

Incrementum All Seasons Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2022

Asset Manager:



incrementum

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	8
Ausserbilanzgeschäfte	8
Erfolgsrechnung	9
Verwendung des Erfolgs	10
Veränderung des Nettovermögens	10
Anzahl Anteile im Umlauf	11
Kennzahlen.....	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	15
Ergänzende Angaben.....	32
Weitere Angaben	39
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	41
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	44

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
Administration und Domizil	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Asset Manager, Vertriebsstelle und Promoter	Incrementum AG Im alten Riet 102 FL-9494 Schaan
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 **Incrementum All Seasons Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 118.34 auf CHF 161.42 gestiegen und erhöhte sich somit um 36.40%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-R- ist seit der Liberierung am 02. November 2022 von CHF 100.00 auf CHF 100.18 gestiegen und erhöhte sich somit um 0.18%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 119.91 auf EUR 165.42 gestiegen und erhöhte sich somit um 37.95%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 117.36 auf EUR 161.29 gestiegen und erhöhte sich somit um 37.44%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-V- ist seit der Liberierung am 20. Mai 2022 von EUR 100.00 auf EUR 101.40 gestiegen und erhöhte sich somit um 1.40%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von USD 124.34 auf USD 173.31 gestiegen und erhöhte sich somit um 39.39%.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den Incrementum All Seasons Fund auf EUR 104.9 Mio. und es befanden sich 86'911.085 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 450 Anteile der Anteilsklasse -CHF-R-, 234'934.696 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I-, 91'780.128 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R-, 20'559 Anteile der Anteilsklasse -EUR-V- und 215'369.223 Anteile der Anteilsklasse -USD-I- im Umlauf.

Das Jahr 2022 stand geopolitisch vor allem im Zeichen des Einmarsches Russlands in die Ukraine am 24. Februar, der uns wie die meisten Beobachter überraschte. Er hat zu einem Krieg geführt, der immer noch wütet, Hunderttausende von Opfern gekostet, Millionen von Menschen vertrieben und wertvolle Infrastruktur und Gebäude zerstört hat, deren Wiederaufbau lange dauern wird. Zum Jahreswechsel ist klar, dass Russlands Militärmaschinerie nicht die geplanten Fortschritte erzielt hat, da die westlichen Staaten in einer konzentrierten Aktion Unmengen von Waffen und milliardenschwere Hilfen an die Ukraine geliefert haben, damit diese weiterhin einen Stellvertreterkrieg führen kann. Das Ergebnis: Putin kann nicht und die NATO will nicht aufgeben, so dass weiterhin die Gefahr einer Eskalation besteht, welche die Finanzmärkte nicht unberührt lassen würde.

Die andere für uns überraschende Entwicklung des Jahres war, dass China bis zum Jahresende an seiner Null-Covid-Politik festhielt, um diese dann innerhalb kürzester Zeit praktisch aufzuheben, was vor allem Auswirkungen für 2023 haben sollte.

2022 war auch das Jahr der von führenden Zentralbankern für unmöglich gehaltenen trabenden Inflation. Der Preisanstieg erreichte damit zweistellige Werte, hat sich aber aufgrund sinkender Energiepreise, entspannter Lieferketten und

wachsender Basiseffekte zum Jahresende wieder etwas abgeschwächt. Viel zu spät, dann aber mit Nachdruck haben die Notenbanken der Welt ihre Kampagne zur Anhebung der Zinssätze gestartet und damit die (zu) lange Phase negativer Zinssätze vorerst beendet. Es bleibt die Hoffnung auf eine sanfte ökonomische Landung (doch wann ist die jemals gelungen?), während der Geldwertverfall wieder auf das übliche Niveau von 2% p.a. gesenkt wird. Wir befürchten, dass auch diese Hoffnung nicht über die Erfahrung triumphieren wird.

Auch für die Finanzmärkte war 2022 ein Jahr für die Geschichtsbücher, da es erst das fünfte Mal in hundert Jahren war, dass sowohl Aktien als auch Anleihen Verluste registrierten. Dies war das Ergebnis von überbewerteten Märkten sowie dem plötzlichen Drang der Notenbanken die Geldpolitik zu straffen (die US Fed z.B. erhöhte die Zinsen so schnell wie seit 40 Jahren nicht mehr), um so die sich beschleunigende Inflation zu bekämpfen.

Infolgedessen büßten die globalen Aktienmärkte ca. 25 Billionen USD an Wert ein, wobei der FTSE Global 100 Aktienindex 22,3% fiel, was den stärksten Rückgang seit 2008 bedeutet. Angeführt wurden die Verluste dabei vom Nasdaq 100, der ein Drittel seines Wertes einbüßte, während der europäische Stoxx 600, gedämpft von einem schwachen EUR (-6% gegenüber USD) nur um 13% fiel. Anleihen boten in diesem Umfeld leider auch keinen sicheren Hafen, und verloren global fast 10 Billionen USD an Marktwert. Selbst die Rohstoffpreise gaben nach Anstiegen in der ersten Jahreshälfte einen Großteil ihrer Gewinne im weiteren Verlauf des Jahres wieder ab. Obwohl Öl (in USD) noch einen kleinen Preisanstieg verzeichnete, registrierte Kupfer zweistellige Verluste. Auch die Edelmetalle profitierten nicht so stark von diesem Umfeld, wie man vielleicht erwartet hätte.

Für den Incrementum All Seasons Fund war 2022 dagegen zweifelsfrei ein spektakuläres Jahr. Ein Bruttogewinn von beinahe 40% für das Jahr 2022, d.h. unter Einbeziehung der Gesamtkostenquoten (TER 1) von 1,27% / 1,38% / 2,01% für I-/R-/V-Anteilsklassen, wird dabei noch bemerkenswerter, wenn man ihn mit den zweistelligen Verlusten vergleicht, die durchschnittliche Konkurrenzstrategien einfuhren.

Ein Argument, das uns in Gesprächen mit Investoren häufig begegnet ist, lautet, dass dies alles auf das "Rohstoffengagement" des Fonds zurückzuführen sei und sich daher doch wohl nicht wiederholen werde. Während wir letzterem zustimmen, da eine solche Performance außergewöhnlich sein muss, sind wir mit dem ersten Argument nicht einverstanden. Der Grund dafür ist, dass selbst Rohstoffe nach einer starken ersten Jahreshälfte fast alle Gewinne im Laufe des Jahres wieder abgegeben haben.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Was die Ergebnistreiber des Jahres 2022 betrifft, so können wir festhalten, dass ca. 26,5% des Gesamtertrags des letzten Jahres durch unsere im Jahresverlauf aufgelösten Aktienmarkt-Absicherungen (ca. 15%), durch Netto-Dividendenerträge (ca. 4,5%) sowie durch vereinnahmte Volatilitätsprämien (ca. 7% aufgrund des Verkaufs von Optionen) bestimmt wurden.

Zudem leistete unser Aktienbuch im vergangenen Jahr einen insgesamt positiven Nettobeitrag, wobei SCHIFFFAHRT, ENERGIE und JAPAN VALUE die treibenden Kräfte waren, während WACHSTUM / TECH und EDELMETALLPRODUZENTEN teils deutliche Verluste abwarfen. Und auch unser Fremdwährungsmanagement hat einen positiven Beitrag leisten können, da wir unsere offene USD-Position im Jahresverlauf in die Stärke hinein graduell zunehmend abgesichert haben.

Insgesamt spiegelte sich unser aktives Management des Portfolios in mehr als 1000 Einzeltransaktionen im Verlauf des Jahres wider. Eine weiter in Details gehende Betrachtung des Portfolio-Management-Ergebnisses 2022 finden Sie in unserem im Januar 2023 veröffentlichten IASF-Quartalsbrief „[Seasonal Reflections](#)“, der wie auch das aktuelle Factsheets unter den Downloads auf der [Incrementum Homepage](#) des Fonds zu finden sind.

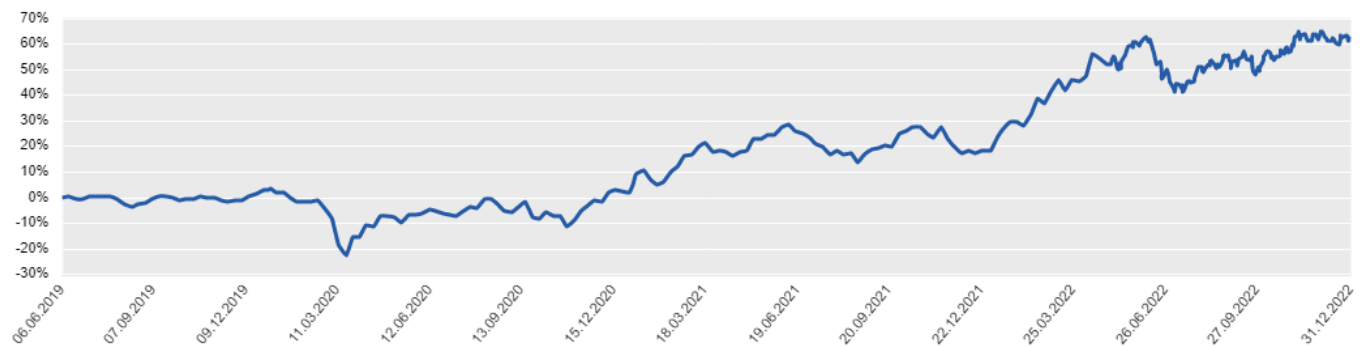
Was das Wachstum des Incrementum All Seasons Fund angeht, so wurde der Fonds im Jahr 2022 nicht nur 3 Jahre alt, sondern erfuhr aufgrund seiner herausragenden Investmentperformance auch eine zunehmende Aufmerksamkeit im Markt, die nicht nur zu Top-Einstufungen in seiner Vergleichsgruppe, sondern auch zu einem 5-Sterne-Morningstar-Rating führte. Diese Kombination von Faktoren liess die AuM im Jahresverlauf um 121% ansteigen und ist für uns eine Bestätigung sowohl unseres aktiven Investmentansatzes als auch unserer Arbeit.

Diese wird im Jahr 2023 sicher nicht einfacher. Die politischen und ökonomischen Rahmenbedingungen bleiben herausfordernd, aber wir sind zuversichtlich, dass wir das Anlagevermögen auch in diesem Jahr wieder sicher durch die erwarteten stürmischen Finanzmarktzeiten navigieren werden und dabei die Kaufkraft der Investorengelder sichern und über den gesamten Finanzmarktzyklus weiter ausbauen können.

Zum Abschluss möchten wir uns an dieser Stelle bei der wachsenden Zahl unserer Investoren für ihr Vertrauen und ihre Geduld, sowie bei unseren Geschäftspartnern, insbesondere der Fondsleitung und Depotbank, für ihre Unterstützung im abgelaufenen Jahr bedanken und freuen uns auf ein erneut spannendes, hoffentlich ertragreiches und sicher wieder sehr interessantes Anlagejahr 2023.

