	12'301.25

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	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Bossard Holding	0	0	1'500	199.80	324'105	0.71%
CHF	Geberit AG	650	0	1'500	435.50	706'445	1.56%
CHF	Givaudan SA	75	0	230	2'833.00	704'650	1.55%
CHF	Lindt & Sprüngli AG	25	0	75	9'430.00	764'843	1.69%
CHF	Nestle SA	0	0	8'000	107.14	926'917	2.04%
CHF	SFS Group	6'000	0	6'000	87.50	567'752	1.25%
CHF	Sika	0	1'000	2'000	221.70	479'507	1.06%
CHF	Straumann Holding	8'000	0	8'000	105.60	913'594	2.01%
DKK	Novo Nordisk -B-	2'000	0	10'000	938.00	1'347'837	2.97%
EUR	ASML Holding	1'250	0	3'000	503.80	1'614'855	3.56%
EUR	EXOR	1'000	0	10'000	68.30	729'751	1.61%
EUR	Hermes International SA	200	0	1'000	1'445.00	1'543'910	3.40%
EUR	L'Oreal SA	1'000	1'000	3'000	333.60	1'069'305	2.36%
EUR	Moncler	0	0	10'000	49.50	528'883	1.17%
EUR	Porsche AG Vorz. Akt.	7'000	0	22'000	51.24	1'204'442	2.65%
EUR	Remy Cointreau	9	1'000	1'838	157.60	309'497	0.68%
EUR	Safran SA	4'500	0	4'500	116.92	562'154	1.24%
EUR	Vinci SA	1'500	0	9'500	93.29	946'919	2.09%
GBP	Diageo Plc.	5'507	0	25'932	36.50	1'140'365	2.51%
NOK	Tomra Systems Rg	40'000	0	40'000	165.60	672'515	1.48%
SEK	Atlas Copco AB	75'000	0	75'000	123.10	885'731	1.95%
SEK	Autoliv	0	0	5'000	796.40	382'018	0.84%
USD	Advanced Micro Devices	7'600	0	7'600	64.77	492'252	1.08%
USD	Allison Transmission Holdings	20'000	0	20'000	41.60	832'000	1.83%
USD	Ally Financial	30'000	0	30'000	24.45	733'500	1.62%
USD	Alphabet -A-	14'500	150	15'000	88.23	1'323'450	2.92%
USD	American Express Co	13'000	10'000	3'000	147.75	443'250	0.98%
USD	Berkshire Hathaway	4'500	0	4'500	308.90	1'390'050	3.06%
USD	Booking Holdings	120	0	400	2'015.28	806'112	1.78%
USD	Broadcom	3'850	3'400	1'700	559.13	950'521	2.09%
USD	Charles Schwab	12'000	0	20'000	83.26	1'665'200	3.67%
USD	Comcast Corp	0	0	18'000	34.97	629'460	1.39%
USD	D.R. Horton	9'000	0	20'000	89.14	1'782'800	3.93%
USD	Danaher Corp	2'500	800	1'700	265.42	451'214	0.99%
USD	DXC Technology	0	0	15'000	26.50	397'500	0.88%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Estee Lauder -A-	0	0	3'000	248.11	744'330	1.64%
USD	Hilton Worldwide Holdings	4'500	0	9'000	126.36	1'137'240	2.51%
USD	Home Depot Inc.	3'500	5'000	1'000	315.86	315'860	0.70%
USD	Korn Ferry Rg	12'000	0	20'000	50.62	1'012'400	2.23%
USD	Meta Platforms Inc	0	0	3'600	120.34	433'224	0.95%
