

# HVP Funds

AIF nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Vertragsform

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)

(nachfolgend der "AIF")

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2022

Portfolioverwaltung:



AIFM:



# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Verwaltung und Organe .....	3
Tätigkeitsbericht .....	4
Vermögensrechnung .....	8
Ausserbilanzgeschäfte .....	8
Erfolgsrechnung .....	9
Verwendung des Erfolgs .....	10
Veränderung des Nettofondsvermögens .....	10
Anzahl Anteile im Umlauf .....	11
Kennzahlen.....	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	13
Ergänzende Angaben.....	27
Weitere Angaben .....	31
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers .....	33

# Verwaltung und Organe

<b>AIFM</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat des AIFM</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung des AIFM</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Portfolioverwalter und Vertriebsträger</b>	Teilfonds: <b>HVP Funds – Constant Fixed Income</b> <b>HVP Funds – Target Equities</b>  High Value Partners AG Drescheweg 1a FL-9490 Vaduz
<b>Verwahrstelle</b>	NEUE BANK AG Marktgass 20 FL-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **HVP Funds** vorlegen zu dürfen.

### HVP Funds – Constant Fixed Income

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse EUR ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 1'385.92 auf EUR 1'280.14 gesunken und reduzierte sich somit um 7.63%.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den HVP Funds - Constant Fixed Income auf EUR 51.5 Mio. und es befanden sich 40'227 Anteile der Anteilsklasse EUR und im Umlauf.

### Performance Chart HVP Funds – Constant Fixed Income



### Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-A-	17.39%
H.A.M. Enhanced Yield CB Fund	6.75%
0.000% USA 18.05.2023	5.36%
Abbot Ireland Financing DAC /27.09.2023 Guaranteed	3.84%
1.125% Imperial Brands Finance 14.08.2023	3.83%
1.625% Deutsche Lufthansa 16.11.2023	3.81%
1.000% Renault 18.04.2024	3.80%
0.797% Thermo Fisher Scientific 18.10.2023	3.53%
0.650% Siemens Financieringsmaatschappij 11.03.202	3.47%
0.750% Daimler Finance North America 01.03.2024	3.47%
<b>Total</b>	<b>55.25%</b>

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 0.000% USA 18.05.2023	US	Länder & Zentralregierungen	5.66%
2 Abbot Ireland Financing DAC /27.09.2023 Guaranteed	IE	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	3.82%
3 1.125% Imperial Brands Finance 14.08.2023	GB	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	3.76%
4 0.797% Thermo Fisher Scientific 18.10.2023	US	Elektronik & Halbleiter	3.18%
5 0.613% Cigna Corporation 15.03.2024	US	Versicherungen	3.10%
6 2.125% Wells Fargo 20.12.2023	US	Banken & andere Kreditinstitute	1.87%
7 1.625% New York Life Global Funding 15.12.2023	US	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1.72%
8 1.000% LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 11.02.2023	FR	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	0.22%
9 1.125% Volkswagen Financial Services 18.09.2023	NL	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	0.21%
10			

## Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 0.925% BASF 09.03.2023	DE	Chemie	-3.86%
2 2.375% Bayer 02.04.2075	DE	Chemie	-3.71%
3 1.950% Gilead Sciences 01.03.2022	US	Biotechnologie	-2.40%
4 4.375% Prudential open end	GB	Versicherungen	-1.57%
5 3.875% Allianz open end	DE	Versicherungen	-1.15%
6 0.000% USA 18.05.2023	US	Länder & Zentralregierungen	-0.58%
7			
8			
9			
10			

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## HVP Funds - Target Equities

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse EUR ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 1'490.27 auf EUR 1'237.01 gesunken und reduzierte sich somit um 16.99%.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den HVP Funds - Target Equities auf EUR 41.8 Mio. und es befanden sich 33'757 Anteile der Anteilsklasse EUR und im Umlauf.