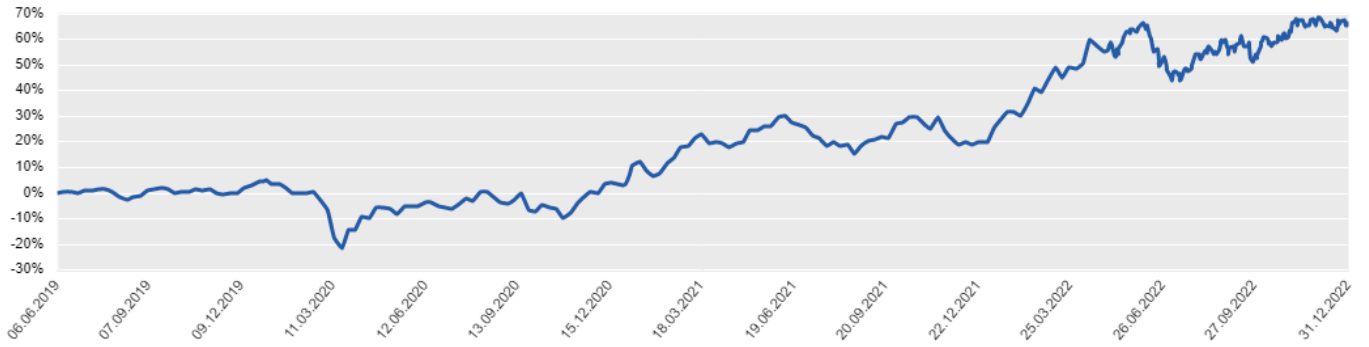
Incrementum AG

Performance Chart -CHF-I-

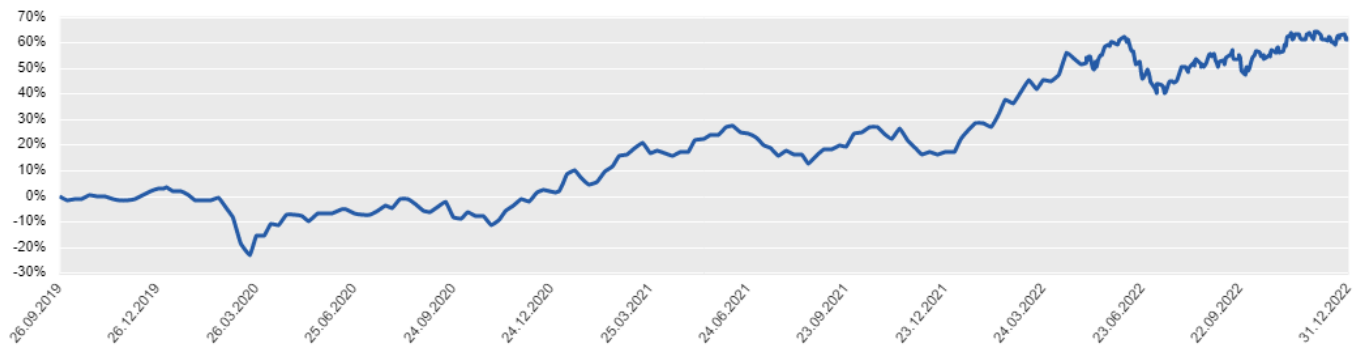


Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

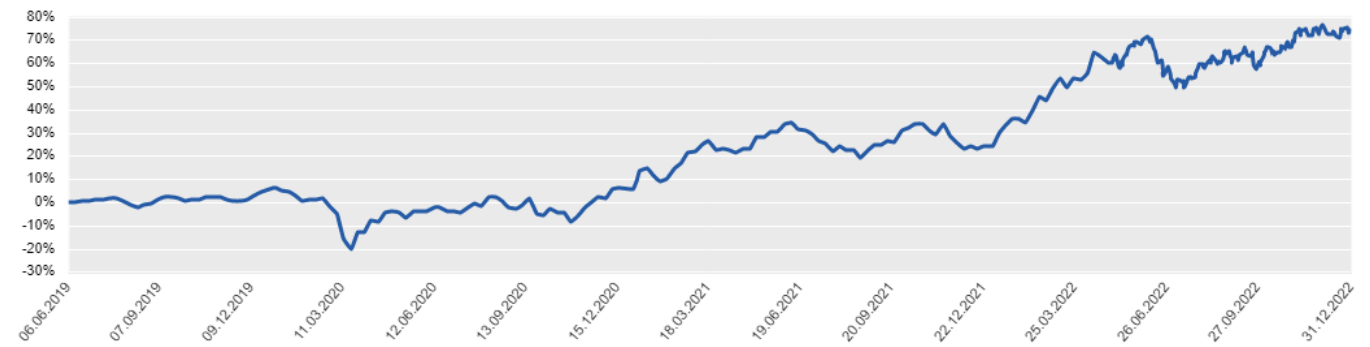
Performance Chart -EUR-I-



Performance Chart -EUR-R-



Performance Chart -USD-I-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
Amundi Physical Metals / Structured Note on Gold open end	8.10%
Man AHL Trend Alternative -EUR-	2.78%
WisdomTree / Silver Commodity Secured	2.47%
Pacific Basin Shipping Ltd	2.37%
Belships Skibs	2.25%
Glencore plc	1.74%
John Wood Group	1.68%
SMP Uranium	1.60%
ETFS Metal Sec. Platinum	1.54%
Koninklijke Vopak N.V.	1.52%
Total	26.05%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Amundi Physical Metals / Structured Note on Gold open end	IE	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	6.53%
2 2.625% Vereinigte Staaten von Amerika 15.04.2025	US	Länder & Zentralregierungen	3.77%
3 2.500% Vereinigte Staaten von Amerika 30.04.2024	US	Länder & Zentralregierungen	3.55%
4 Man AHL Trend Alternative -EUR-	LU	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	2.62%
5 Multi Units Lux - Lyxor MSCI Russia UCITS ETF -Acc-	LU	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	2.28%
6 Pacific Basin Shipping Ltd	BM	Verkehr & Transport	2.16%
7 Belships Skibs	NO	Verkehr & Transport	1.64%
8 Dole	IE	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1.62%
9 Uranium Energy Corp	US	Energie & Wasserversorgung	1.22%
10 7.450% Ford Motor / 16.07.2031	US	Fahrzeuge	1.22%

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 2.500% Vereinigte Staaten von Amerika 30.04.2024	US	Länder & Zentralregierungen	-3.68%
2 2.625% Vereinigte Staaten von Amerika 15.04.2025	US	Länder & Zentralregierungen	-2.24%
3 Blackrock World Mining Trust	GB	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-1.52%
4 Gold Fields Sp ADR	ZA	Edelmetalle & Edelsteine	-1.24%
5 DHT Holdings	MH	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-1.21%
6 BW LPG	BM	Erdöl/-gas	-1.16%
7 Uranium Energy Corp	US	Energie & Wasserversorgung	-1.15%
8 Golden Ocean Group	BM	Verkehr & Transport	-1.13%
9 4.250% US Treasury 30.09.2024	US	Länder & Zentralregierungen	-1.02%
10 Coterra Energy Inc	US	Erdöl/-gas	-0.91%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2022
EUR

Bankguthaben auf Sicht	6'307'821.68
Bankguthaben auf Zeit	6'900'453.52
Wertpapiere und andere Anlagewerte	92'646'365.47
Derivate Finanzinstrumente	-729'609.03
Sonstige Vermögenswerte	144'646.30
Gesamtfondsvermögen	105'269'677.94
Verbindlichkeiten	-338'480.13
Nettofondsvermögen	104'931'197.81

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

EUR

Ertrag

Aktien	2'190'348.80
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	152'112.00
Zielfonds	207'191.13
Ertrag Bankguthaben	61'979.61
Sonstige Erträge	21'571.04
Einkauf laufender Erträge (ELE)	256'226.95

Total Ertrag **2'889'429.53**

Aufwand

Verwaltungsgebühr	838'317.65
Verwahrstellengebühr	74'151.35
Revisionsaufwand	9'821.41
Passivzinsen	65.95
Sonstige Aufwendungen	183'214.02
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	13'746.97

Total Aufwand **1'119'317.35**

Nettoertrag **1'770'112.18**

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste 33'090'652.39

Realisierter Erfolg **34'860'764.57**

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste -4'724'400.50

Gesamterfolg **30'136'364.07**

Verwendung des Erfolgs

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'770'112.18
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	1'770'112.18
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'770'112.18
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	54'168'704.38
Saldo aus dem Anteilsverkehr	20'626'129.36
Gesamterfolg	30'136'364.07
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	104'931'197.81

Anzahl Anteile im Umlauf

Incrementum All Seasons Fund -CHF-I-	01.01.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	42'665.404
Neu ausgegebene Anteile	44'246.681
Zurückgenommene Anteile	-1.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	86'911.085

Incrementum All Seasons Fund -CHF-R-	02.11.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	450
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	450

Incrementum All Seasons Fund -EUR-I-	01.01.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	213'632.691
Neu ausgegebene Anteile	22'174.845
Zurückgenommene Anteile	-872.840
Anzahl Anteile am Ende der Periode	234'934.696

Incrementum All Seasons Fund -EUR-R-	01.01.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	4'743.340
Neu ausgegebene Anteile	94'152.649
Zurückgenommene Anteile	-7'115.861
Anzahl Anteile am Ende der Periode	91'780.128

Incrementum All Seasons Fund -EUR-V-	20.05.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	21'034
Zurückgenommene Anteile	-475
Anzahl Anteile am Ende der Periode	20'559

Anzahl Anteile im Umlauf

Incrementum All Seasons Fund -USD-I-	01.01.2022 - 31.12.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	211'500.835
Neu ausgegebene Anteile	8'852.935
Zurückgenommene Anteile	-4'984.547
Anzahl Anteile am Ende der Periode	215'369.223

Kennzahlen

Incrementum All Seasons Fund	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	104'931'197.80	54'168'704.38	42'826'892.55
Transaktionskosten in EUR	167'149.35	125'197.87	135'451.51

Incrementum All Seasons Fund -CHF-I-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	14'029'103.92	5'049'045.30	4'105'201.85
Ausstehende Anteile	86'911.085	42'665.404	40'236.273
Inventarwert pro Anteil in CHF	161.42	118.34	102.03
Performance in %	36.40	15.99	-0.90
Performance in % seit Liberierung am 06.06.2019	61.42	18.34	2.03
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.17	1.51	1.59

Incrementum All Seasons Fund -CHF-R-	31.12.2022		
Nettofondsvermögen in CHF	45'079.37		
Ausstehende Anteile	450		
Inventarwert pro Anteil in CHF	100.18		
Performance in %	0.18		
Performance in % seit Liberierung am 02.11.2022	0.18		
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.68		

Incrementum All Seasons Fund -EUR-I-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	38'863'284.57	25'617'568.87	20'039'678.10
Ausstehende Anteile	234'934.696	213'632.691	193'752.459
Inventarwert pro Anteil in EUR	165.42	119.91	103.43
Performance in %	37.95	15.94	-1.01
Performance in % seit Liberierung am 06.06.2019	65.42	19.91	3.43
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.27	1.52	1.60