USD	Mettler Toledo International	650	0	650	1'445.45	939'543	2.07%
USD	Microsoft Corp.	2'000	0	5'000	239.82	1'199'100	2.64%
USD	Paccar	6'500	0	6'500	98.97	643'305	1.42%
USD	Restaurant Brands International	15'000	0	15'000	64.66	969'900	2.14%
USD	Starbucks Corp	11'500	5'000	11'500	99.20	1'140'800	2.51%
USD	The Walt Disney Co.	1'200	0	5'000	86.88	434'400	0.96%
USD	Vail Resorts	5'500	2'000	5'000	238.35	1'191'750	2.63%
						40'385'155	89.01%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						40'385'155	89.01%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						40'385'155	89.01%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					127'981	0.28%
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-7'711	-0.02%
USD	Forderungen aus Optionen					287'234	0.63%
USD	Verbindlichkeiten aus Optionen					-175'211	-0.39%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						232'293	0.51%
USD	Kontokorrentguthaben					4'982'517	10.98%
USD	Sonstige Vermögenswerte					35'934	0.08%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						45'635'898	100.58%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-264'317	-0.58%
NETTOFONDSVERMÖGEN						45'371'581	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	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	Lonza Group AG	0	1'000
CHF	Medmix Rg	0	5'000
CHF	Schindler Holding AG	0	2'000
CHF	Straumann Holding AG	125	450
EUR	Adyen	0	250
EUR	Airbus	34'500	42'500
EUR	Brembo	35'000	35'000
EUR	Dassault Systems	5'000	25'000
EUR	Dermapharm Holding	0	5'000
EUR	Essilor Luxott	1'549	8'090
EUR	Henkel KG	10'000	10'000
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	0	1'250
EUR	Mercedes-Benz Grp AG	8'500	8'500
EUR	Scor SE	25'000	25'000
EUR	Siemens AG	0	10'000
NOK	Tomra Systems ASA	0	12'000
SEK	Atlas Copco -A-	0	10'000
USD	Amazon.com	3'850	4'000
USD	American International Group	20'000	20'000
USD	Aon	0	3'500
USD	Barrick Gold Corp	38'373	38'373
USD	Berkshire Hathaway Inc.	0	3
USD	Boston Properties	0	7'000
USD	Brighthouse Financial	0	20'000
USD	Capital One Financial Corp	5'000	5'000
USD	Charter Communications -A-	0	650
USD	eBay Inc	0	11'500
USD	General Electric Rg	0	4'750
USD	Goldman Sachs Group Inc	5'100	7'000
USD	HCA Holdings	0	3'000
USD	Intercontinental Exchange, Inc.	6'000	6'000
USD	MasterCard Inc -A-	500	2'600
USD	Mohawk Industries	0	2'500