## Performance Chart HVP Funds – Target Equities



## Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
Clipper Fund	15.39%
Lumen Vietnam Fund -USD-R-	11.13%
Apple Inc.	5.82%
ZKB Gold ETF Klasse -H EUR-	4.70%
Alphabet -A-	4.35%
Sherwin-Williams Co	3.99%
Microsoft Corp.	3.23%
Caterpillar Inc.	2.42%
Visa Inc	2.33%
Amazon.com	2.26%
<b>Total</b>	<b>55.61%</b>

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 ZKB Gold ETF Klasse -H EUR-	CH	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	4.49%
2 Amazon.com	US	Detailhandel, Warenhäuser	3.23%
3 Lindt & Sprüngli AG	CH	Nahrungsmittel & Softdrinks	1.86%
4 Thermo Fisher Scientific Inc.	US	Elektronik & Halbleiter	1.70%
5 Hermes International SA	FR	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	1.58%
6 Siemens AG	DE	Elektrische Geräte & Komponenten	1.38%
7 Microsoft Corp.	US	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	1.37%
8 Honeywell International Inc	US	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.21%
9 Adidas AG	DE	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	1.06%
10 Pfizer Inc.	US	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	0.96%

## Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Solitaire Fund - AAM Short Term Bond Fund	LI	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-16.14%
2 iShares FTSE 100 Fund	IE	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-2.25%
3 Merck KGaA	DE	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-1.89%
4 Barrick Gold Corp	CA	Edelmetalle & Edelsteine	-1.51%
5 Visa Inc	US	Diverse Dienstleistungen	-1.41%
6 Newmont Corp.	US	Edelmetalle & Edelsteine	-1.34%
7 Deutsche Lufthansa AG	DE	Verkehr & Transport	-1.21%
8 PayPal Holdings	US	Diverse Dienstleistungen	-0.97%
9 Siemens AG	DE	Elektrische Geräte & Komponenten	-0.77%
10 Continental AG	DE	Gummi & Reifen	-0.71%

# Vermögensrechnung

	HVP Funds - Constant Fixed Income 31. Dezember 2022	HVP Funds - Target Equities 31. Dezember 2022	Konsolidiert
	EUR	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	3'722'187.70	10'044'815.44	13'767'003.14
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	47'319'323.93	31'327'716.86	78'647'040.79
Derivate Finanzinstrumente	486'728.84	573'644.71	1'060'373.55
Sonstige Vermögenswerte	140'071.38	6'612.38	146'683.76
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>51'668'311.85</b>	<b>41'952'789.39</b>	<b>93'621'101.24</b>
Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00	0.00
Verbindlichkeiten	-171'960.66	-194'955.62	-366'916.28
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>51'496'351.19</b>	<b>41'757'833.77</b>	<b>93'254'184.96</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

### HVP Funds - Constant Fixed Income

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.

### HVP Funds – Target Equities

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

	HVP Funds - Constant Fixed Income 01.01.2022 - 31.12.2022	HVP Funds – Target Equities 01.01.2022 - 31.12.2022	Konsolidiert
	EUR	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>			
Aktien	0.00	141'000.32	141'000.32
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	506'271.10	0.00	506'271.10
Zielfonds	0.00	144'947.78	144'947.78
Ertrag Bankguthaben	3'027.55	100'228.70	103'256.25
Sonstige Erträge	0.00	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	0.00	0.00	0.00
<b>Total Ertrag</b>	<b>509'298.65</b>	<b>386'176.80</b>	<b>895'475.45</b>
<b>Aufwand</b>			
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	650'736.91	787'746.90	1'438'483.81
Performance Fee	0.00	0.00	0.00
Revisionsaufwand	11'153.11	11'153.11	22'306.22
Passivzinsen	0.09	63.08	63.17
Sonstige Aufwendungen	5'996.51	5'998.82	11'995.33
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-381.68	-4'360.15	-4'741.83
<b>Total Aufwand</b>	<b>667'504.94</b>	<b>800'601.76</b>	<b>1'468'106.70</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-158'206.29</b>	<b>-414'424.96</b>	<b>-572'631.25</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'867'203.96	-1'704'908.22	-4'572'112.18
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-3'025'410.25</b>	<b>-2'119'333.18</b>	<b>-5'144'743.43</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'235'108.59	-6'461'832.62	-7'696'941.21
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-4'260'518.84</b>	<b>-8'581'165.80</b>	<b>-12'841'684.64</b>

## Verwendung des Erfolgs

	HVP Funds – Constant Fixed Income 01.01.2022 - 31.12.2022	HVP Funds - Target Equities 01.01.2022 - 31.12.2022	Konsolidiert
	EUR	EUR	EUR
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-158'206.29</b>	<b>-414'424.96</b>	<b>-572'631.25</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00	0.00	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00	0.00	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-158'206.29	-414'424.96	-572'631.25
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-158'206.29	-414'424.96	-572'631.25
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	HVP Funds – Constant Fixed Income 01.01.2022 - 31.12.2022	HVP Funds – Target Equities 01.01.2022 - 31.12.2022
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	56'149'346.63	51'381'454.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-392476.6	-1'042'454.43
Gesamterfolg	-4'260'518.84	-8'581'165.80
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>51'496'351.19</b>	<b>41'757'833.77</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