Incrementum All Seasons Fund -EUR-R-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	14'803'574.65	556'655.54	258'198.01
Ausstehende Anteile	91'780.128	4'743.340	2'541.652
Inventarwert pro Anteil in EUR	161.29	117.36	101.59
Performance in %	37.44	15.52	-1.39
Performance in % seit Liberierung am 26.09.2019	61.29	17.36	1.59
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.33	1.89	1.97

Incrementum All Seasons Fund -EUR-V-	31.12.2022		
Nettofondsvermögen in EUR	2'084'773.97		
Ausstehende Anteile	20'559		
Inventarwert pro Anteil in EUR	101.40		
Performance in %	1.40		
Performance in % seit Liberierung am 20.05.2022	1.40		
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.01		

Kennzahlen (Fortsetzung)

Incrementum All Seasons Fund -USD-I-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in USD	37'325'638.08	26'297'211.74	22'923'738.25
Ausstehende Anteile	215'369.223	211'500.835	216'671.640
Inventarwert pro Anteil in USD	173.31	124.34	105.80
Performance in %	39.39	17.52	-0.26
Performance in % seit Liberierung am 06.06.2019	73.31	24.34	5.80
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.26	1.52	1.60

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 EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
AUD	DDH1	338'888	0	338'888	0.89	191'871	0.18%
CAD	Agnico Eagle Mines Ltd.	4'888	0	4'888	70.36	237'844	0.23%
CAD	Baytex Energy	40'888	10'000	118'888	6.08	499'893	0.48%
CAD	Carbon Streaming Corporation Rg	88'888	0	88'888	2.51	154'295	0.15%
CAD	Cenovus Energy	9'765	10'000	89'565	26.27	1'627'174	1.55%
CAD	Endeavour Mining Rg	38'888	0	38'888	28.98	779'381	0.74%
CAD	Equinox Gold	70'000	0	228'888	4.43	701'233	0.67%
CAD	Lundin Mining	8'888	0	88'888	8.31	510'834	0.49%
CAD	Major Drilling Group International Rg	23'888	0	63'888	10.52	464'805	0.44%
CAD	Osisko Dev	28'888	0	28'888	5.77	115'273	0.11%
CAD	Osisko Gold Royalties	28'888	0	78'888	16.32	890'362	0.85%
CAD	Pan American Silver Corp.	40'888	0	78'888	22.10	1'205'699	1.15%
CAD	Teck Resources -B-	18'888	0	18'888	51.17	668'401	0.64%
CAD	Wheaton Precious Metals	0	0	18'800	52.90	687'779	0.66%
CAD	Whitecap Resources Rg	0	0	68'000	10.74	505'067	0.48%
CHF	Dufry AG	26'888	8'000	18'888	38.51	736'215	0.70%
CHF	Xlife Sciences	6'200	0	6'200	29.70	186'377	0.18%
EUR	BASF SE	10'000	0	10'000	46.39	463'900	0.44%
EUR	Bechtle AG	12'888	0	12'888	33.06	426'077	0.41%
EUR	Deutsche Post AG	13'888	0	13'888	35.18	488'580	0.47%
EUR	Registered Shs OCI Rg	10'260	0	10'260	33.42	342'889	0.33%
EUR	Technip Energies Rg	20'088	0	68'888	14.67	1'010'587	0.96%
EUR	VGP	10'360	0	10'360	77.80	806'008	0.77%
GBP	Glencore plc	0	0	300'000	5.52	1'868'683	1.78%
GBP	Greencore Group	210'888	0	288'888	0.64	208'971	0.20%
GBP	IWG Rg	288'888	0	288'888	1.66	540'752	0.52%
GBP	John Wood Group	600'000	0	1'188'888	1.35	1'811'831	1.73%
GBP	Rio Tinto Plc.	13'888	0	13'888	57.98	907'985	0.87%
GBP	Shell PLC	80'000	20'000	60'000	23.26	1'573'699	1.50%
GBP	Smith & Nephew	18'888	0	18'888	11.10	236'306	0.23%
GBP	Wickers Group PLC	419'261	8'240	411'021	1.46	678'062	0.65%
HKD	CK Hutchison Holdings	0	0	188'180	46.85	1'058'153	1.01%
HKD	First Pacific Rg	888'000	0	888'000	2.33	248'333	0.24%
HKD	Pacific Basin Shipping Ltd	5'058'000	0	8'046'000	2.64	2'549'466	2.43%
HKD	Pax Global Technology	112'000	0	112'000	6.75	90'738	0.09%
HKD	Value Partners Group	500'000	0	500'000	2.88	172'833	0.16%
HKD	VTech Holdings Ltd	38'800	0	38'800	50.30	234'242	0.22%
JPY	Cosmo Eng	0	8'700	28'800	3'490.00	713'407	0.68%
JPY	Koito Manufacturing Rg	18'000	0	18'000	1'987.00	253'857	0.24%
JPY	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	68'800	0	68'800	1'823.00	890'214	0.85%
JPY	Mitsubishi Materials Corp.	40'000	0	58'000	2'084.00	857'917	0.82%
JPY	Renesas Electro	88'800	0	88'800	1'183.50	745'935	0.71%
JPY	SUBARU CORP	18'000	0	18'000	2'027.50	259'032	0.25%
NOK	B2Holding	70'000	0	188'888	7.86	141'076	0.13%
NOK	Belships Skibs	856'648	230'340	1'788'888	14.28	2'427'385	2.31%
NOK	BW Energy	188'888	0	188'888	25.14	451'229	0.43%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
NOK	Ecit AS -B- Rg	238'888	0	238'888	7.36	167'070	0.16%
NOK	Frontline	50'000	109'112	78'888	118.00	884'546	0.84%
NOK	Hafnia	40'385	160'000	98'888	50.40	473'589	0.45%
NOK	MPC Container Ships Rg	288'888	0	288'888	16.25	446'077	0.43%
NOK	Quantafuel Rg	40'000	0	88'888	5.26	44'386	0.04%
NOK	Seadrill	30'566	0	30'566	319.30	927'395	0.88%
NOK	Stolt-Nielsen	0	15'256	20'000	269.50	512'172	0.49%
NOK	Subsea 7 SA	78'888	20'000	58'888	113.05	632'593	0.60%
NOK	Tekna Holding Rg	20'000	0	38'888	5.90	21'802	0.02%
SEK	Tobii	48'000	0	88'888	16.72	133'447	0.13%
USD	Agnico Eagle Mines Ltd.	14'000	0	14'000	51.99	681'230	0.65%
USD	Airgain Rg	0	0	8'000	6.51	48'744	0.05%
USD	Alamos Gold -A-	88'888	0	88'888	10.11	841'085	0.80%
USD	Alibaba Group ADR	6'000	0	12'800	88.09	1'055'316	1.01%
USD	BioSig Technologies Rg	158'888	0	158'888	0.42	62'458	0.06%
USD	Bunge Ltd.	8'888	0	8'888	99.77	829'946	0.79%
USD	Cameco Corp.	70'000	50'000	55'000	22.67	1'166'971	1.11%
USD	Cleveland-Cliffs	118'888	50'000	78'888	16.11	1'189'467	1.13%
USD	Costamare Incorporated Rg	58'888	0	58'888	9.28	511'470	0.49%
USD	Coterra Energy Inc	52'500	35'000	30'000	24.57	689'878	0.66%
USD	Cybin Rg	20'000	0	108'888	0.30	30'268	0.03%
USD	Dakota Gold Corp Rg	58'888	0	58'888	3.05	168'102	0.16%
USD	Danaos Rg	12'888	4'900	12'888	52.66	635'202	0.61%
USD	DHT Holdings	40'000	140'000	48'888	8.88	406'313	0.39%
USD	Dole	123'687	0	153'687	9.65	1'388'066	1.32%
USD	ENDRA Life Sciences Rg	8'445	0	8'445	4.07	32'169	0.03%
USD	EQT Corp	20'000	0	20'000	33.83	633'254	0.60%
USD	First Majestic Silv. Rg	100'000	20'000	100'000	8.34	780'570	0.74%
USD	Frontline	80'000	30'000	50'000	12.14	568'113	0.54%
USD	Genco Shipping	20'000	30'978	48'888	15.36	702'812	0.67%
USD	Global Ship Lease Rg	70'888	0	88'888	16.65	1'385'170	1.32%
USD	Golar LNG	30'000	29'080	30'000	22.79	639'899	0.61%
USD	GSI Technology Rg	0	0	28'800	1.73	46'632	0.04%
USD	icad	28'008	0	38'888	1.83	66'606	0.06%
USD	International Seaways Rg	8'000	55'212	8'888	37.02	307'954	0.29%
USD	Intrepid Potash Rg	18'088	5'000	13'088	28.87	353'644	0.34%
USD	Kinross Gold Corp.	175'571	0	175'571	4.09	672'081	0.64%
USD	Kosmos Energy Rg	80'000	70'000	128'888	6.36	767'212	0.73%
USD	KULR Technology Group Rg	18'888	0	18'888	1.20	21'214	0.02%
USD	Lantern Pharma Inc	4'825	0	18'888	6.04	106'775	0.10%
USD	Meta Materials Inc	88'888	0	88'888	1.19	99'000	0.09%
USD	National Atomic Company Kazatomprom GDR	16'888	4'000	12'888	28.14	339'434	0.32%
USD	Navigator Holdings Rg	38'888	0	38'888	11.96	435'304	0.41%
USD	Nemaura Medical Rg	0	0	25'888	1.70	41'190	0.04%
USD	Newmont Corp.	2'888	0	12'888	47.20	569'342	0.54%
USD	Niu Technologies Rg	68'888	0	68'888	5.23	337'203	0.32%
USD	Oblong Inc Rg	0	0	77'888	0.12	8'689	0.01%
USD	Registered Shs Ryvyl Rg	20'088	0	38'888	0.46	16'699	0.02%
USD	Sarcos Technology and Robotics Corporation Rg	10'008	0	28'888	0.56	15'176	0.01%
USD	Sibanye Stillwater ADR	63'000	0	88'888	10.66	886'842	0.85%
USD	Sigma Additive solutions Inc Rg	30'000	0	78'888	0.40	29'541	0.03%
USD	Star Bulk Carriers	10'000	10'000	10'000	19.23	179'980	0.17%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Suncor Energy	0	0	18'880	31.73	560'684	0.53%
USD	TechnipFMC PLC	168'800	60'000	108'800	12.19	1'241'305	1.18%
USD	Teekay Br Rg	158'888	0	158'888	4.54	675'138	0.64%
USD	Teekay Tankers	0	60'000	28'888	30.81	833'019	0.79%
USD	Textainer Group Holdings Rg	7'888	0	7'888	31.01	228'936	0.22%
USD	The Mosaic Co	14'888	0	14'888	43.87	611'294	0.58%
USD	Tidewater	26'408	30'000	8'888	36.85	306'540	0.29%
USD	Uranium Energy Corp	291'776	232'888	58'888	3.88	213'848	0.20%
USD	Uranium Royalty Rg	137'776	48'888	88'888	2.37	197'168	0.19%
USD	Valaris Rg	16'988	16'100	13'888	67.62	878'943	0.84%
USD	Vital Energy Inc Rg	4'891	3	4'888	51.42	235'239	0.22%
USD	Wheaton Precious Metals	6'000	0	10'088	39.08	368'982	0.35%
						62'961'846	60.00%
Anleihen							
	2.625% Vereinigte Staaten von Amerika						
USD	15.04.2025	3'000'000	2'000'000	1'000'000	96.34	901'680	0.86%
USD	6.625% Nokia 15.05.2039	1'000'000	0	1'000'000	94.92	888'352	0.85%
USD	7.050% Murphy Oil 01.05.2029	1'000'000	0	1'000'000	99.65	932'613	0.89%
USD	7.450% Ford Motor / 16.07.2031	1'000'000	0	1'000'000	102.44	958'744	0.91%
						3'681'389	3.51%
Exchange Traded Funds							
	Multi Units Lux - Lyxor MSCI Russia UCITS ETF -						
EUR	Acc- JP Morgan Emerging Europe Middle	38'888	0	38'888	1.92	74'747	0.07%
GBP	East&Africa Sec PLC -GBP-	12'530	0	12'530	0.88	12'434	0.01%
USD	ASA Gold and Precious Metals Limited	24'088	0	78'888	14.31	1'056'565	1.01%
USD	Hutchison Port Hldgs Trust	0	0	3'200'000	0.19	581'029	0.55%
USD	Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	2'888	0	38'888	41.68	1'517'012	1.45%
						3'241'786	3.09%
Hybride, strukturierte Instrumente							
	Amundi Physical Metals / Structured Note on						
EUR	Gold open end	80'088	0	128'888	67.64	8'717'984	8.31%
EUR	ETFs Metal Sec. Platinum	18'000	0	18'000	92.30	1'661'400	1.58%
EUR	WisdomTree / Silver Commodity Secured	32'888	0	128'888	20.62	2'657'671	2.53%
						13'037'055	12.42%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						82'922'076	79.03%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CAD	Skeena Resources Rg	48'888	0	48'888	7.21	243'766	0.23%
EUR	Koninklijke Vopak N.V.	58'888	0	58'888	27.75	1'634'142	1.56%
						1'877'908	1.79%
Aktiefonds							
CHF	SMP Uranium	20'000	0	78'888	21.57	1'722'289	1.64%
						1'722'289	1.64%
Anleihen							
USD	6.875% US Steel Corp Global Nts 01.03.2029	1'000'000	0	1'000'000	94.75	886'799	0.85%
USD	7.000% Golar LNG Bonds / 20.10.2025	1'000'000	0	1'000'000	98.50	921'896	0.88%
USD	7.500% Transocean Notes / 15.04.2031	500'000	0	500'000	67.01	313'566	0.30%
USD	7.875% Paramount Global 30.07.2030	1'000'000	0	1'000'000	107.41	1'005'251	0.96%
						3'127'512	2.98%
Hedgefonds							
EUR	Man AHL Trend Alternative -EUR-	15'242	0	18'888	158.65	2'996'581	2.86%
						2'996'581	2.86%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						9'724'290	9.27%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						92'646'365	88.29%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					1'921'883	1.83%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-2'832'897	-2.70%
EUR	Forderungen aus Futures					2'484	0.00%
EUR	Forderungen aus Optionen					356'822	0.34%
EUR	Verbindlichkeiten aus Optionen					-177'901	-0.17%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-729'609	-0.70%
EUR	Kontokorrentguthaben					6'307'822	6.01%
EUR	Festgeld					6'900'454	6.58%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					144'646	0.14%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						105'269'678	100.32%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-338'480	-0.32%
NETTOFONDSVERMÖGEN						104'931'198	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			
AUD	Newcrest Mining Ltd.	18'888	18'888
CAD	Calfrac Well Services Rg	0	57'800
CAD	GoldMining	0	138'600
CAD	Newcrest Mining Ltd.	12'126	12'126
CAD	Osisko Development Rg	0	46'200
EUR	Ontex Group	0	48'000
EUR	TechnipFMC PLC	0	125'100
EUR	Thyssen Krupp AG	40'000	88'000
EUR	Xlife Sciences	0	6'200
GBP	Currys PLC	100'000	488'000
GBP	Man Group	0	193'000
GBP	Shell PLC Rg	0	80'000
HKD	WH Group	0	685'863
JPY	JGC Japan Gasoline Corp	0	35'800
JPY	Kamigumi Co Ltd	8'800	8'800
JPY	Mitsubishi Corp	0	13'000
JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group	0	60'000
NOK	Avance Gas Holding	48'482	48'482
NOK	BW LPG	0	128'888
NOK	Golden Ocean Group	0	98'000
NOK	Kalera Rg	94'444	94'444
NOK	Yara International	244	6'244
USD	Antero Resources	0	100
USD	Atlas Rg	10'000	10'000
USD	Diamondback Energy Rg	0	3'000
USD	Dril-Quip	14'888	14'888
USD	ENDRA Life Sciences Rg	104'888	168'888
USD	Euronav NV	0	48'800
USD	Fluor Corp (New)	10'000	28'800
USD	Fortuna Silver Mines Inc	0	25'000
USD	Gold Royalty Corp Rg	23'129	38'888
USD	Gold Standard Ventures	0	375'614
USD	Greenlight Capital Rg	28'888	48'888
USD	Groupon	20'000	20'000
USD	Hongkong Land Holdings Ltd	88'000	88'000
USD	Kalera Rg	17'094	17'094
USD	Overseas Shipholding Group Rg	0	168'800
USD	Peabody Energy	10'000	30'000
USD	Polished.com Rg	88'888	88'888
USD	Pretium Resources	0	30'000
USD	Resonant Rg	0	58'888
USD	Schlumberger Ltd.	0	20'000
USD	Scorpio Tankers	0	38'000
USD	Shell ADR	30'000	30'000
USD	TORM -A-	38'888	38'888
USD	ZIM Integrated Shipping Services Rg	10'000	16'800