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
USD	Nefflix	0	800
USD	NXP Semiconductors	0	2'500
USD	PepsiCo Inc	4'500	10'500
USD	Simon Property Group	0	5'000
USD	Vale SA ADR	15'000	50'000
USD	Wells Fargo & Co.	0	26'000

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Aktien

SEK	Atlas Copco AB	10'000	10'000
-----	----------------	--------	--------

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.03.2023	CHF	USD	2'541'328.87	2'750'000.00
17.03.2023	CHF	USD	924'119.59	1'000'000.00
17.03.2023	EUR	USD	7'544'978.28	8'000'000.00
31.03.2023	USD	EUR	2'410'155.00	2'250'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.01.2022	USD	EUR	5'000'000.00	4'277'983.36
28.02.2022	EUR	USD	4'456'256.49	5'000'000.00
28.02.2022	USD	EUR	5'000'000.00	4'456'256.49
02.05.2022	EUR	USD	4'446'151.77	5'000'000.00
02.05.2022	USD	EUR	5'000'000.00	4'446'151.77
30.09.2022	USD	EUR	2'248'428.38	2'250'000.00
30.09.2022	EUR	USD	2'250'000.00	2'248'428.38
16.12.2022	EUR	USD	7'887'357.65	8'000'000.00
16.12.2022	USD	EUR	8'000'000.00	7'887'357.65
16.12.2022	CHF	USD	2'654'479.74	2'750'000.00
16.12.2022	USD	CHF	2'750'000.00	2'654'479.74
16.12.2022	CHF	USD	965'265.36	1'000'000.00
16.12.2022	USD	CHF	1'000'000.00	965'265.36
16.12.2022	USD	EUR	8'000'000.00	7'599'909.45
16.12.2022	EUR	USD	7'599'909.45	8'000'000.00
16.12.2022	USD	CHF	1'000'000.00	934'700.00
16.12.2022	CHF	USD	934'700.00	1'000'000.00
16.12.2022	USD	CHF	2'750'000.00	2'570'425.00
16.12.2022	CHF	USD	2'570'425.00	2'750'000.00
03.01.2023	USD	EUR	2'204'793.00	2'250'000.00
03.01.2023	EUR	USD	2'250'000.00	2'204'793.00
17.03.2023	CHF	USD	2'541'328.87	2'750'000.00
17.03.2023	CHF	USD	924'119.59	1'000'000.00
17.03.2023	EUR	USD	7'544'978.28	8'000'000.00
31.03.2023	USD	EUR	2'410'155.00	2'250'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
S&P E-Mini 500 Index	16.12.2022	318	318	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
S&P E-Mini 500 Index	17.06.2022	75	75	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Advanced Micro Devices	C-Opt.	17.03.2023	65.00	76	0	76
Advanced Micro Devices	P-Opt.	30.12.2022	62.00	0	76	-76
Airbus	C-Opt.	17.03.2023	110.00	55	0	55
Airbus	P-Opt.	17.03.2023	100.00	0	110	-110
Alphabet -A-	C-Opt.	30.12.2022	100.00	50	0	50
Comcast Corp	C-Opt.	20.01.2023	35.00	180	0	180
Estee Lauder -A-	C-Opt.	20.01.2023	270.00	30	0	30
Goldman Sachs Group Inc	C-Opt.	17.03.2023	350.00	33	0	33
Goldman Sachs Group Inc	P-Opt.	17.03.2023	310.00	0	33	-33
Home Depot Inc.	C-Opt.	17.03.2023	325.00	25	0	25
Home Depot Inc.	P-Opt.	17.03.2023	290.00	0	50	-50
Starbucks Corp	C-Opt.	17.03.2023	100.00	85	0	85

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Advanced Micro Devices	C-Opt.	17.03.2023	85.00	0	152	-152
Alphabet -A-	C-Opt.	30.12.2022	110.00	0	100	-100
American Express Co	C-Opt.	20.01.2023	160.00	30	0	30
American Express Co	C-Opt.	20.01.2023	175.00	0	60	-60
Broadcom	C-Opt.	21.04.2023	650.00	0	34	-34
Broadcom	C-Opt.	21.04.2023	600.00	17	0	17
Comcast Corp	C-Opt.	20.01.2023	40.00	0	360	-360
Estee Lauder -A-	C-Opt.	20.01.2023	300.00	0	60	-60
Goldman Sachs Group Inc	C-Opt.	17.03.2023	390.00	0	33	-33
Hilton Worldwide Holdings	C-Opt.	20.01.2023	150.00	70	0	70
Hilton Worldwide Holdings	C-Opt.	20.01.2023	165.00	0	140	-140
S&P E-Mini 500 Futute 17.03.2023	C-Opt.	30.12.2022	4'150.00	0	45	-45
Starbucks Corp	C-Opt.	30.12.2022	110.00	0	30	-30
Starbucks Corp	C-Opt.	17.03.2023	115.00	0	170	-170