### HVP Funds - Constant Fixed Income

01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	40'514
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-287
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>40'227</b>

---

### HVP Funds - Target Equities

01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	34'478
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-721
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>33'757</b>

---

## Kennzahlen

<b>HVP Funds - Constant Fixed Income</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nettobondsvermögen in EUR	51'496'351.19	56'149'346.63	55'711'120.87
Ausstehende Anteile	40'227	40'514	40'776
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'280.14	1'385.92	1'366.27
Performance in %	-7.63	1.44	1.12
Performance in % seit Liberierung am 21.04.2004	28.01	38.59	36.63
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.26	1.51	1.55
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.11	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.26	1.62	1.55
Transaktionskosten in EUR	2'312.64	4'778.61	4'769.89

<b>HVP Funds - Target Equities</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nettobondsvermögen in EUR	41'757'833.77	51'381'454.00	48'574'768.76
Ausstehende Anteile	33'757	34'478	35'086
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'237.01	1'490.27	1'384.45
Performance in %	-16.99	7.64	6.39
Performance in % seit Liberierung am 21.04.2004	23.70	49.03	38.44
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.76	2.26	2.10
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.97	0.24
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.76	3.14	2.35
Transaktionskosten in EUR	30'552.88	12'188.83	38'357.51

### 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

### HVP Funds – Constant Fixed Income

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Anleihen</b>							
CHF	2.125% Zürcher Kantonalbank open end	0	0	750'000	98.20	745'449	1.45%
CHF	2.625% Vontobel Holding open end	0	0	750'000	97.45	739'755	1.44%
EUR	1.000% Renault 18.04.2024	0	0	2'000'000	97.17	1'943'400	3.77%
EUR	1.125% Imperial Brands Finance 14.08.2023	2'000'000	0	2'000'000	98.13	1'962'600	3.81%
EUR	1.625% Deutsche Lufthansa 16.11.2023	0	0	2'000'000	97.95	1'959'000	3.80%
EUR	Abbot Ireland Financing DAC /27.09.2023 Guar- anteed	2'000'000	0	2'000'000	98.73	1'974'500	3.83%
GBP	1.000% LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 11.02.2023	100'000	0	800'000	99.77	899'972	1.75%
GBP	1.125% Volkswagen Financial Services 18.09.2023	100'000	0	800'000	97.56	880'081	1.71%
GBP	1.625% New York Life Global Funding 15.12.2023	800'000	0	800'000	97.76	881'894	1.71%
GBP	2.125% Wells Fargo 20.12.2023	850'000	0	850'000	97.46	934'127	1.81%
USD	0.600% Province of Quebec 23.07.2025	0	0	2'000'000	90.69	1'697'655	3.30%
USD	0.613% Cigna Corporation 15.03.2024	2'000'000	0	2'000'000	94.93	1'777'004	3.45%
USD	0.750% Daimler Finance North America 01.03.2024	0	0	2'000'000	95.11	1'780'411	3.46%
USD	1.000% Canadian Imperial Bank of Commerce 18.10.2024	0	0	1'500'000	93.38	1'311'007	2.55%
USD	3.500% Allianz open End	0	0	1'000'000	84.70	792'690	1.54%
USD	3.875% Allianz open end	0	800'000	1'200'000	69.07	775'684	1.51%
USD	4.250% Swiss Re Finance open end	0	0	1'000'000	87.68	820'581	1.59%
						<b>21'875'810</b>	<b>42.48%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>21'875'810</b>	<b>42.48%</b>

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## HVP Funds – Constant Fixed Income

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Anleihen</b>							
USD	0.000% USA 18.05.2023	3'300'000	300'000	3'000'000	98.32	2'760'740	5.36%
USD	0.606% Nestle Holdings 14.09.2024	0	0	2'000'000	93.84	1'756'507	3.41%
USD	0.650% Siemens Financieringsmaatschappij 11.03.202	0	0	2'000'000	95.22	1'782'339	3.46%
USD	0.750% Keurig Dr Pepper 15.03.2024	0	0	2'000'000	94.98	1'777'809	3.45%
USD	0.797% Thermo Fisher Scientific 18.10.2023	2'000'000	0	2'000'000	97.06	1'816'837	3.53%
USD	0.900% AT&T 25.03.2024	0	0	2'000'000	94.96	1'777'547	3.45%
USD	1.433% Boeing 04.02.2024	0	0	1'500'000	95.60	1'342'131	2.61%
						<b>13'013'910</b>	<b>25.27%</b>
<b>Wandelobligationenfonds</b>							
EUR	H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-A-	0	0	4'250	2'106.94	8'954'495	17.39%
USD	H.A.M. Enhanced Yield CB Fund	0	0	38'000	97.71	3'475'109	6.75%
						<b>12'429'604</b>	<b>24.14%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>25'443'514</b>	<b>49.41%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>47'319'324</b>	<b>91.89%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					486'729	0.95%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>486'729</b>	<b>0.95%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					3'722'188	7.23%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					140'071	0.27%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>51'668'312</b>	<b>100.33%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

