

# MIF Marine Invest Fund SICAV

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)

**Geprüfte Jahresrechnung**  
mit Jahresbericht zum verwalteten Vermögen  
per 31.12.2022

Asset Manager:

  
P R I N C I P A L

Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR .....</b>	<b>4</b>
<b>Verwendung des Bilanzgewinns .....</b>	<b>6</b>
<b>Anhang zur Jahresrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>9</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>11</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>11</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>12</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>13</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens .....</b>	<b>13</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>13</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>14</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>15</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>19</b>
<b>Weitere Angaben .....</b>	<b>22</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....</b>	<b>24</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Investmentgesellschaft</b>	MIF Marine Invest Fund SICAV c/o IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
<b>Domizil, Administration und Vertriebsstelle</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Asset Manager</b>	Teilfonds 1: <b>MIF Marine Invest Fund</b>  Principal Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

# MIF Marine Invest SICAV

## Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

### Bilanz

	31.12.2022	31.12.2021	+ / -
	CHF	CHF	in %
<b>Aktiven</b>			
<b>Anlagevermögen</b>			
Finanzanlagen (verwaltetes Vermögen)	13'223'077.25	10'274'313.02	28.70%
<b>Total Anlagevermögen</b>	<b>13'223'077.25</b>	<b>10'274'313.02</b>	<b>28.70%</b>
<b>Umlaufvermögen</b>			
Forderungen gegenüber verwaltetem Vermögen	135'018.15	87'891.59	53.62%
Guthaben bei Banken	538'810.11	133'742.02	302.87%
<b>Total Umlaufvermögen</b>	<b>673'828.26</b>	<b>221'633.61</b>	<b>204.03%</b>
<b>Aktive Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
Aktive Rechnungsabgrenzung	0.00	0.00	0.00%
<b>Total aktive Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>13'896'905.51</b>	<b>10'495'946.63</b>	<b>32.40%</b>
<b>Passiven</b>			
<b>Eigenkapital</b>			
Gezeichnetes Kapital	75'000.00	75'000.00	0.00%
Anlegeranteil	13'223'077.25	10'274'313.02	28.70%
Gesetzliche Reserven	7'500.00	7'500.00	0.00%
Gewinnreserven	0.00	0.00	0.00%
<b>Bilanzgewinn</b>			
Vortrag vom Vorjahr	1'941.11	35.73	5332.72%
Jahresgewinn	509'451.65	115'905.38	339.54%
<b>Total Bilanzgewinn</b>	<b>511'392.76</b>	<b>115'941.11</b>	<b>341.08%</b>
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>13'816'970.01</b>	<b>10'472'754.13</b>	<b>31.93%</b>
<b>Rückstellungen</b>			
Steuerrückstellungen	72'743.00	16'500.00	340.87%
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>72'743.00</b>	<b>16'500.00</b>	<b>340.87%</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen	0.00	0.00	0.00%
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Passive Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
Passive Rechnungsabgrenzung	7'192.50	6'692.50	7.47%
<b>Total passive Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>7'192.50</b>	<b>6'692.50</b>	<b>7.47%</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>13'896'905.51</b>	<b>10'495'946.63</b>	<b>32.40%</b>

# MIF Marine Invest SICAV

## Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Erfolgsrechnung	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021	+ / -
	CHF	CHF	in %
Verwaltungsertrag	577'241.50	140'305.20	311.42%
Aufwendungen für bezogene Leistungen			
Vermögensverwaltungsaufwand	-5'000.00	-4'000.00	25.00%
<b>Total netto Verwaltungsertrag</b>	<b>572'241.50</b>	<b>136'305.20</b>	<b>319.82%</b>
Sonstige betriebliche Erträge	0.00	0.00	0.00%
<b>Total Bruttoerfolg</b>	<b>572'241.50</b>	<b>136'305.20</b>	<b>319.82%</b>
Sonstige betriebliche Aufwendungen	9'699.15	-4'125.82	-335.08%
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>581'940.65</b>	<b>132'179.38</b>	<b>340.27%</b>
Ertragssteuern	-72'489.00	-16'274.00	345.43%
<b>Jahresgewinn</b>	<b>509'451.65</b>	<b>115'905.38</b>	<b>339.54%</b>

# MIF Marine Invest SICAV

## Verwendung des Bilanzgewinns

### Antrag des Verwaltungsrates

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Gewinnvortrag aus Vorjahr	1'941.11	35.73
Jahresgewinn	509'451.65	115'905.38
<b>Bilanzgewinn</b>	<b>511'392.76</b>	<b>115'941.11</b>
./. Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	0.00	0.00
./. Dividende	510'000.00	114'000.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>1'392.76</b>	<b>1'941.11</b>

---

# Anhang zur Jahresrechnung per 31. Dezember 2022

## Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierung erfolgt nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR). Der Jahresabschluss wurde unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorschriften sowie der Grundsätze ordnungsgemässer Rechnungslegung erstellt. Das oberste Ziel der Rechnungslegung ist die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft (true and fair view). Es kommen die allgemeinen Bewertungsgrundsätze des PGR zur Anwendung. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen. Die Buchführung der Gesellschaft erfolgt in Schweizer Franken (CHF) und der verwalteten Teilvermögen erfolgte in US Dollar USD.