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Advanced Micro Devices	C-Opt.	16.12.2022	65.00	76	76	0
Advanced Micro Devices	C-Opt.	16.12.2022	85.00	76	76	0
Advanced Micro Devices	P-Opt.	30.12.2022	62.00	0	76	-76
Advanced Micro Devices	C-Opt.	17.03.2023	65.00	76	0	76
Airbus	C-Opt.	19.08.2022	94.00	50	50	0
Airbus	C-Opt.	16.09.2022	96.00	190	190	0
Airbus	C-Opt.	16.12.2022	94.00	200	200	0
Airbus	P-Opt.	17.03.2023	100.00	0	110	-110
Airbus	C-Opt.	17.03.2023	110.00	55	0	55
Alphabet -A-	C-Opt.	05.08.2022	117.50	0	100	0
Alphabet -A-	C-Opt.	16.12.2022	100.00	100	100	0
Alphabet -A-	C-Opt.	30.12.2022	100.00	50	0	50
American Express Co	C-Opt.	05.08.2022	155.00	100	100	0
American Express Co	C-Opt.	16.09.2022	160.00	30	30	0
ASML Holding	C-Opt.	17.06.2022	600.00	17	17	0
Broadcom	C-Opt.	16.09.2022	520.00	18	18	0
Charles Schwab	C-Opt.	16.12.2022	70.00	150	150	0
Charles Schwab	C-Opt.	16.12.2022	82.50	200	200	0
Comcast Corp	C-Opt.	20.01.2023	35.00	180	0	180
D.R. Horton	C-Opt.	16.12.2022	85.00	200	200	0
Essilor Luxott	C-Opt.	16.12.2022	150.00	45	45	0
Estee Lauder -A-	C-Opt.	20.01.2023	270.00	30	0	30
EuroStoxx 50	P-Opt.	18.03.2022	3'900.00	250	250	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	29.04.2022	3'600.00	200	200	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	29.04.2022	3'800.00	200	200	0
EuroStoxx 50	C-Opt.	30.11.2022	3'675.00	90	90	0
EuroStoxx 50	C-Opt.	30.11.2022	3'975.00	90	90	0
Goldman Sachs Group Inc	P-Opt.	16.12.2022	310.00	20	20	0
Goldman Sachs Group Inc	C-Opt.	16.12.2022	345.00	20	20	0
Goldman Sachs Group Inc	P-Opt.	17.03.2023	310.00	0	33	-33
Goldman Sachs Group Inc	C-Opt.	17.03.2023	350.00	33	0	33
Hermes International SA	C-Opt.	16.09.2022	1'080.00	10	10	0
Home Depot Inc.	C-Opt.	16.12.2022	295.00	25	25	0
Home Depot Inc.	P-Opt.	17.03.2023	290.00	0	50	-50
Home Depot Inc.	C-Opt.	17.03.2023	325.00	25	0	25
L'Oreal SA	C-Opt.	16.09.2022	350.00	25	25	0
L'Oreal SA	C-Opt.	16.12.2022	350.00	30	30	0
Meta Platforms Inc	C-Opt.	18.03.2022	100.00	36	36	0
Meta Platforms Inc	P-Opt.	17.06.2022	190.00	0	36	0
Meta Platforms Inc	P-Opt.	17.06.2022	190.00	36	0	0
Meta Platforms Inc	C-Opt.	16.12.2022	145.00	36	36	0
Meta Platforms Inc	C-Opt.	16.12.2022	175.00	36	36	0
Microsoft Corp.	C-Opt.	16.09.2022	270.00	50	50	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Microsoft Corp.	C-Opt.	21.10.2022	265.00	50	50	0
Microsoft Corp.	C-Opt.	16.12.2022	260.00	50	50	0
Porsche AG Vorz. Akt.	C-Opt.	16.12.2022	64.00	170	170	0
S&P E-Mini 500 Future 16.09.2022	P-Opt.	29.07.2022	2'950.00	75	75	0
S&P E-Mini 500 Future 16.09.2022	P-Opt.	29.07.2022	4'050.00	75	75	0