### HVP Funds – Constant Fixed Income

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-171'961	-0.33%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>51'496'351</b>	<b>100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

#### Fussnoten:

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

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## HVP Funds – Constant Fixed Income

### Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Anleihen</b>			
EUR	1.750% CNAC Finbridge Company 14.06.2022	0	1'500'000
EUR	2.375% Bayer 02.04.2075	0	2'000'000
GBP	1.000% Toyota Motor 27.09.2022	0	600'000
GBP	1.125% Unilever 03.02.2022	0	600'000
GBP	1.250% BMW International Investment 11.07.2022	0	600'000
USD	0.627% Goldman Sachs 17.11.2023	0	2'000'000
USD	1.950% Gilead Sciences 01.03.2022	0	1'500'000
USD	2.875% ABB Finance 08.05.2022	0	1'500'000
USD	4.375% Prudential open end	0	1'000'000
<b>Wandelanleihe</b>			
EUR	1.125% Telecom Italia 26.03.2022	0	2'000'000
USD	0.925% BASF 09.03.2023	0	2'000'000



# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## HVP Funds – Constant Fixed Income

### Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.01.2023	EUR	USD	26'674'287.89	28'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
31.01.2022	CHF	EUR	1'550'000.00	1'452'943.38
31.01.2022	USD	EUR	33'000'000.00	28'360'261.26
31.01.2022	EUR	USD	14'718'614.72	17'000'000.00
31.01.2022	USD	EUR	16'000'000.00	14'222'222.22
29.04.2022	EUR	USD	28'507'795.10	32'000'000.00
29.04.2022	USD	EUR	32'000'000.00	28'507'795.10
29.04.2022	EUR	CHF	1'542'466.02	1'600'000.00
29.04.2022	CHF	EUR	1'600'000.00	1'542'466.02
29.04.2022	USD	EUR	16'000'000.00	14'295'925.66
29.04.2022	EUR	USD	14'295'925.66	16'000'000.00
29.04.2022	EUR	USD	14'593'214.16	16'000'000.00
29.04.2022	USD	EUR	16'000'000.00	14'593'214.16
29.04.2022	CHF	EUR	50'000.00	48'875.86
29.04.2022	EUR	CHF	48'875.86	50'000.00
30.06.2022	EUR	USD	15'155'820.78	16'000'000.00
30.06.2022	USD	EUR	16'000'000.00	15'155'820.78
30.06.2022	EUR	CHF	1'517'227.88	1'550'000.00
30.06.2022	CHF	EUR	1'550'000.00	1'517'227.88
30.06.2022	EUR	USD	14'185'738.60	15'000'000.00
30.06.2022	USD	EUR	15'000'000.00	14'185'738.60
30.09.2022	EUR	USD	29'075'220.41	31'000'000.00
30.09.2022	USD	EUR	31'000'000.00	29'075'220.41
30.09.2022	EUR	GBP	3'628'614.21	3'150'000.00
30.09.2022	GBP	EUR	3'150'000.00	3'628'614.21
30.09.2022	CHF	EUR	1'515'450.00	1'500'000.00
30.09.2022	EUR	CHF	1'500'000.00	1'515'450.00
30.09.2022	GBP	EUR	3'150'000.00	3'606'594.92
30.09.2022	EUR	GBP	3'606'594.92	3'150'000.00
30.09.2022	EUR	CHF	1'500'000.00	1'432'950.00
30.09.2022	CHF	EUR	1'432'950.00	1'500'000.00

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## HVP Funds – Constant Fixed Income

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
30.09.2022	USD	EUR	31'000'000.00	32'031'411.45
30.09.2022	EUR	USD	32'031'411.45	31'000'000.00
30.11.2022	EUR	USD	20'567'667.63	20'000'000.00
30.11.2022	USD	EUR	20'000'000.00	20'567'667.63
30.11.2022	EUR	USD	8'458'553.09	8'500'000.00
30.11.2022	USD	EUR	8'500'000.00	8'458'553.09
30.11.2022	USD	EUR	500'000.00	499'350.84
30.11.2022	EUR	USD	499'350.84	500'000.00
17.01.2023	EUR	USD	26'674'287.89	28'000'000.00