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
Anleihen			
USD	4.250% US Treasury 30.09.2024	1'000'000	1'000'000
Exchange Traded Funds			
GBP	Blackrock World Mining Trust	0	133'000
Hybride, strukturierte Instrumente			
EUR	WisdomTree / Exchange Trade Commodity on Platin open end	0	18'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
NOK	Kalera Rg	0	188'888
USD	Gold Fields Sp ADR	0	70'000
Anleihen			
USD	2.500% Vereinigte Staaten von Amerika 30.04.2024	3'000'000	3'000'000
Bezugsrecht			
EUR	VGP Rights 24.11.2022	5'888	5'888

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
12.01.2023	NOK	EUR	53'247'908.00	5'000'000.00
04.04.2023	CHF	EUR	400'000.00	408'221.25
06.04.2023	CHF	EUR	35'000.00	35'991.01
06.04.2023	CHF	EUR	12'000'000.00	12'361'945.40
06.04.2023	CHF	EUR	300'000.00	310'825.53
06.04.2023	CHF	EUR	400'000.00	407'847.14
06.04.2023	CHF	EUR	400'000.00	406'438.76
06.04.2023	CHF	EUR	10'000.00	10'224.02
06.04.2023	CHF	EUR	400'000.00	407'972.12
06.04.2023	EUR	USD	20'000'000.00	20'037'580.00
06.04.2023	EUR	USD	5'000'000.00	4'838'954.00
06.04.2023	USD	EUR	34'850'000.00	34'793'634.31
06.04.2023	USD	EUR	1'000'000.00	1'007'544.49
06.04.2023	USD	EUR	1'000'000.00	996'309.23
06.04.2023	USD	EUR	650'000.00	615'255.42
06.04.2023	USD	EUR	4'838'954.00	4'599'802.01