S&P E-Mini 500 Future 16.09.2022	P-Opt.	31.08.2022	3'750.00	75	75	0
S&P E-Mini 500 Future 16.09.2022	C-Opt.	31.08.2022	4'150.00	20	20	0
S&P E-Mini 500 Future 16.09.2022	C-Opt.	31.08.2022	4'350.00	100	100	0
S&P E-Mini 500 Future 16.12.2022	P-Opt.	30.09.2022	4'000.00	100	100	0
S&P E-Mini 500 Future 16.12.2022	P-Opt.	31.10.2022	3'200.00	100	100	0
S&P E-Mini 500 Future 16.12.2022	P-Opt.	31.10.2022	3'600.00	100	100	0
S&P E-Mini 500 Future 16.12.2022	C-Opt.	31.10.2022	3'820.00	200	200	0
S&P E-Mini 500 Future 16.12.2022	P-Opt.	30.11.2022	3'300.00	100	100	0
S&P E-Mini 500 Future 16.12.2022	P-Opt.	30.11.2022	3'700.00	100	100	0
S&P E-Mini 500 Future 16.12.2022	C-Opt.	30.11.2022	3'950.00	18	18	0
S&P E-Mini 500 Future 16.12.2022	C-Opt.	30.11.2022	3'980.00	18	18	0
S&P E-Mini 500 Future 16.12.2022	C-Opt.	30.11.2022	4'010.00	18	18	0
S&P E-Mini 500 Future 17.06.2022	P-Opt.	31.03.2022	3'950.00	100	100	0
S&P E-Mini 500 Future 17.06.2022	P-Opt.	31.03.2022	4'350.00	50	50	0
S&P E-Mini 500 Future 17.06.2022	P-Opt.	29.04.2022	4'100.00	75	75	0
S&P E-Mini 500 Future 17.06.2022	P-Opt.	29.04.2022	4'500.00	75	75	0
S&P E-Mini 500 Future 18.03.2022	P-Opt.	31.12.2021	3'700.00	0	100	0
S&P E-Mini 500 Futute 17.03.2023	C-Opt.	30.12.2022	4'000.00	45	45	0
Starbucks Corp	C-Opt.	16.12.2022	90.00	50	50	0
Starbucks Corp	C-Opt.	17.03.2023	100.00	85	0	85
The Walt Disney Co.	C-Opt.	16.12.2022	105.00	100	100	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Advanced Micro Devices	C-Opt.	16.12.2022	75.00	152	152	0
Advanced Micro Devices	C-Opt.	16.12.2022	105.00	152	152	0
Advanced Micro Devices	C-Opt.	17.03.2023	85.00	0	152	-152
Airbus	C-Opt.	20.05.2022	105.00	95	95	0
Airbus	C-Opt.	20.05.2022	120.00	190	190	0
Airbus	C-Opt.	19.08.2022	105.00	100	100	0
Airbus	C-Opt.	16.09.2022	110.00	380	380	0
Airbus	C-Opt.	16.12.2022	105.00	400	400	0
Ally Financial	C-Opt.	16.12.2022	32.00	300	300	0
Ally Financial	C-Opt.	16.12.2022	35.00	600	600	0
Alphabet -A-	C-Opt.	05.08.2022	125.00	200	0	0
Alphabet -A-	C-Opt.	05.08.2022	2'350.00	5	0	0
Alphabet -A-	C-Opt.	05.08.2022	2'500.00	0	10	0
Alphabet -A-	C-Opt.	16.09.2022	117.50	100	100	0
Alphabet -A-	C-Opt.	16.09.2022	126.00	200	200	0
Alphabet -A-	C-Opt.	16.12.2022	115.00	200	200	0
Alphabet -A-	C-Opt.	30.12.2022	110.00	0	100	-100
Amazon.com	C-Opt.	17.06.2022	175.00	0	40	0
Amazon.com	C-Opt.	17.06.2022	185.00	80	0	0
Amazon.com	C-Opt.	17.06.2022	3'500.00	2	0	0
Amazon.com	C-Opt.	17.06.2022	3'700.00	0	4	0
Amazon.com	C-Opt.	16.12.2022	120.00	40	40	0
Amazon.com	C-Opt.	16.12.2022	135.00	80	80	0