Unter den Finanzanlagen werden die von der Investmentgesellschaft verwalteten Teilfonds und deren Nettofondsvermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt zu Fair Value (Nettofondsvermögen der Teilfonds zum Stichtag). Gleichzeitig wird das Nettofondsvermögen der Teilfonds in gleicher Höhe im Eigenkapital aufgeführt. Das Teilfondsvermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse.

## Fremdwährungsumrechnung

Positionen der Aktiven und Passiven in fremden Währungen werden zum Jahresendkurs bewertet (USD/CHF 0.9247). Sich daraus ergebende Wechselkursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam in der Erfolgsrechnung verbucht. Sämtliche unterjährige Transaktionen werden zum jeweiligen Tageskurs bewertet.

## Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden die von der Investmentgesellschaft verwalteten Teilfonds und deren Nettofondsvermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt at fair value (Nettofondsvermögen der Teilfonds zum Stichtag). Gleichzeitig wird das Nettofondsvermögen der Teilfonds in gleicher Höhe in den Passiven der Investmentgesellschaft aufgeführt. Das Teilfondsvermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse.

## Verbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag bestehen keine Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über einem bzw. fünf Jahren.

## Eventualverbindlichkeiten

Keine

## Aktienkapital

Das Aktienkapital ist in 75 voll einbezahlte Namenaktien zu je CHF 1'000.-- eingeteilt.

## Anlegeranteile

Bei den Anlegeranteilen handelt es sich um verwaltetes Vermögen. Mit den Anteilen sind keine Mitbestimmungsrechte verbunden.

## Verwaltete Vermögen

Der Teilfonds MIF Marine Invest Fund ist per 23. Oktober 2015 liberiert worden.

# MIF Marine Invest Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)

## Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2022

Asset Manager:

  
P R I N C I P A L

Verwaltungsgesellschaft:





# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **MIF Marine Invest SICAV** vorlegen zu dürfen.

### MIF Marine Invest Fund

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD- ist seit dem 31. Dezember 2021 von USD 99.11 auf USD 138.12 gestiegen und erhöhte sich somit um 39.36%.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den MIF Marine Invest Fund auf USD 14.3 Mio. und es befanden sich 103'534 Anteile der Anteilsklasse -USD- im Umlauf.

### Performance Chart -USD-



### Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
Valaris Rg	5.67%
Okeanis Eco Tankers	5.54%
Noble Corp Rg-A	5.27%
Stolt-Nielsen	5.17%
Magnora	4.89%
Scorpio Tankers	4.89%
Mowi ASA	4.75%
Leroy Seafood Group ASA	4.70%
Shelf Drilling	4.70%
Frontline	4.61%
<b>Total</b>	<b>50.18%</b>

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Star Bulk Carriers	MH	Verkehr & Transport	14.31%
2 Flex LNG	BM	Erdöl/-gas	12.90%
3 Cool Company	BM	Verkehr & Transport	10.41%
4 Frontline	BM	Verkehr & Transport	10.17%
5 DNO International -A-	NO	Erdöl/-gas	9.46%
6 International Seaways Rg	MH	Verkehr & Transport	8.27%
7 Noble Corporation New Rg	KY	Bergbau, Kohle & Stahl	6.18%
8 Leroy Seafood Group ASA	NO	Nahrungsmittel & Softdrinks	5.96%
9 Mowi ASA	NO	Landwirtschaft & Fischerei	5.80%
10 2020 Bulkera	BM	Verkehr & Transport	5.72%

## Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Flex LNG	BM	Erdöl/-gas	-14.90%
2 Star Bulk Carriers	MH	Verkehr & Transport	-14.29%
3 Hafnia	BM	Verkehr & Transport	-12.97%
4 Frontline	BM	Verkehr & Transport	-12.28%
5 DNO International -A-	NO	Erdöl/-gas	-10.51%
6 Dorian LPG	MH	Verkehr & Transport	-9.66%
7 Cool Company	BM	Verkehr & Transport	-8.79%
8 2020 Bulkera	BM	Verkehr & Transport	-7.79%
9 Avance Gas Holding	BM	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-7.13%
10 DHT Holdings	MH	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-6.90%

# Vermögensrechnung

31. Dezember 2022  
USD

Bankguthaben auf Sicht	1'759'566.89
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	12'705'143.87
Derivate Finanzinstrumente	27'756.89
Sonstige Vermögenswerte	61.46
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>14'492'529.11</b>
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-192'672.67
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>14'299'856.44</b>

## 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.

Während des Rechnungsjahres wurden für ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) Kommissionen in der Höhe von USD 4'055.80 eingenommen.

Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem Fonds und dem Securities Lending Agent aufgeteilt. Der Fonds erhält 50% und der Securities Lending Agent (Verwahrstelle des Fonds) erhält für seine Dienstleistung ebenfalls 50% (USD 4'055.80) dieser Erträge.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

01.01.2022 - 31.12.2022

USD

## Ertrag

Aktien	564'330.14
Ertrag Bankguthaben	18'970.88
Erträge aus Securities Lending	4'055.80
Sonstige Erträge	73'605.12
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-349.09

---

<b>Total Ertrag</b>	<b>660'612.85</b>
---------------------	-------------------

---

## Aufwand

Verwaltungsgebühr	167'515.02
Performance Fee	544'331.38
Verwahrstellengebühr	12'207.09
Revisionsaufwand	10'330.64
Passivzinsen	3'536.99
Sonstige Aufwendungen	41'145.21
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-8'668.50

---

<b>Total Aufwand</b>	<b>770'397.83</b>
----------------------	-------------------

---

<b>Nettoertrag</b>	<b>-109'784.98</b>
--------------------	--------------------

---

---

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	3'137'848.74
--	--------------

---

<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3'028'063.76</b>
----------------------------	---------------------

---

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'113'055.24
--	--------------

---

<b>Gesamterfolg</b>	<b>4'141'119.00</b>
---------------------	---------------------

---

---

## Verwendung des Erfolgs

01.01.2022 - 31.12.2022

USD

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-109'784.98</b>
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	-109'784.98
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-109'784.98
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2022 - 31.12.2022

USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	11'278'060.39
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'119'322.95
Gesamterfolg	4'141'119.00
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>14'299'856.44</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

<b>MIF Marine Invest Fund -USD-</b>	<b>01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	113'798
Neu ausgegebene Anteile	274
Zurückgenommene Anteile	-10'538
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>103'534</b>

## Kennzahlen

<b>MIF Marine Invest Fund</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nettofondsvermögen in USD	14'299'856.44	11'278'060.39	11'537'654.35
Transaktionskosten in USD	70'134.56	39'229.90	39'760.73

---

<b>MIF Marine Invest Fund -USD-</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nettofondsvermögen in USD	14'299'856.44	11'278'060.39	11'537'654.35
Ausstehende Anteile	103'534	113'798	114'888
Inventarwert pro Anteil in USD	138.12	99.11	100.43
Performance in %	39.36	-1.31	-4.33
Performance in % seit Liberierung am 23.10.2015	38.12	-0.89	0.43
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.71	1.77	1.89
Performanceabhängige Vergütung in %	4.08	0.67	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	5.78	2.44	1.89
Performanceabhängige Vergütung in USD	544'331.38	78'616.44	0.00