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
06.04.2022	EUR	CHF	4'914'515.25	5'300'000.00
06.04.2022	EUR	USD	23'699'449.76	27'600'000.00
06.04.2022	CHF	EUR	300'000.00	288'828.44
06.04.2022	USD	EUR	1'600'000.00	1'413'381.69
06.04.2022	USD	EUR	5'682'633.00	5'000'000.00
06.04.2022	USD	EUR	2'000'000.00	1'748'489.51
06.04.2022	EUR	USD	1'748'489.51	2'000'000.00
06.04.2022	CHF	EUR	1'000'000.00	960'804.13
06.04.2022	EUR	CHF	960'804.13	1'000'000.00
06.04.2022	CHF	EUR	250'000.00	237'144.75
06.04.2022	EUR	CHF	237'144.75	250'000.00
06.04.2022	USD	EUR	450'000.00	393'961.43
06.04.2022	EUR	USD	393'961.43	450'000.00
06.04.2022	USD	EUR	1'000'000.00	877'180.30
06.04.2022	EUR	USD	877'180.30	1'000'000.00
06.04.2022	CHF	EUR	250'000.00	237'212.19
06.04.2022	EUR	CHF	237'212.19	250'000.00
06.04.2022	USD	EUR	1'350'000.00	1'188'883.61
06.04.2022	EUR	USD	1'188'883.61	1'350'000.00
06.04.2022	CHF	EUR	250'000.00	239'873.15
06.04.2022	EUR	CHF	239'873.15	250'000.00
06.04.2022	EUR	USD	5'000'000.00	5'444'087.60
06.04.2022	USD	EUR	5'444'087.60	5'000'000.00
06.04.2022	USD	EUR	1'650'000.00	1'506'377.70
06.04.2022	EUR	USD	1'506'377.70	1'650'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
06.04.2022	CHF	EUR	350'000.00	342'588.73
06.04.2022	EUR	CHF	342'588.73	350'000.00
06.04.2022	EUR	USD	5'000'000.00	5'523'754.05
06.04.2022	USD	EUR	5'523'754.05	5'000'000.00
06.04.2022	CHF	EUR	700'000.00	684'732.36
06.04.2022	EUR	CHF	684'732.36	700'000.00
25.04.2022	USD	RUB	1'750'000.00	127'037'732.50
25.04.2022	USD	CNH	1'750'000.00	11'313'592.50
25.04.2022	RUB	USD	141'627'885.00	1'750'000.00
25.04.2022	USD	RUB	1'750'000.00	141'627'885.00
25.04.2022	USD	CNH	1'750'000.00	11'200'833.53
25.04.2022	CNH	USD	11'200'833.53	1'750'000.00
25.04.2022	USD	RUB	1'146'653.42	127'037'732.50
25.04.2022	RUB	USD	127'037'732.50	1'146'653.42
25.04.2022	USD	RUB	1'278'345.38	141'627'885.00
25.04.2022	RUB	USD	141'627'885.00	1'278'345.38
21.06.2022	RUB	USD	270'000'000.00	2'466'654.49
21.06.2022	USD	RUB	2'466'654.49	270'000'000.00
21.06.2022	RUB	USD	2'877'360.50	270'000'000.00
21.06.2022	RUB	USD	270'000'000.00	2'877'360.50
06.10.2022	EUR	USD	15'000'000.00	16'671'150.00
06.10.2022	USD	EUR	16'671'150.00	15'000'000.00
06.10.2022	CHF	EUR	7'800'000.00	7'650'599.10
06.10.2022	EUR	CHF	7'650'599.10	7'800'000.00
06.10.2022	USD	EUR	32'450'000.00	29'208'183.69
06.10.2022	EUR	USD	29'208'183.69	32'450'000.00
06.10.2022	CHF	EUR	500'000.00	487'609.20
06.10.2022	EUR	CHF	487'609.20	500'000.00
06.10.2022	USD	EUR	2'500'000.00	2'291'570.10
06.10.2022	EUR	USD	2'291'570.10	2'500'000.00
06.10.2022	EUR	USD	5'000'000.00	5'298'500.00
06.10.2022	USD	EUR	5'298'500.00	5'000'000.00
06.10.2022	CHF	EUR	2'500'000.00	2'391'493.90
06.10.2022	EUR	CHF	2'391'493.90	2'500'000.00
06.10.2022	CHF	EUR	1'000'000.00	962'393.96
06.10.2022	EUR	CHF	962'393.96	1'000'000.00
06.10.2022	CHF	EUR	500'000.00	477'522.72
06.10.2022	EUR	CHF	477'522.72	500'000.00
06.10.2022	USD	EUR	1'000'000.00	927'766.51
06.10.2022	EUR	USD	927'766.51	1'000'000.00
06.10.2022	CHF	EUR	500'000.00	477'817.67
06.10.2022	EUR	CHF	477'817.67	500'000.00
06.10.2022	EUR	USD	1'413'052.35	1'500'000.00
06.10.2022	USD	EUR	1'500'000.00	1'413'052.35
06.10.2022	EUR	CHF	785'614.95	800'000.00
06.10.2022	CHF	EUR	800'000.00	785'614.95
06.10.2022	EUR	CHF	496'473.13	500'000.00
06.10.2022	CHF	EUR	500'000.00	496'473.13
06.10.2022	EUR	USD	942'567.87	1'000'000.00
06.10.2022	USD	EUR	1'000'000.00	942'567.87
06.10.2022	CHF	EUR	500'000.00	515'667.22
06.10.2022	EUR	CHF	515'667.22	500'000.00
06.10.2022	USD	EUR	1'400'000.00	1'355'693.00
06.10.2022	EUR	USD	1'355'693.00	1'400'000.00
13.10.2022	JPY	USD	994'359'392.00	8'000'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
13.10.2022	USD	JPY	8'000'000.00	994'359'392.00
13.10.2022	USD	JPY	8'000'000.00	1'001'217'008.00
13.10.2022	JPY	USD	1'001'217'008.00	8'000'000.00
12.01.2023	NOK	EUR	53'247'908.00	5'000'000.00
04.04.2023	CHF	EUR	400'000.00	408'221.25
06.04.2023	CHF	EUR	35'000.00	35'991.01
06.04.2023	CHF	EUR	12'000'000.00	12'361'945.40
06.04.2023	CHF	EUR	300'000.00	310'825.53
06.04.2023	CHF	EUR	400'000.00	407'847.14
06.04.2023	CHF	EUR	400'000.00	406'438.76
06.04.2023	CHF	EUR	10'000.00	10'224.02
06.04.2023	CHF	EUR	400'000.00	407'972.12
06.04.2023	EUR	USD	20'000'000.00	20'037'580.00
06.04.2023	EUR	USD	5'000'000.00	4'838'954.00
06.04.2023	USD	EUR	34'850'000.00	34'793'634.31
06.04.2023	USD	EUR	1'000'000.00	1'007'544.49
06.04.2023	USD	EUR	1'000'000.00	996'309.23
06.04.2023	USD	EUR	650'000.00	615'255.42
06.04.2023	USD	EUR	4'838'954.00	4'599'802.01

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Japan Future Bonds JPY 10 Years	20.03.2023	25	25	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Japan Future Bonds JPY 10 Years	20.06.2022	10	10	0
Japan Future Bonds JPY 10 Years	20.09.2022	25	25	0
Japan Future Bonds JPY 10 Years	20.12.2022	25	25	0
Japan Future Bonds JPY 10 Years	20.03.2023	25	25	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	18.03.2022	65	0	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	17.06.2022	85	85	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	16.09.2022	100	100	0
NASDAQ 100 E-Mini Index	16.12.2022	60	60	0
S&P E-Mini 500 Index	18.03.2022	50	0	0
S&P E-Mini 500 Index	17.06.2022	80	80	0
S&P E-Mini 500 Index	16.09.2022	65	65	0
S&P E-Mini 500 Index	16.12.2022	65	65	0
Ultra T-Bond -USD-	21.06.2022	26	26	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand	Kurswert
Diamondback Energy Rg	P-Opt.	20.01.2023	136.19	0	40	-40	-16'846.83
EQT Corp	P-Opt.	20.01.2023	36.00	0	100	-100	-27'376.10
EuroStoxx 50	C-Opt.	20.12.2024	4'100.00	0	0	67	178'756.00
Frontline	P-Opt.	20.01.2023	13.00	0	200	-200	-21'058.54
Golar LNG	P-Opt.	20.01.2023	22.50	0	100	-100	-6'551.55
Intrepid Potash Rg	P-Opt.	20.01.2023	29.00	0	50	-50	-7'487.48
Intrepid Potash Rg	P-Opt.	20.01.2023	35.00	0	58	-58	-33'656.23
Pan American Silver Corp.	C-Opt.	22.02.2029	0.00	1'759	0	1'759	940.04
Peabody Energy	C-Opt.	20.01.2023	22.00	300	0	300	131'966.86
Registered Shs OCI Rg	P-Opt.	20.01.2023	35.00	0	100	-100	-20'200.00
Star Bulk Carriers	P-Opt.	20.01.2023	20.00	0	100	-100	-12'167.16
Transocean Ltd	P-Opt.	20.01.2023	4.00	0	600	-600	-3'369.37
XAG/EUR	P-Opt.	05.01.2023	21.25	0	60'000	-60'000	-3'637.20
ZIM Integrated Shipping Services Rg	C-Opt.	20.01.2023	15.00	100	0	100	24'568.30
ZIM Integrated Shipping Services Rg	C-Opt.	20.01.2023	17.50	200	0	200	18'250.74
ZIM Integrated Shipping Services Rg	C-Opt.	20.01.2023	20.00	100	0	100	2'339.84

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand	Kurswert
Cleveland-Cliffs	C-Opt.	20.01.2023	17.00	0	100	-100	-4'726.47
Cleveland-Cliffs	C-Opt.	20.01.2023	16.00	0	100	-100	-8'891.38
Peabody Energy	C-Opt.	20.01.2023	30.00	0	300	-300	-11'933.17

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand	Kurswert
Agnico Eagle Mines Ltd.	P-Opt.	15.07.2022	55.00	60	60	0	0.00
Agnico Eagle Mines Ltd.	P-Opt.	18.11.2022	40.00	100	100	0	0.00
Alibaba Group ADR	P-Opt.	18.02.2022	110.00	30	30	0	0.00
Alibaba Group ADR	P-Opt.	18.03.2022	110.00	30	30	0	0.00
Alibaba Group ADR	P-Opt.	19.08.2022	90.00	30	30	0	0.00
Antero Resources	P-Opt.	18.02.2022	17.00	199	199	0	0.00
Atlas Rg	P-Opt.	18.03.2022	15.00	200	200	0	0.00
BASF SE	P-Opt.	20.05.2022	50.00	100	100	0	0.00
Cameco Corp.	P-Opt.	21.01.2022	22.00	100	0	0	0.00
Cameco Corp.	P-Opt.	18.02.2022	18.00	100	100	0	0.00
Cameco Corp.	P-Opt.	20.05.2022	25.00	100	100	0	0.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand	Kurswert
Cameco Corp.	P-Opt.	20.05.2022	28.00	100	100	0	0.00
Cameco Corp.	P-Opt.	20.05.2022	30.00	100	100	0	0.00
Cameco Corp.	P-Opt.	15.07.2022	23.00	100	100	0	0.00
Cameco Corp.	P-Opt.	21.10.2022	22.00	100	100	0	0.00
Cameco Corp.	P-Opt.	18.11.2022	23.50	100	100	0	0.00
Cameco Corp.	P-Opt.	16.12.2022	22.00	100	100	0	0.00
Cameco Corp.	P-Opt.	16.12.2022	24.00	100	100	0	0.00
Cenovus Energy C-Wts. Exp. 6.54 / 01.01.2026	C-Wts.	01.01.2026	6.54	0	9'765	0	0.00
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	21.01.2022	19.00	100	0	0	0.00
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	18.02.2022	16.00	100	100	0	0.00
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	18.02.2022	18.00	100	100	0	0.00
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	18.02.2022	20.00	100	100	0	0.00
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	18.03.2022	20.00	100	100	0	0.00
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	20.05.2022	22.00	100	100	0	0.00
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	20.05.2022	25.00	100	100	0	0.00
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	15.07.2022	16.00	100	100	0	0.00
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	15.07.2022	18.00	100	100	0	0.00
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	15.07.2022	20.00	100	100	0	0.00
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	16.09.2022	17.50	100	100	0	0.00
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	16.09.2022	18.50	100	100	0	0.00
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	07.10.2022	13.50	100	100	0	0.00
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	07.10.2022	16.00	100	100	0	0.00
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	18.11.2022	12.00	200	200	0	0.00
Cleveland-Cliffs	P-Opt.	18.11.2022	14.00	100	100	0	0.00
CONSOL Energy Rg	P-Opt.	18.02.2022	22.50	100	100	0	0.00
CONSOL Energy Rg	P-Opt.	18.02.2022	25.00	100	100	0	0.00
Coterra Energy Inc	P-Opt.	18.02.2022	21.00	125	125	0	0.00
Coterra Energy Inc	P-Opt.	18.03.2022	21.00	125	125	0	0.00
Coterra Energy Inc	P-Opt.	17.06.2022	31.00	100	100	0	0.00
Coterra Energy Inc	P-Opt.	15.07.2022	27.00	100	100	0	0.00
Coterra Energy Inc	P-Opt.	15.07.2022	28.00	100	100	0	0.00
Coterra Energy Inc	P-Opt.	18.11.2022	29.00	100	100	0	0.00
Danaos Rg	P-Opt.	16.09.2022	65.00	50	50	0	0.00
Diamondback Energy Rg	P-Opt.	14.04.2022	125.00	30	30	0	0.00
Diamondback Energy Rg	C-Opt.	15.07.2022	120.00	30	30	0	0.00
Diamondback Energy Rg	P-Opt.	19.08.2022	122.70	30	0	0	0.00
Diamondback Energy Rg	P-Opt.	19.08.2022	125.00	0	30	0	0.00
Diamondback Energy Rg	C-Opt.	16.09.2022	130.35	30	30	0	0.00
Diamondback Energy Rg	P-Opt.	21.10.2022	130.00	30	30	0	0.00
Diamondback Energy Rg	P-Opt.	20.01.2023	136.19	0	40	-40	-16'846.83
EQT Corp	P-Opt.	18.11.2022	42.00	100	100	0	0.00
EQT Corp	P-Opt.	16.12.2022	37.00	100	100	0	0.00
EQT Corp	P-Opt.	16.12.2022	40.00	100	100	0	0.00
EQT Corp	P-Opt.	20.01.2023	36.00	0	100	-100	-27'376.10
Equinox Gold	P-Opt.	16.09.2022	5.50	400	400	0	0.00
First Majestic Silv. Rg	P-Opt.	20.05.2022	10.00	200	200	0	0.00
First Majestic Silv. Rg	P-Opt.	20.05.2022	13.00	200	200	0	0.00
First Majestic Silv. Rg	P-Opt.	19.08.2022	7.50	200	200	0	0.00
First Majestic Silv. Rg	P-Opt.	16.12.2022	10.00	400	400	0	0.00
Fluor Corp (New)	P-Opt.	18.03.2022	22.50	100	100	0	0.00
Fluor Corp (New)	P-Opt.	20.05.2022	25.00	100	100	0	0.00
Fluor Corp (New)	P-Opt.	15.07.2022	25.00	100	100	0	0.00
Frontline	P-Opt.	14.04.2022	9.00	300	300	0	0.00
Frontline	P-Opt.	16.12.2022	14.00	200	200	0	0.00
Frontline	P-Opt.	20.01.2023	13.00	0	200	-200	-21'058.54