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## HVP Funds – Target Equities

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Deutschland</b>							
EUR	Adidas AG	2'500	0	2'500	127.46	318'650	0.76%
EUR	Siemens AG	5'000	2'500	2'500	129.64	324'100	0.78%
						<b>642'750</b>	<b>1.54%</b>
<b>Frankreich</b>							
EUR	Hermes International SA	600	0	600	1'445.00	867'000	2.08%
EUR	L'Oreal SA	1'300	0	1'300	333.60	433'680	1.04%
EUR	Pernod Ricard	2'500	0	2'500	183.75	459'375	1.10%
						<b>1'760'055</b>	<b>4.21%</b>
<b>Kanada</b>							
USD	Barrick Gold Corp	0	35'000	30'000	17.18	482'381	1.16%
						<b>482'381</b>	<b>1.16%</b>
<b>Schweiz</b>							
CHF	Lindt & Sprüngli AG	90	0	90	9'430.00	859'012	2.06%
CHF	Nestle SA	1'500	0	6'500	107.14	704'871	1.69%
						<b>1'563'883</b>	<b>3.75%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

### HVP Funds – Target Equities

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Vereinigte Staaten</b>							
USD	Alphabet -A-	21'000	0	22'000	88.23	1'816'706	4.35%
USD	Amazon.com	12'000	0	12'000	84.00	943'423	2.26%
USD	Apple Inc.	0	0	20'000	129.93	2'432'121	5.82%
USD	Caterpillar Inc.	1'000	0	4'500	239.56	1'008'957	2.42%
USD	Delta Air Lines	0	0	20'000	32.86	615'097	1.47%
USD	Freeport Mcmoran Copper & Gold Inc -B-	0	8'000	8'000	38.00	284'524	0.68%
USD	Honeywell International Inc	2'800	0	2'800	214.30	561'599	1.34%
USD	Microsoft Corp.	2'400	0	6'000	239.82	1'346'736	3.23%
USD	Newmont Corp.	0	10'000	10'000	47.20	441'761	1.06%
USD	Pfizer Inc.	9'000	0	9'000	51.24	431'616	1.03%
USD	Sherwin-Williams Co	1'500	0	7'500	237.33	1'665'941	3.99%
USD	Thermo Fisher Scientific Inc.	1'500	0	1'500	550.69	773'115	1.85%
USD	Visa Inc	1'000	3'000	5'000	207.76	972'249	2.33%
						<b>13'293'846</b>	<b>31.84%</b>
<b>Exchange Traded Funds</b>							
<b>Schweiz</b>							
EUR	ZKB Gold ETF Klasse -H EUR-	2'000	0	2'000	981.20	1'962'400	4.70%
						<b>1'962'400</b>	<b>4.70%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>19'705'315</b>	<b>47.19%</b>

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## HVP Funds – Target Equities

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktienfonds</b>							
<b>Liechtenstein</b>							
USD	Lumen Vietnam Fund -USD-R-	0	0	20'000	248.24	4'646'731	11.13%
						<b>4'646'731</b>	<b>11.13%</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>							
USD	Clipper Fund	0	0	65'455.77	104.89	6'425'809	15.39%
						<b>6'425'809</b>	<b>15.39%</b>
<b>Hybride, strukturierte Instrumente</b>							
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>							
USD	Vontobel / Tracker Cert.on Basket of shares open end	0	0	5'000	117.50	549'862	1.32%
						<b>549'862</b>	<b>1.32%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>11'622'402</b>	<b>27.83%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>31'327'717</b>	<b>75.02%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

### HVP Funds – Target Equities

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					573'645	1.37%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>573'645</b>	<b>1.37%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					10'044'815	24.05%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					6'612	0.02%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>41'952'789</b>	<b>100.47%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-194'956	-0.47%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>41'757'834</b>	<b>100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

#### Fussnoten:

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

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## HVP Funds – Target Equities

### Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	Credit Suisse Group	50'000	50'000
CHF	Holcim AG	0	7'000
EUR	Continental AG	0	4'000
EUR	Deutsche Lufthansa AG	0	100'000
EUR	Merck KGaA	0	5'000
USD	PayPal Holdings	1'000	5'500
<b>Exchange Traded Funds</b>			
GBP	iShares FTSE 100 Fund	0	120'000
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Obligationenfonds</b>			
EUR	Solitaire Fund - AAM Short Term Bond Fund	0	82'728