American Express Co	C-Opt.	17.06.2022	180.00	50	50	0
American Express Co	C-Opt.	17.06.2022	200.00	100	100	0
American Express Co	C-Opt.	05.08.2022	145.00	50	50	0
American Express Co	C-Opt.	16.09.2022	170.00	60	60	0
American Express Co	C-Opt.	20.01.2023	160.00	30	0	30
American Express Co	C-Opt.	20.01.2023	175.00	0	60	-60
American International Group	C-Opt.	16.09.2022	52.50	100	100	0
American International Group	C-Opt.	16.09.2022	57.50	200	200	0
American International Group	C-Opt.	16.12.2022	52.50	100	100	0
American International Group	C-Opt.	16.12.2022	57.50	200	200	0
ASML Holding	C-Opt.	17.06.2022	700.00	34	34	0
ASML Holding	C-Opt.	16.09.2022	470.00	17	17	0
ASML Holding	C-Opt.	16.09.2022	520.00	34	34	0
ASML Holding	C-Opt.	16.12.2022	490.00	30	30	0
ASML Holding	C-Opt.	16.12.2022	540.00	60	60	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Booking Holdings	C-Opt.	16.12.2022	2'000.00	3	3	0
Booking Holdings	C-Opt.	16.12.2022	2'200.00	6	6	0
Brighthouse Financial	C-Opt.	16.12.2022	50.00	150	150	0
Brighthouse Financial	C-Opt.	16.12.2022	55.00	300	300	0
Broadcom	C-Opt.	16.09.2022	570.00	36	36	0
Broadcom	C-Opt.	16.12.2022	520.00	18	18	0
Broadcom	C-Opt.	16.12.2022	555.00	36	36	0
Broadcom	C-Opt.	16.12.2022	560.00	36	36	0
Broadcom	C-Opt.	21.04.2023	600.00	17	0	17
Broadcom	C-Opt.	21.04.2023	650.00	0	34	-34
Capital One Financial Corp	C-Opt.	17.06.2022	150.00	50	50	0
Capital One Financial Corp	C-Opt.	17.06.2022	165.00	100	100	0
Charles Schwab	C-Opt.	16.12.2022	80.00	300	300	0
Charles Schwab	C-Opt.	16.12.2022	87.50	400	400	0
Comcast Corp	C-Opt.	20.01.2023	40.00	0	360	-360
D.R. Horton	C-Opt.	16.12.2022	95.00	400	400	0
Danaher Corp	C-Opt.	16.12.2022	300.00	17	17	0
Danaher Corp	C-Opt.	16.12.2022	320.00	34	34	0
Diageo Plc.	C-Opt.	16.09.2022	36.00	25	25	0
Diageo Plc.	C-Opt.	16.09.2022	38.00	50	50	0
DXC Technology	C-Opt.	19.08.2022	31.00	150	150	0
DXC Technology	C-Opt.	19.08.2022	34.00	300	300	0
DXC Technology	C-Opt.	16.12.2022	25.00	150	150	0
DXC Technology	C-Opt.	16.12.2022	29.00	300	300	0
Essilor Luxott	C-Opt.	16.12.2022	170.00	90	90	0
Estee Lauder -A-	C-Opt.	19.08.2022	270.00	30	30	0
Estee Lauder -A-	C-Opt.	19.08.2022	290.00	60	60	0
Estee Lauder -A-	C-Opt.	20.01.2023	300.00	0	60	-60
EuroStoxx 50	P-Opt.	18.03.2022	3'400.00	250	250	0
EuroStoxx 50	P-Opt.	29.04.2022	3'400.00	200	200	0
EuroStoxx 50	C-Opt.	30.11.2022	3'825.00	180	180	0
Goldman Sachs Group Inc	C-Opt.	19.08.2022	310.00	35	35	0
Goldman Sachs Group Inc	C-Opt.	19.08.2022	330.00	70	70	0
Goldman Sachs Group Inc	C-Opt.	16.12.2022	380.00	40	40	0
Goldman Sachs Group Inc	C-Opt.	16.12.2022	415.00	20	20	0