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand	Kurswert
Genco Shipping	P-Opt.	18.11.2022	15.00	100	100	0	0.00
Global Ship Lease Rg	C-Opt.	18.03.2022	17.50	0	200	0	0.00
Global Ship Lease Rg	P-Opt.	18.03.2022	20.00	200	0	0	0.00
Global Ship Lease Rg	P-Opt.	20.05.2022	22.50	100	100	0	0.00
Global Ship Lease Rg	P-Opt.	20.05.2022	25.00	100	100	0	0.00
Global Ship Lease Rg	P-Opt.	19.08.2022	15.00	100	100	0	0.00
Global Ship Lease Rg	P-Opt.	21.10.2022	17.50	100	100	0	0.00
Global Ship Lease Rg	P-Opt.	18.11.2022	17.50	100	100	0	0.00
Golar LNG	P-Opt.	14.04.2022	25.00	100	100	0	0.00
Golar LNG	P-Opt.	20.05.2022	25.00	100	100	0	0.00
Golar LNG	P-Opt.	15.07.2022	22.50	100	100	0	0.00
Golar LNG	P-Opt.	16.12.2022	25.00	100	100	0	0.00
Golar LNG	P-Opt.	20.01.2023	22.50	0	100	-100	-6'551.55
Groupon	P-Opt.	18.03.2022	22.00	100	100	0	0.00
Groupon	P-Opt.	20.05.2022	19.00	100	100	0	0.00
International Seaways Rg	P-Opt.	16.12.2022	45.00	80	80	0	0.00
Intrepid Potash Rg	P-Opt.	19.08.2022	42.00	50	50	0	0.00
Intrepid Potash Rg	P-Opt.	16.09.2022	45.00	50	50	0	0.00
Intrepid Potash Rg	P-Opt.	16.09.2022	50.00	50	50	0	0.00
Intrepid Potash Rg	P-Opt.	18.11.2022	35.00	100	100	0	0.00
Intrepid Potash Rg	P-Opt.	20.01.2023	29.00	0	50	-50	-7'487.48
Intrepid Potash Rg	P-Opt.	20.01.2023	35.00	0	58	-58	-33'656.23
Koninklijke Vopak N.V.	P-Opt.	20.05.2022	26.00	200	200	0	0.00
Koninklijke Vopak N.V.	P-Opt.	15.07.2022	26.00	200	200	0	0.00
NASDAQ 100 E-Mini Future 16.09.2022	P-Opt.	15.07.2022	11'200.00	10	10	0	0.00
NASDAQ 100 E-Mini Future 16.12.2022	P-Opt.	21.10.2022	10'500.00	10	10	0	0.00
NASDAQ 100 E-Mini Future 16.12.2022	P-Opt.	21.10.2022	11'000.00	10	10	0	0.00
NASDAQ 100 E-Mini Future 16.12.2022	P-Opt.	18.11.2022	10'800.00	10	10	0	0.00
NASDAQ 100 E-Mini Future 16.12.2022	P-Opt.	16.12.2022	11'000.00	10	10	0	0.00
Nasdaq 100 E-Mini Future 17.06.2022	P-Opt.	17.06.2022	11'800.00	10	10	0	0.00
Nasdaq 100 E-Mini Future 17.06.2022	P-Opt.	17.06.2022	12'000.00	10	10	0	0.00
Newmont Corp.	P-Opt.	18.11.2022	40.00	60	60	0	0.00
Pan American Silver Corp.	P-Opt.	21.01.2022	25.00	100	100	0	0.00
Pan American Silver Corp.	P-Opt.	16.09.2022	18.00	200	200	0	0.00
Pan American Silver Corp.	C-Opt.	22.02.2029	0.00	1'759	0	1'759	940.04
Peabody Energy	P-Opt.	18.02.2022	11.00	200	200	0	0.00
Peabody Energy	P-Opt.	18.03.2022	16.00	200	200	0	0.00
Peabody Energy	P-Opt.	14.04.2022	20.00	100	100	0	0.00
Peabody Energy	P-Opt.	15.07.2022	22.00	100	100	0	0.00
Peabody Energy	P-Opt.	19.08.2022	19.00	100	100	0	0.00
Peabody Energy	P-Opt.	19.08.2022	20.00	100	100	0	0.00
Peabody Energy	P-Opt.	21.10.2022	20.00	100	100	0	0.00
Peabody Energy	P-Opt.	21.10.2022	21.00	100	100	0	0.00
Peabody Energy	P-Opt.	18.11.2022	24.00	100	100	0	0.00
Peabody Energy	C-Opt.	20.01.2023	22.00	300	0	300	131'966.86
Registered Shs OCI Rg	P-Opt.	20.01.2023	35.00	0	100	-100	-20'200.00
S&P E-Mini 500 Future 16.09.2022	P-Opt.	15.07.2022	3'700.00	10	10	0	0.00
S&P E-Mini 500 Future 16.12.2022	P-Opt.	21.10.2022	3'650.00	10	10	0	0.00
S&P E-Mini 500 Future 16.12.2022	P-Opt.	18.11.2022	3'730.00	10	10	0	0.00
S&P E-Mini 500 Future 16.12.2022	P-Opt.	16.12.2022	3'700.00	15	15	0	0.00
S&P E-Mini 500 Future 17.06.2022	P-Opt.	17.06.2022	3'900.00	15	15	0	0.00
Schlumberger Ltd.	P-Opt.	19.08.2022	36.00	100	100	0	0.00
Scorpio Tankers	P-Opt.	18.02.2022	13.00	100	100	0	0.00
Scorpio Tankers	P-Opt.	18.03.2022	15.00	100	100	0	0.00
Scorpio Tankers	P-Opt.	20.05.2022	21.00	100	100	0	0.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand	Kurswert
Shell ADR	C-Opt.	14.04.2022	40.00	0	300	0	0.00
Sibanye Stillwater ADR	P-Opt.	14.04.2022	17.50	200	200	0	0.00
Star Bulk Carriers	P-Opt.	18.02.2022	21.00	100	100	0	0.00
Star Bulk Carriers	P-Opt.	15.07.2022	25.00	100	100	0	0.00
Star Bulk Carriers	P-Opt.	18.11.2022	19.00	100	100	0	0.00
Star Bulk Carriers	P-Opt.	20.01.2023	20.00	0	100	-100	-12'167.16
TechnipFMC PLC	P-Opt.	20.05.2022	8.00	237	237	0	0.00
Teekay Tankers	P-Opt.	18.11.2022	30.00	100	100	0	0.00
The Mosaic Co	P-Opt.	16.09.2022	55.00	70	70	0	0.00
Thyssen Krupp AG	P-Opt.	14.04.2022	8.00	400	400	0	0.00
Thyssen Krupp AG	P-Opt.	14.04.2022	8.40	400	400	0	0.00
Tidewater	P-Opt.	14.04.2022	20.00	100	100	0	0.00
Tidewater	P-Opt.	20.05.2022	22.50	100	100	0	0.00
Tidewater	P-Opt.	15.07.2022	20.00	100	100	0	0.00
Tidewater	P-Opt.	15.07.2022	25.00	100	100	0	0.00
Tidewater	P-Opt.	16.12.2022	30.00	100	100	0	0.00
Transocean Ltd	P-Opt.	18.03.2022	3.50	500	500	0	0.00
Transocean Ltd	P-Opt.	20.01.2023	4.00	0	600	-600	-3'369.37
Valaris Rg	P-Opt.	18.03.2022	40.00	70	70	0	0.00
Valaris Rg	P-Opt.	20.05.2022	50.00	100	100	0	0.00
Valaris Rg	P-Opt.	17.06.2022	55.00	100	100	0	0.00
Valaris Rg	P-Opt.	19.08.2022	40.00	100	100	0	0.00
Valaris Rg	P-Opt.	18.11.2022	65.00	50	50	0	0.00
Volatility Index Based On S&P 500 Options Prices	C-Opt.	16.02.2022	30.00	0	300	0	0.00
XAG/EUR	C-Opt.	03.11.2022	21.25	60'000	60'000	0	0.00
XAG/EUR	C-Opt.	06.12.2022	21.25	60'000	60'000	0	0.00
XAG/EUR	P-Opt.	05.01.2023	21.25	0	60'000	-60'000	-3'637.20
ZIM Integrated Shipping Services Rg	C-Opt.	18.03.2022	40.00	0	100	0	0.00
ZIM Integrated Shipping Services Rg	P-Opt.	18.03.2022	50.00	100	0	0	0.00
ZIM Integrated Shipping Services Rg	C-Opt.	20.01.2023	15.00	100	0	100	24'568.30
ZIM Integrated Shipping Services Rg	C-Opt.	20.01.2023	17.50	200	0	200	18'250.74
ZIM Integrated Shipping Services Rg	C-Opt.	20.01.2023	20.00	100	0	100	2'339.84