---

### 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 Performance- und OGC-Daten 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 <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
NOK	Akastor ASA <sup>2)</sup>	0	186'492	700'000	9.22	655'255	4.58%
NOK	Carbon Transition ASA Rg	3'444'756	0	3'444'756	1.10	385'409	2.70%
NOK	Cool Company	129'009	79'009	50'000	113.70	577'181	4.04%
NOK	DNO International -A-	889'903	850'000	439'903	11.81	527'459	3.69%
NOK	Frontline <sup>2)</sup>	130'000	160'000	55'000	118.00	658'910	4.61%
NOK	GreenCap Solutions Rg	0	0	81'000	33.00	271'382	1.90%
NOK	Kingfish Zeeland	0	8'517	191'483	9.68	188'186	1.32%
NOK	Leroy Seafood Group ASA	150'000	30'000	120'000	55.15	671'906	4.70%
NOK	Magnora	0	0	325'000	21.20	699'521	4.89%
NOK	Mowi ASA	45'000	5'000	40'000	167.20	679'012	4.75%
NOK	Okeanis Eco Tankers <sup>2)</sup>	0	14'179	45'821	170.20	791'782	5.54%
NOK	Panoro Energy	200'000	200'000	200'000	28.06	569'769	3.98%
NOK	Stolt-Nielsen	30'000	3'000	27'000	269.50	738'761	5.17%
NOK	Var Energi ASA Rg	160'000	0	160'000	33.61	545'890	3.82%
SEK	Africa Energy	250'000	0	3'000'000	1.35	387'966	2.71%
SEK	Resqunit	199'000	0	549'000	4.32	227'530	1.59%
USD	Costamare Incorporated Rg	50'000	0	50'000	9.28	464'000	3.24%
USD	International Seaways Rg	42'000	27'000	15'000	37.02	555'300	3.88%
USD	Noble Corp Rg-A	20'000	0	20'000	37.71	754'200	5.27%
USD	Scorpio Tankers	13'000	36'000	13'000	53.77	699'010	4.89%
USD	Valaris Rg	15'000	3'000	12'000	67.62	811'440	5.67%
						<b>11'859'868</b>	<b>82.94%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>11'859'868</b>	<b>82.94%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
NOK	GoodBulk Rg	29'750	0	29'750	57.50	173'675	1.21%
NOK	Shelf Drilling	190'000	0	300'000	22.05	671'601	4.70%
						<b>845'276</b>	<b>5.91%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>845'276</b>	<b>5.91%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>12'705'144</b>	<b>88.85%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					27'757	0.19%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>27'757</b>	<b>0.19%</b>
USD	Kontokorrentguthaben					1'759'567	12.30%
USD	Sonstige Vermögenswerte					61	0.00%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>14'492'529</b>	<b>101.35%</b>
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-192'673	-1.35%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>14'299'856</b>	<b>100.00%</b>

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
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
NOK	Avance Gas Holding	150'000	150'000
NOK	BW LPG	0	120'000
NOK	BW Offshore	30'000	180'000
NOK	Flex LNG	73'882	73'882
NOK	Grieg Seafood	0	49'045
NOK	Hafnia	150'000	400'000
SEK	Prepayment RESQUNIT AS	545'000	545'000
USD	DHT Holdings	30'000	130'000
USD	Dorian LPG	40'000	80'000
USD	Euronav NV	0	70'000
USD	Excelerate Energy Inc	25'000	25'000
USD	Noble Corporation New Rg	25'000	25'000
USD	Star Bulk Carriers	77'000	77'000
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
NOK	2020 Bulkers	64'367	99'367
NOK	Aker BioMarine	0	40'000
NOK	GoodBulk	0	29'750

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.03.2023	USD	NOK	2'573'651.47	25'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.03.2022	NOK	USD	20'000'000.00	2'201'437.71
16.06.2022	USD	NOK	3'323'712.29	30'000'000.00
16.06.2022	NOK	USD	30'000'000.00	3'323'712.29
16.09.2022	USD	NOK	1'009'134.89	10'000'000.00
16.09.2022	NOK	USD	10'000'000.00	1'009'134.89
16.12.2022	USD	NOK	995'151.62	10'000'000.00
16.12.2022	NOK	USD	10'000'000.00	995'151.62
16.03.2023	USD	NOK	2'573'651.47	25'000'000.00

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	MIF Marine Invest Fund		
Anteilklassen	-USD-	-EUR-	-NOK-
ISIN-Nummer	LI0293937186	LI0293937194	LI0293937202
Liberierung	23. Oktober 2015	offen	offen
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilklassen	US Dollar (USD)	Euro (EUR)	Norwegische Kronen (NOK)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 23. Oktober 2015 bis 31. Dezember 2016		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	3%		
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Fondsvermögens	0.25%		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine		
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.25% p.a.		
Performance Fee	15%		
Hurdle-Rate	7% für Performance-Fee		
High Watermark	Ja		
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Max. Verwahrstellengebühr	0.12% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a.		
<b>Aufsichtsabgabe</b>			
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		
<b>Errichtungskosten</b>	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
<b>Kursinformationen</b>			
Bloomberg	MIFMARU	n/a	n/a
Telekurs	29.393.718	29.393.719	29.393.720
Reuters	29393718X.CHE	29393719X.CHE	29393720X.CHE
<b>Internet</b>	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>		

## Ergänzende Angaben

<b>Publikationen des Fonds</b>	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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
<b>Transaktionskosten</b>	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.
<b>Bewertungsgrundsätze</b>	<p>Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</li> <li>6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist 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 nachprüfbaren, Bewertungsmodellen festlegt.</li> <li>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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</li> </ol>