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## HVP Funds – Target Equities

### Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
-----------	---------	------	---------	------------

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
-----------	---------	------	---------	------------

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
EuroStoxx 50	18.03.2022	35	35	0
EuroStoxx 50	17.06.2022	200	200	0
EuroStoxx 50	16.09.2022	80	80	0
EuroStoxx 50	16.12.2022	70	70	0
S&P E-Mini 500 Index	18.03.2022	90	30	0
S&P E-Mini 500 Index	17.06.2022	165	165	0
S&P E-Mini 500 Index	16.09.2022	115	115	0
S&P E-Mini 500 Index	16.12.2022	115	115	0



# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## HVP Funds – Target Equities

### Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.01.2023	EUR	USD	31'437'553.59	33'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
31.01.2022	CHF	EUR	850'000.00	796'775.40
31.01.2022	USD	EUR	42'000'000.00	36'094'877.96
31.01.2022	EUR	USD	18'181'818.18	21'000'000.00
31.01.2022	USD	EUR	21'000'000.00	18'666'666.67
29.04.2022	EUR	USD	37'416'481.07	42'000'000.00
29.04.2022	USD	EUR	42'000'000.00	37'416'481.07
29.04.2022	EUR	CHF	867'637.13	900'000.00
29.04.2022	CHF	EUR	900'000.00	867'637.13
29.04.2022	USD	EUR	21'000'000.00	18'763'402.43
29.04.2022	EUR	USD	18'763'402.43	21'000'000.00
29.04.2022	EUR	USD	17'329'441.81	19'000'000.00
29.04.2022	USD	EUR	19'000'000.00	17'329'441.81
29.04.2022	EUR	CHF	146'412.88	150'000.00
29.04.2022	CHF	EUR	150'000.00	146'412.88
29.04.2022	EUR	CHF	487'614.59	500'000.00
29.04.2022	CHF	EUR	500'000.00	487'614.59
30.06.2022	EUR	CHF	1'517'227.88	1'550'000.00
30.06.2022	CHF	EUR	1'550'000.00	1'517'227.88
30.06.2022	EUR	USD	18'944'775.98	20'000'000.00
30.06.2022	USD	EUR	20'000'000.00	18'944'775.98
30.06.2022	EUR	USD	17'968'602.23	19'000'000.00
30.06.2022	USD	EUR	19'000'000.00	17'968'602.23
30.06.2022	USD	EUR	2'500'000.00	2'388'687.18
30.06.2022	EUR	USD	2'388'687.18	2'500'000.00
30.06.2022	EUR	CHF	97'021.44	100'000.00
30.06.2022	CHF	EUR	100'000.00	97'021.44
30.09.2022	EUR	USD	34'233'727.26	36'500'000.00
30.09.2022	USD	EUR	36'500'000.00	34'233'727.26
30.09.2022	EUR	GBP	979'149.87	850'000.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

### HVP Funds – Target Equities

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
30.09.2022	GBP	EUR	850'000.00	979'149.87
30.09.2022	EUR	CHF	1'633'178.26	1'650'000.00
30.09.2022	CHF	EUR	1'650'000.00	1'633'178.26
30.09.2022	CHF	EUR	1'650'000.00	1'728'834.87
30.09.2022	EUR	CHF	1'728'834.87	1'650'000.00
30.09.2022	GBP	EUR	850'000.00	973'208.15
30.09.2022	EUR	GBP	973'208.15	850'000.00
30.09.2022	USD	EUR	36'500'000.00	37'714'403.80
30.09.2022	EUR	USD	37'714'403.80	36'500'000.00
30.09.2022	EUR	USD	128'506.86	124'548.85
30.09.2022	USD	EUR	124'548.85	128'506.86
03.10.2022	EUR	USD	127'939.24	124'548.85
03.10.2022	USD	EUR	124'548.85	127'939.24
30.11.2022	EUR	USD	23'652'817.77	23'000'000.00
30.11.2022	USD	EUR	23'000'000.00	23'652'817.77
30.11.2022	EUR	USD	11'443'924.77	11'500'000.00
30.11.2022	USD	EUR	11'500'000.00	11'443'924.77
30.11.2022	USD	EUR	1'500'000.00	1'498'052.53
30.11.2022	EUR	USD	1'498'052.53	1'500'000.00
17.01.2023	EUR	USD	31'437'553.59	33'000'000.00