Goldman Sachs Group Inc	C-Opt.	17.03.2023	390.00	0	33	-33
Hermes International SA	C-Opt.	16.09.2022	1'200.00	20	20	0
Hilton Worldwide Holdings	C-Opt.	20.01.2023	150.00	70	0	70
Hilton Worldwide Holdings	C-Opt.	20.01.2023	165.00	0	140	-140
Home Depot Inc.	C-Opt.	17.06.2022	330.00	25	25	0
Home Depot Inc.	C-Opt.	17.06.2022	360.00	50	50	0
Home Depot Inc.	C-Opt.	16.12.2022	320.00	50	50	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
L'Oreal SA	C-Opt.	16.09.2022	380.00	50	50	0
L'Oreal SA	C-Opt.	16.12.2022	380.00	60	60	0
Meta Platforms Inc	C-Opt.	16.12.2022	165.00	72	72	0
Meta Platforms Inc	C-Opt.	16.12.2022	220.00	72	72	0
Microsoft Corp.	C-Opt.	16.09.2022	295.00	100	100	0
Microsoft Corp.	C-Opt.	21.10.2022	295.00	100	100	0
Microsoft Corp.	C-Opt.	16.12.2022	280.00	100	100	0
PepsiCo Inc	C-Opt.	19.08.2022	165.00	60	60	0
PepsiCo Inc	C-Opt.	19.08.2022	175.00	120	120	0
Porsche AG Vorz. Akt.	C-Opt.	16.12.2022	80.00	340	340	0
S&P E-Mini 500 Future 16.09.2022	P-Opt.	29.07.2022	3'500.00	150	150	0
S&P E-Mini 500 Future 16.09.2022	C-Opt.	29.07.2022	4'500.00	75	75	0
S&P E-Mini 500 Future 16.09.2022	P-Opt.	31.08.2022	3'250.00	75	75	0
S&P E-Mini 500 Future 16.09.2022	P-Opt.	31.08.2022	3'500.00	150	150	0
S&P E-Mini 500 Future 16.09.2022	P-Opt.	31.08.2022	3'700.00	100	100	0
S&P E-Mini 500 Future 16.09.2022	C-Opt.	31.08.2022	3'900.00	20	20	0
S&P E-Mini 500 Future 16.09.2022	P-Opt.	31.08.2022	3'900.00	200	200	0
S&P E-Mini 500 Future 16.09.2022	P-Opt.	31.08.2022	4'100.00	100	100	0
S&P E-Mini 500 Future 16.12.2022	P-Opt.	30.09.2022	3'500.00	100	100	0
S&P E-Mini 500 Future 16.12.2022	P-Opt.	30.09.2022	3'750.00	200	200	0
S&P E-Mini 500 Future 16.12.2022	P-Opt.	31.10.2022	3'400.00	200	200	0
S&P E-Mini 500 Future 16.12.2022	C-Opt.	31.10.2022	3'720.00	100	100	0
S&P E-Mini 500 Future 16.12.2022	P-Opt.	30.11.2022	3'500.00	200	200	0
S&P E-Mini 500 Future 16.12.2022	C-Opt.	30.11.2022	4'025.00	18	18	0
S&P E-Mini 500 Future 17.06.2022	P-Opt.	31.03.2022	3'550.00	50	50	0
S&P E-Mini 500 Future 17.06.2022	P-Opt.	29.04.2022	4'300.00	150	150	0
S&P E-Mini 500 Futute 17.03.2023	C-Opt.	30.12.2022	4'150.00	0	45	-45
Starbucks Corp	C-Opt.	16.12.2022	100.00	100	100	0
Starbucks Corp	C-Opt.	30.12.2022	100.00	15	15	0
Starbucks Corp	C-Opt.	30.12.2022	110.00	0	30	-30
Starbucks Corp	C-Opt.	17.03.2023	115.00	0	170	-170
The Walt Disney Co.	C-Opt.	16.12.2022	120.00	200	200	0
Vinci SA	C-Opt.	16.09.2022	87.00	95	95	0
Vinci SA	C-Opt.	16.09.2022	92.00	190	190	0
Vinci SA	C-Opt.	16.12.2022	92.00	95	95	0
Vinci SA	C-Opt.	16.12.2022	98.00	190	190	0