## Ergänzende Angaben

	<p>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</p> <p>9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.</p> <p>Die Bewertung erfolgt durch die externe Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>Die Investmentgesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Auftrag ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das jeweilige Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Investmentgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens 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.</p>																																								
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	<p>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 <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p>																																								
<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	<table> <tr> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.9247</td> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>1.0814</td> </tr> <tr> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.9359</td> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>1.0685</td> </tr> <tr> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>NOK</td> <td>9.8496</td> <td>NOK</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>0.1015</td> </tr> <tr> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>SEK</td> <td>10.4236</td> <td>SEK</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>0.0959</td> </tr> </table>	USD	1	=	CHF	0.9247	CHF	1	=	USD	1.0814	USD	1	=	EUR	0.9359	EUR	1	=	USD	1.0685	USD	1	=	NOK	9.8496	NOK	1	=	USD	0.1015	USD	1	=	SEK	10.4236	SEK	1	=	USD	0.0959
USD	1	=	CHF	0.9247	CHF	1	=	USD	1.0814																																
USD	1	=	EUR	0.9359	EUR	1	=	USD	1.0685																																
USD	1	=	NOK	9.8496	NOK	1	=	USD	0.1015																																
USD	1	=	SEK	10.4236	SEK	1	=	USD	0.0959																																
<b>Hinterlegungsstellen</b>	<p>Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich (Lending) SIX SIS AG, Zürich</p>																																								
<b>Vertriebsländer</b>	<table> <thead> <tr> <th></th> <th>AT</th> <th>CH</th> <th>DE</th> <th>FL</th> <th>FR</th> <th>GB</th> <th>SWE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Private Anleger</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Professionelle Anleger</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Qualifizierte Anleger</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE	Private Anleger				✓				Professionelle Anleger				✓				Qualifizierte Anleger															
	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE																																		
Private Anleger				✓																																					
Professionelle Anleger				✓																																					
Qualifizierte Anleger																																									
<b>Risikomanagement</b>																																									
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	<p>Commitment-Approach</p>																																								
<b>ESG Kriterien</b>	<p>Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p>																																								

# 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"<sup>1</sup> 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](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.ifm.li](http://www.ifm.li) abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft<sup>2</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung <sup>3</sup>	CHF	0.48 – 0.54 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>4</sup>		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.
<b>Total</b>	<b>195</b>	<b>CHF</b>	<b>5'632 Mio.</b>

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " <b>Identifizierte</b> Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.03 – 2.07 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.62 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.41 – 0.45 Mio.

Gesamtzahl der <b>Identifizierten</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		10
---	--	----

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

<sup>4</sup> Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

## Weitere Angaben

Gesamtvergütung für <b>andere</b> Mitarbeitende der Gesellschaft laufenden Kalenderjahr 2022	im abge-	CHF	2.50 – 2.51 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	2.42 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>		CHF	0.08 – 0.09 Mio.
Gesamtzahl der <b>anderen</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022			39

---



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 der Revisionsstelle der MIF Marine Invest Fund SICAV

Bern, 27. April 2023

## **Bericht der Revisionsstelle über die finanzielle Berichterstattung 2022 Jahresrechnung der MIF Marine Invest Fund SICAV und Jahresbericht des Teilfonds**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung der MIF Marine Invest Fund SICAV (Investmentgesellschaft), bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze, (Seiten 4 bis 7) und die Zahlenangaben im Jahresbericht des Teilfonds, bestehend 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, (Seiten 11 bis 21), geprüft.

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

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

Wir sind von der Investmentgesellschaft sowie 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**

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht und Jahresrechnung, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts des Teilfonds und geprüften Jahresrechnung und unserem dazugehörigen Bericht.





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

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung und zum Jahresbericht des Teilfonds 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 Investmentgesellschaft für die Jahresrechnung sowie der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht des Teilfonds**

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, resp. eines Jahresberichtes des Teilfonds in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung und eines Jahresberichtes des Teilfonds zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft und bei der Aufstellung des Jahresberichts des Teilfonds die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft, resp. des Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigen, entweder die Investmentgesellschaft zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

## **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht des Teilfonds**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung und der Jahresbericht des Teilfonds als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, 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 dieser Jahresrechnung und 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 in der Jahresrechnung und im Jahresbericht des Teilfonds 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 der Investmentgesellschaft sowie der Verwaltungsgesellschaft 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 der Investmentgesellschaft oder seines Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben in der Jahresrechnung und im Jahresbericht des Teilfonds 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 der Investmentgesellschaft oder seines Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung und des Jahresberichtes des Teilfonds einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die der Jahresrechnung und dem Jahresbericht zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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



## **Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen**

Ferner bestätigen wir, dass die Jahresrechnung der Investmentgesellschaft sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entsprechen und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung der Investmentgesellschaft zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Revisor)

Bsc in Betriebsökonomie



**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