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

Teilfonds	HVP Funds	
	Constant Fixed Income	Target Equities
ISIN-Nummer	LI0017845921	LI0017845913
Liberierung	21. April 2004	21. April 2004
Referenzwährung des AIF	Euro (EUR)	
Rechnungswährung des Teilfonds	Euro (EUR)	
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember	
Erstes Rechnungsjahr	vom 21. April 2004 bis 31. Dezember 2004	
Erfolgsverwendung	thesaurierend	
Max. Ausgabeaufschlag	5%	
Rücknahmeabschlag	0.25% zugunsten des Teilfondsvermögens	
Umtauschgebühr beim Wechsel von einem Teilfonds in einen anderen Teilfonds	0.25% zugunsten des ursprünglichen Teilfondsvermögens	
Max. Pauschalentschädigung	1.725% p.a.	
Performance Fee	10%	
Hurdle-Rate	keine	
High Watermark	ja	
Aufsichtsabgabe	Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds	
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
Kursinformationen		
Bloomberg	CBRCONS LE	CBRTARG LE
Telekurs	1.784.592	1.784.591
Reuters	1784592X.CHE	1784591X.CHE
Internet	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>	
Publikationen des Fonds	Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag, der Anhang A „Organisationsstruktur des AIFM“, der Anhang B „Teilfonds im Überblick“ sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger beim AIFM, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.	

## Ergänzende Angaben

<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
<b>Transaktionskosten</b>	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
<b>Bewertungsgrundsätze</b>	<p>Das Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.</li> <li>2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.</li> <li>3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;</li> <li>4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1) Ziffer 2) und Ziffer 3) oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.</li> <li>5. OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festgelegt.</li> <li>6. Investmentvermögen wie OGAW, AIF. Bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Organismen für gemeinsame Anlagen kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festgelegt.</li> <li>7. Falls für diejenigen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</li> <li>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgebauter Zinsen bewertet.</li> <li>9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung des Teilfonds lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des Teilfonds umgerechnet.</li> </ol>

## Ergänzende Angaben

	Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des Teilfonds anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.						
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	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 Interessenkonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.						
<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	<b>HVP Funds – Constant Fixed Income</b> EUR 1 = CHF 0.9880 CHF 1 = EUR 1.0122 EUR 1 = GBP 0.8868 GBP 1 = EUR 1.1276 EUR 1 = USD 1.0685 USD 1 = EUR 0.9359  <b>CBR Privatinvest – Target</b> EUR 1 = CHF 0.9880 CHF 1 = EUR 1.0122 EUR 1 = USD 1.0685 USD 1 = EUR 0.9359						
<b>Hinterlegungsstellen</b>	Neue Bank AG, Vaduz SIX SIS AG, Zürich Clearstream Banking, Luxembourg						
<b>Vertriebsländer</b>	<b>AT</b>	<b>CH</b>	<b>DE</b>	<b>FL</b>	<b>FR</b>	<b>GB</b>	<b>SWE</b>
Private Anleger				✓			
Professionelle Anleger				✓			
Qualifizierte Anleger							
<b>Liquidität</b>							
Illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettofondsvermögens	0.00%						
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine						
<b>Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten</b>							
Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF für liquide Anlagen						
Risikomanagementverfahren	Commitment-Approach						
Hebel Brutto-Methode	< 3.0						
Hebel Netto-Methode	< 2.1						
Max. Verschuldung	10%						

## Ergänzende Angaben

<b>ESG Kriterien</b>	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.		
<b>HVP Funds – Constant Fixed Income</b>			
<b>Nutzung Risikolimiten</b>	<b>Maximale Nutzung</b>	<b>Minimale Nutzung</b>	<b>Ø Nutzung</b>
Hebel Brutto	69.95%	41.86%	55.59%
Hebel Netto	50.56%	44.05%	47.23%
<b>Verschuldungsgrad</b>	<b>Periodenbeginn</b>	<b>Periodenende</b>	<b>Veränderung</b>
Verschuldung in % des NFV	0.00%	0.00%	0.00%
Verschuldung in Währung des AIF	0.00	0.00	0.00
<b>HVP Funds – Target Equities</b>			
<b>Nutzung Risikolimiten</b>	<b>Maximale Nutzung</b>	<b>Minimale Nutzung</b>	<b>Ø Nutzung</b>
Hebel Brutto	89.47%	45.03%	65.50%
Hebel Netto	63.16%	43.51%	52.18%
<b>Verschuldungsgrad</b>	<b>Periodenbeginn</b>	<b>Periodenende</b>	<b>Veränderung</b>
Verschuldung in % des NFV	0.00%	0.00%	0.00%
Verschuldung in Währung des AIF	0.00	0.00	0.00

# Weitere Angaben

## Vergütungspolitik (ungeprüft)

### Vergütungsinformationen

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

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

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

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

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

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

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

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

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

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

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

## Weitere Angaben

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

---



# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des HVP Funds

Bern, 28. Juni 2023

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des HVP Funds und seiner Teilfonds (Seiten 8 bis 30) 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 HVP Funds und seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

## **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

- ▶ Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds abzugeben.