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand	Kurswert
Alibaba Group ADR	C-Opt.	18.02.2022	140.00	30	30	0	0.00
Alibaba Group ADR	C-Opt.	14.04.2022	115.00	30	30	0	0.00
Alibaba Group ADR	C-Opt.	15.07.2022	110.00	30	30	0	0.00
Alibaba Group ADR	C-Opt.	16.09.2022	90.00	30	30	0	0.00
Bunge Ltd.	C-Opt.	18.02.2022	100.00	38	38	0	0.00
Bunge Ltd.	C-Opt.	20.05.2022	120.00	38	38	0	0.00
Cameco Corp.	C-Opt.	21.01.2022	24.00	100	100	0	0.00
Cameco Corp.	C-Opt.	18.03.2022	23.00	100	100	0	0.00
Cameco Corp.	C-Opt.	14.04.2022	30.00	400	400	0	0.00
Cameco Corp.	C-Opt.	20.05.2022	32.00	100	100	0	0.00
Cameco Corp.	C-Opt.	17.06.2022	25.00	200	100	0	0.00
Cameco Corp.	C-Opt.	17.06.2022	28.00	200	100	0	0.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand	Kurswert
Cameco Corp.	C-Opt.	19.08.2022	23.00	100	100	0	0.00
Cameco Corp.	C-Opt.	19.08.2022	25.00	100	100	0	0.00
Cameco Corp.	C-Opt.	16.09.2022	23.00	100	100	0	0.00
Cameco Corp.	C-Opt.	16.09.2022	27.00	100	100	0	0.00
Cameco Corp.	C-Opt.	16.09.2022	29.00	100	100	0	0.00
Cameco Corp.	C-Opt.	21.10.2022	28.00	100	100	0	0.00
Cameco Corp.	C-Opt.	16.12.2022	25.00	100	100	0	0.00
Cenovus Energy	C-Opt.	18.02.2022	16.00	200	200	0	0.00
Cenovus Energy	C-Opt.	18.03.2022	16.00	200	200	0	0.00
Cenovus Energy	C-Opt.	14.04.2022	16.00	200	200	0	0.00
Cleveland-Cliffs	C-Opt.	18.03.2022	20.00	100	100	0	0.00
Cleveland-Cliffs	C-Opt.	18.03.2022	23.50	100	100	0	0.00
Cleveland-Cliffs	C-Opt.	14.04.2022	27.00	200	200	0	0.00
Cleveland-Cliffs	C-Opt.	17.06.2022	22.00	200	100	0	0.00
Cleveland-Cliffs	C-Opt.	19.08.2022	16.00	100	100	0	0.00
Cleveland-Cliffs	C-Opt.	18.11.2022	16.00	100	100	0	0.00
Cleveland-Cliffs	C-Opt.	16.12.2022	15.00	100	100	0	0.00
Cleveland-Cliffs	C-Opt.	16.12.2022	16.00	100	100	0	0.00
Cleveland-Cliffs	C-Opt.	20.01.2023	16.00	0	100	-100	-8'891.38
Cleveland-Cliffs	C-Opt.	20.01.2023	17.00	0	100	-100	-4'726.47
Coterra Energy Inc	C-Opt.	21.01.2022	20.00	125	0	0	0.00
Coterra Energy Inc	C-Opt.	19.08.2022	30.00	100	100	0	0.00
Danaos Rg	C-Opt.	18.02.2022	75.00	98	98	0	0.00
Danaos Rg	C-Opt.	18.11.2022	60.00	70	70	0	0.00
DHT Holdings	C-Opt.	21.10.2022	9.00	386	386	0	0.00
Diamondback Energy Rg	C-Opt.	21.01.2022	120.00	30	30	0	0.00
Diamondback Energy Rg	C-Opt.	18.02.2022	125.00	30	30	0	0.00
EUR/USD	P-Opt.	10.11.2022	0.97	5'000'000	5'000'000	0	0.00
First Majestic Silv. Rg	C-Opt.	14.04.2022	14.00	400	400	0	0.00
First Majestic Silv. Rg	C-Opt.	18.11.2022	9.50	364	364	0	0.00
First Majestic Silv. Rg	C-Opt.	16.12.2022	10.00	400	400	0	0.00
Fluor Corp (New)	C-Opt.	18.03.2022	27.50	100	100	0	0.00
Fluor Corp (New)	C-Opt.	21.10.2022	27.50	100	100	0	0.00
Frontline	C-Opt.	18.03.2022	9.00	200	200	0	0.00
Frontline	C-Opt.	16.09.2022	12.00	300	300	0	0.00
Genco Shipping	C-Opt.	14.04.2022	22.50	400	400	0	0.00
Genco Shipping	C-Opt.	20.05.2022	25.00	100	100	0	0.00
Genco Shipping	C-Opt.	17.06.2022	25.00	200	100	0	0.00
Global Ship Lease Rg	C-Opt.	18.03.2022	25.00	143	0	0	0.00
Global Ship Lease Rg	C-Opt.	19.08.2022	20.00	100	100	0	0.00
Golar LNG	C-Opt.	18.03.2022	17.50	100	100	0	0.00
Golar LNG	C-Opt.	14.04.2022	25.00	200	200	0	0.00
Golar LNG	C-Opt.	18.11.2022	25.00	100	100	0	0.00
Groupon	C-Opt.	20.05.2022	20.00	100	100	0	0.00
International Seaways Rg	C-Opt.	19.08.2022	25.00	100	100	0	0.00
International Seaways Rg	C-Opt.	21.10.2022	35.00	100	100	0	0.00
International Seaways Rg	C-Opt.	18.11.2022	40.00	100	100	0	0.00
International Seaways Rg	C-Opt.	18.11.2022	45.00	80	80	0	0.00
Intrepid Potash Rg	C-Opt.	16.09.2022	55.00	50	50	0	0.00
Intrepid Potash Rg	C-Opt.	21.10.2022	45.00	50	50	0	0.00
JPY/USD	P-Opt.	06.12.2022	125.00	5'000'000	5'000'000	0	0.00
Peabody Energy	C-Opt.	18.02.2022	13.00	200	200	0	0.00
Peabody Energy	C-Opt.	19.08.2022	23.00	100	100	0	0.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand	Kurswert
Peabody Energy	C-Opt.	20.01.2023	30.00	0	300	-300	-11'933.17
Royal Dutch Shell PLC	C-Opt.	14.04.2022	50.00	0	100	0	0.00
Schlumberger Ltd.	C-Opt.	18.03.2022	40.00	100	100	0	0.00
Schlumberger Ltd.	C-Opt.	14.04.2022	42.50	200	200	0	0.00
Schlumberger Ltd.	C-Opt.	21.10.2022	41.00	100	100	0	0.00
Scorpio Tankers	C-Opt.	18.03.2022	16.00	100	100	0	0.00
Scorpio Tankers	C-Opt.	18.03.2022	18.00	100	100	0	0.00
Scorpio Tankers	C-Opt.	14.04.2022	20.00	200	200	0	0.00
Scorpio Tankers	C-Opt.	17.06.2022	33.00	80	80	0	0.00
Shell ADR	C-Opt.	18.02.2022	55.00	100	100	0	0.00
Shell ADR	C-Opt.	14.04.2022	50.00	100	0	0	0.00
Shell ADR	C-Opt.	14.04.2022	55.00	200	200	0	0.00
Shell ADR	C-Opt.	18.11.2022	52.50	100	100	0	0.00
Sibanye Stillwater ADR	C-Opt.	18.03.2022	20.00	100	100	0	0.00
Star Bulk Carriers	C-Opt.	18.02.2022	24.00	61	61	0	0.00
Star Bulk Carriers	C-Opt.	19.08.2022	25.00	100	100	0	0.00
Star Bulk Carriers	C-Opt.	16.09.2022	25.00	9	9	0	0.00
TechnipFMC PLC	C-Opt.	21.10.2022	9.00	200	200	0	0.00
TechnipFMC PLC	C-Opt.	18.11.2022	10.00	200	200	0	0.00
TechnipFMC PLC	C-Opt.	16.12.2022	12.00	200	200	0	0.00
Teekay Tankers	C-Opt.	20.05.2022	17.50	100	100	0	0.00
Teekay Tankers	C-Opt.	21.10.2022	30.00	100	100	0	0.00
Teekay Tankers	C-Opt.	18.11.2022	22.50	100	100	0	0.00
Teekay Tankers	C-Opt.	18.11.2022	35.00	100	100	0	0.00
Teekay Tankers	C-Opt.	16.12.2022	35.00	100	100	0	0.00
The Mosaic Co	C-Opt.	21.10.2022	55.00	70	70	0	0.00
Tidewater	C-Opt.	14.04.2022	22.50	200	200	0	0.00
Tidewater	C-Opt.	18.11.2022	25.00	100	100	0	0.00
Tidewater	C-Opt.	18.11.2022	30.00	100	100	0	0.00
TORM -A-	C-Opt.	19.08.2022	17.50	100	100	0	0.00
Valaris Rg	C-Opt.	18.03.2022	50.00	60	60	0	0.00
Valaris Rg	C-Opt.	14.04.2022	50.00	222	222	0	0.00
Valaris Rg	C-Opt.	18.11.2022	60.00	50	50	0	0.00
Volatility Index Based On S&P 500 Options Prices	C-Opt.	16.02.2022	40.00	300	0	0	0.00
ZIM Integrated Shipping Services Rg	C-Opt.	18.02.2022	60.00	68	68	0	0.00
ZIM Integrated Shipping Services Rg	C-Opt.	18.02.2022	70.00	68	68	0	0.00
ZIM Integrated Shipping Services Rg	C-Opt.	18.03.2022	60.00	100	0	0	0.00
ZIM Integrated Shipping Services Rg	C-Opt.	18.03.2022	70.00	68	68	0	0.00

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Incrementum All Seasons Fund		
Anteilklassen	EUR-I	EUR-R	EUR-V
ISIN-Nummer	LI0477123629	LI0477123637	LI1178074509
Liberierung	06.06.2019	26.09.2019	20.05.2022
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 28. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	keine	keine	keine
Rücknahmeabschlag	keine	keine	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1% p.a.	1.375% p.a.	1.75% p.a.
Performance Fee	keine	keine	keine
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	0.12% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a. sowie eine Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal		
Aufsichtsabgabe	Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	IASEURD LE	IASEURP LE	IASEURV LE
Telekurs	47.712.362	47.712.363	117.807.450
Reuters	47712362X.CHE	47712363X.CHE	117807450X.CHE

Ergänzende Angaben

	Incrementum All Seasons Fund		
Anteilstklassen	CHF-I	CHF-R	CHF-V
ISIN-Nummer	LI0477123645	LI0477123652	LI1178074525
Liberierung	06.06.2019	02.11.2022	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilstklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 28. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	keine	keine	keine
Rücknahmeabschlag	keine	keine	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilstklasse in eine andere Anteilstklasse	keine	keine	keine
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1% p.a.	1.375% p.a.	1.75% p.a.
Performance Fee	keine	keine	keine
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilstklasse ab der 2. Anteilstklasse		
Max. Verwahrstellengebühr	0.12% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a. sowie eine Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal		
Aufsichtsabgabe	Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	IASCHFD LE	n.a.	n.a.
Telekurs	47.712.364	47.712.365	117.807.452
Reuters	47712364X.CHE	47712365X.CHE	117807452X.CHE