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Mistral Value Fund		
Anteilsklassen	USD-P	CHF-P	EUR-P
ISIN-Nummer	LI0025109658	LI0126123459	LI0126123475
Liberierung	5. Februar 2007	16. August 2011	24. Mai 2011
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	US Dollar (USD)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 5. Februar 2007 bis 31. Dezember 2007	vom 16. August 2011 bis 31. Dezember 2011	vom 24. Mai 2011 bis 31. Dezember 2011
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	3%		
Rücknahmeabschlag	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine		
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	2% p.a.		
Performance Fee	10%		
Hurdle Rate	keine		
High Watermark	ja		
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. oder min. CHF 15'000.-- p.a. zzgl. CHF 2'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 4. Anteilsklasse sowie eine Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal		
Kursinformationen			
Bloomberg	MISTRAL LE	MISTCHF LE	MISTEUR LE
Telekurs	2.510.965	12.612.345	12.612.347
Reuters	2510965X.CHE	12612345X.CHE	12612347X.CHE
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	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li		

Ergänzende Angaben

Anteilklassen	USD-I	CHF-I	EUR-I
ISIN-Nummer	LI0260071290	LI0260071316	LI0260071324
Liberierung	offen	28. März 2018	offen
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilklassen	US Dollar (USD)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	offen	vom 28. März 2018 bis 31. Dezember 2018	offen
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	3%		
Rücknahmeabschlag	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine		
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	0.95% p.a.		
Performance Fee	10%		
Hurdle Rate	keine		
High Watermark	Ja		
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. oder min. CHF 15'000.-- p.a. zzgl. CHF 2'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 4. Anteilsklasse sowie eine Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal		
Kursinformationen			
Bloomberg	MISTUSI LE	MISTCHI LE	MISTEUI LE
Telekurs	26.007.129	26.007.131	26.007.132
Reuters	26007129X.CHE	26007131X.CHE	26007132X.CHE
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	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Publikationen des Fonds	Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ 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.		

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	<p>Das Nettofondsvermögen wird zum Verkehrswert nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis 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 nachprüfaren 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 die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen 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.

Ergänzende Angaben

	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.									
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	USD	1	=	CAD	1.3533	CAD	1	=	USD	0.7389
	USD	1	=	CHF	0.9247	CHF	1	=	USD	1.0814
	USD	1	=	DKK	6.9593	DKK	1	=	USD	0.1437
	USD	1	=	EUR	0.9359	EUR	1	=	USD	1.0685
	USD	1	=	GBP	0.8300	GBP	1	=	USD	1.2048
	USD	1	=	JPY	131.8640	JPY	100	=	USD	0.7584
	USD	1	=	NOK	9.8496	NOK	1	=	USD	0.1015
	USD	1	=	SEK	10.4236	SEK	1	=	USD	0.0959
Hinterlegungsstellen	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich UBS AG, Zürich									
Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	IT			
Private Anleger			✓	✓						
Professionelle Anleger			✓	✓					✓	
Qualifizierte Anleger		✓								
Risikomanagement										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach									
ESG Kriterien	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.									

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 Gesellschaft²

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 laufenden Kalenderjahr 2022	im abge-	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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anleger** nach Art. 10 des Kollektivanlagengesetz (KAG) angeboten werden.

- 1. Vertreter**
Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.
- 2. Zahlstelle**
Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.
- 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente**
Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.
- 4. Erfüllungsort und Gerichtsstand**
Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

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
Postfach 355
FL-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 wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder unter www.ifm.li oder auch 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 öffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze).

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:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,

- 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,
- die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- 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 qualifizierte Anleger in Italien

Der OGAW ist in Italien ausschliesslich zum Vertrieb an **qualifizierte Anleger** zugelassen.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

Telefon +41 58 286 61 11
Fax +41 58 286 30 04
www.ey.com/ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Mistral Value Fund

Bern, 20. April 2023

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Mistral Value Fund (Seiten 7 bis 28) 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 Mistral Value Fund 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 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 dazugehörigen 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.

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)

dipl. Wirtschaftsprüfer (CH)



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