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



3

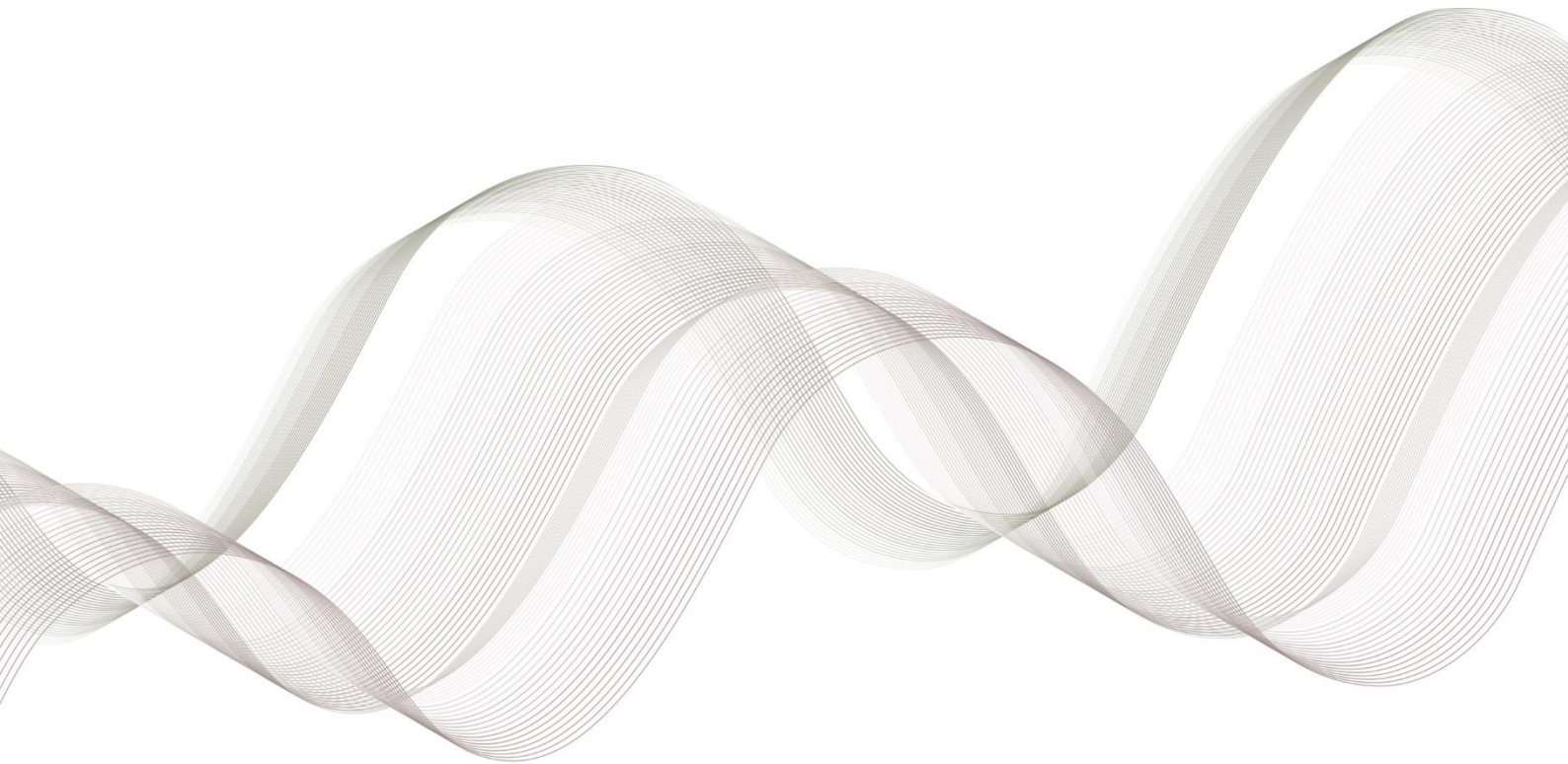
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes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

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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)

Magistra der Wirtschaftswissenschaften



**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