Ergänzende Angaben

	Incrementum All Seasons Fund		
Anteilsklassen	USD-I	USD-R	USD-V
ISIN-Nummer	LI0477123660	LI0477123678	LI1178074517
Liberierung	06.06.2019	offen	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 28. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	keine	keine	keine
Rücknahmeabschlag	keine	keine	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1% p.a.	1.375% p.a.	1.75% p.a.
Performance Fee	keine	keine	keine
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	0.12% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a. sowie eine Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	IASCHFD LE	n.a.	n.a.
Telekurs	47.712.366	47.712.367	117.807.451
Reuters	47712366X.CHE	47712367X.CHE	117807451X.CHE

Ergänzende Angaben

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.
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 Vermögen des OGAW wird 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 überprüfbar Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar 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 nachprüfbar Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

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 Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.</p> <p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>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 unzuweckmässig 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.</p>																																																																																										
Angaben zur Vergütungspolitik	<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 www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p>																																																																																										
Wechselkurse per Berichtsdatum	<table border="0"> <tr> <td>EUR</td><td>1</td><td>=</td><td>AUD</td><td>1.5719</td><td>AUD</td><td>1</td><td>=</td><td>EUR</td><td>0.6362</td> </tr> <tr> <td>EUR</td><td>1</td><td>=</td><td>CAD</td><td>1.4460</td><td>CAD</td><td>1</td><td>=</td><td>EUR</td><td>0.6916</td> </tr> <tr> <td>EUR</td><td>1</td><td>=</td><td>CHF</td><td>0.9880</td><td>CHF</td><td>1</td><td>=</td><td>EUR</td><td>1.0122</td> </tr> <tr> <td>EUR</td><td>1</td><td>=</td><td>GBP</td><td>0.8868</td><td>GBP</td><td>1</td><td>=</td><td>EUR</td><td>1.1276</td> </tr> <tr> <td>EUR</td><td>1</td><td>=</td><td>HKD</td><td>8.3317</td><td>HKD</td><td>1</td><td>=</td><td>EUR</td><td>0.1200</td> </tr> <tr> <td>EUR</td><td>1</td><td>=</td><td>JPY</td><td>140.8901</td><td>JPY</td><td>100</td><td>=</td><td>EUR</td><td>0.7098</td> </tr> <tr> <td>EUR</td><td>1</td><td>=</td><td>NOK</td><td>10.5238</td><td>NOK</td><td>1</td><td>=</td><td>EUR</td><td>0.0950</td> </tr> <tr> <td>EUR</td><td>1</td><td>=</td><td>SEK</td><td>11.1371</td><td>SEK</td><td>1</td><td>=</td><td>EUR</td><td>0.0898</td> </tr> <tr> <td>EUR</td><td>1</td><td>=</td><td>USD</td><td>1.0685</td><td>USD</td><td>1</td><td>=</td><td>EUR</td><td>0.9359</td> </tr> </table>	EUR	1	=	AUD	1.5719	AUD	1	=	EUR	0.6362	EUR	1	=	CAD	1.4460	CAD	1	=	EUR	0.6916	EUR	1	=	CHF	0.9880	CHF	1	=	EUR	1.0122	EUR	1	=	GBP	0.8868	GBP	1	=	EUR	1.1276	EUR	1	=	HKD	8.3317	HKD	1	=	EUR	0.1200	EUR	1	=	JPY	140.8901	JPY	100	=	EUR	0.7098	EUR	1	=	NOK	10.5238	NOK	1	=	EUR	0.0950	EUR	1	=	SEK	11.1371	SEK	1	=	EUR	0.0898	EUR	1	=	USD	1.0685	USD	1	=	EUR	0.9359
EUR	1	=	AUD	1.5719	AUD	1	=	EUR	0.6362																																																																																		
EUR	1	=	CAD	1.4460	CAD	1	=	EUR	0.6916																																																																																		
EUR	1	=	CHF	0.9880	CHF	1	=	EUR	1.0122																																																																																		
EUR	1	=	GBP	0.8868	GBP	1	=	EUR	1.1276																																																																																		
EUR	1	=	HKD	8.3317	HKD	1	=	EUR	0.1200																																																																																		
EUR	1	=	JPY	140.8901	JPY	100	=	EUR	0.7098																																																																																		
EUR	1	=	NOK	10.5238	NOK	1	=	EUR	0.0950																																																																																		
EUR	1	=	SEK	11.1371	SEK	1	=	EUR	0.0898																																																																																		
EUR	1	=	USD	1.0685	USD	1	=	EUR	0.9359																																																																																		
Hinterlegungsstellen	<p>Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A. Contern Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz SIX SIS AG, Zürich 1 Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong UBS AG, Zürich UBS</p>																																																																																										
Vertriebsländer	<table border="1"> <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		✓																																																																																									
Risikomanagement																																																																																											
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach																																																																																										
ESG Kriterien	<p>Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p>																																																																																										

Ergänzende Angaben

Mitteilung über Angelegenheiten mit besonderer Bedeutung

Prospektänderung

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

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Aufnahme von drei neuen Anteilsklassen EUR-V, CHF-V und USD-V sowie die Umbenennung einiger Anteilsklassen. Ferner wurde der Treuhandvertrag inklusive fondsspezifische Anhänge sowie der Prospekt auf die überarbeitete OGAW-Mustervorlage angepasst und entsprechend aktualisiert.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Prospekt, Treuhandvertrag & Anhang A

Bisherige Anteilsklassen: EUR-I, EUR-R, EUR-D, EUR-P, CHF-D, CHF-P, USD-D & USD-P
Neu: EUR-I, EUR-R, EUR-V, CHF-I, CHF-R, CHF-V, USD-I, USD-R & USD-V

Umbenennung von D-Klassen in I-Klassen:
Bisher: EUR-D, CHF-D & USD-D
Neu: EUR-I, CHF-D & USD-I

Umbenennung von P-Klassen in R-Klassen:
Bisher: EUR-P, USD-P & CHF-P
Neu: EUR-R, USD-R & CHF-R

Bewertungsintervall
Bisher: mindestens wöchentlich
Neu: täglich

Bewertungstag (T)
Bisher: Donnerstag
Neu: Montag bis Freitag

Prospekt

Ziffer 6.5.7
Verwendung von Referenzwerten ("Benchmarks") sowie Art. 39 THV

Aufnahme Passus zu Verwendung von Referenzwerten ("Benchmarks").

Ziffer 7.2
Allgemeine Risiken

- ◆ land Hinzufügung steuerliches Risiko für Anleger in Deutsch-
- ◆ marks. Ergänzung der Risiken bei der Verwendung von Bench-

Ziffer 8.2
Allgemeine Informationen zu den Anteilen

Anpassung des Passus bezüglich Anteilsklassen aufgrund Hinzufügung V-Klassen und Umbenennung D-Klassen in I-Klassen sowie Umbenennung von P-Klassen in R-Klassen

Ziffer 8.4
Ausgabe von Anteilen sowie Art. 7 THV

Möglichkeit des Verzichts auf die Mindestanlage

Ziffer 11.2.23– 11.2.26
sowie Art. 34 THV

- [...]
- ◆ Researchkosten;
 - ◆ Externe Kosten für die Beurteilung der Nachhaltigkeitsratings (ESG Research) des Vermögens des Teilfonds bzw. dessen Zielanlagen
 - ◆ Lizenzgebühren für die Verwendung von allfälligen Referenzwerten („Benchmarks“)
 - ◆ Kosten für die Aufsetzung und den Unterhalt zusätzlicher Gegenparteien, wenn es im Interesse der Anleger ist;
- [...]

Ergänzende Angaben

Anhang A

A)

Der OGAW im Überblick

<i>Anteilklassen:</i>	Hinzufügung V-Klassen (siehe oben) Umbenennung von D-Klassen in I-Klassen (siehe oben) Umbenennung von P-Klassen in R-Klassen (siehe oben)
<i>SFDR-Klassifikation</i>	Hinzufügung SFDR-Klassifikation: Artikel 6
<i>Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag</i>	Bisher: Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+3) Neu: Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+2)
<i>Bewertungstag (T)</i>	Bisher: Donnerstag Neu: Montag bis Freitag
<i>Bewertungsintervall</i>	Bisher: mindestens wöchentlich Neu: täglich
<i>Max. Gebühr für Administration und Risikomanagement</i>	Bisher: 0.20% p.a. zzgl. max. CHF 40'000.—p.a. zzgl. CHF 5'000.—p.a. pro Anteilklasse ab der 2. Anteilklasse Neu: 0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.—p.a. zzgl. CHF 5'000.—p.a. pro Anteilklasse ab der 2. Anteilklasse
<i>Verwendung von Benchmarks; bei allen Anteilklassen:</i>	Der OGAW verwendet keinen Benchmark.

F)

Anlagegrundsätze des OGAW Teilfonds:

[...]
Es handelt sich um einen aktiv gemanagten OGAW ohne Bezugnahme auf einen Benchmark.
[...]
Dabei wird der OGAW dauernd mindestens 25% seines Vermögens unmittelbar in Beteiligungspapiere und -wertrechte investieren.
[...]
Der OGAW ist ferner ermächtigt, im Rahmen der in Ziffer V des Treuhandvertrages „Allgemeine Anlagegrundsätze und –beschränkungen“ festgesetzten Anlagegrenzen in sonstige zugelassene Anlagen zu investieren. Insbesondere ist es dem OGAW erlaubt in Finanzinstrumente [z.B. Exchange Traded Funds (ETF), Exchange Traded Notes (ETN), Zertifikate und derivative Finanzinstrumente] zu investieren, welche durch andere Vermögenswerte besichert sind oder an die Entwicklung anderer Vermögenswerte (z.B. Edelmetalle, Waren, Rohstoffe, Immobilienindizes, anerkannte und ausreichend diversifizierte Hedge-Fonds-Indizes, Volatilitäten, etc.) gekoppelt sind, die vorzugsweise an einem geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden und eine physische Lieferung dieser anderen Vermögenswerte ausgeschlossen werden kann.
[...]
Die aktive Verwaltung kann die Verwaltungsgesellschaft zu Absicherungs- und Anlagezwecken derivative Finanzinstrumente auf Wertpapiere, Aktien- und Rentenindizes, Volatilitäten, Währungen und Exchange Traded Funds sowie Devisentermingeschäfte und Swaps einsetzen, sofern mit solchen Transaktionen nicht vom Anlageziel des OGAW abgewichen wird und dabei die „Allgemeine Anlagegrundsätze und –beschränkungen“ gemäss Ziffer V des Treuhandvertrages eingehalten werden.
Der OGAW kann in Zeiten, in denen keine Anlage die Auswahlkriterien des Asset Managers erfüllt, bis zu max. 75% seines Vermögens in Einlagen und Geldmarktinstrumenten halten.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 06. April 2022 genehmigt. Die Änderungen treten per 02. Mai 2022 in Kraft.

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 **qualifizierte 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, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Halb- und 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 Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

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.

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 Incrementum All Seasons Fund

Bern, 26. April 2023

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Incrementum All Seasons Fund (Seiten 8 bis 38) 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 Incrementum All Seasons 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)

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