

# WAM Convertible Portfolio

OGAW nach liechtensteinischem Recht in  
der Rechtsform der Treuhänderschaft

## Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2022

Asset Manager:



WIL ASSET MANAGEMENT (Liechtenstein) AG

Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>6</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>6</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>8</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens .....</b>	<b>8</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>8</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>10</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>11</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>19</b>
<b>Weitere Angaben .....</b>	<b>22</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....</b>	<b>24</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Asset Manager und Vertriebsstelle</b>	Wil Asset Management (Liechtenstein) AG In der Blacha 20 FL-9498 Planken
<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 geehrter Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **WAM Convertible Portfolio** vorlegen zu dürfen.

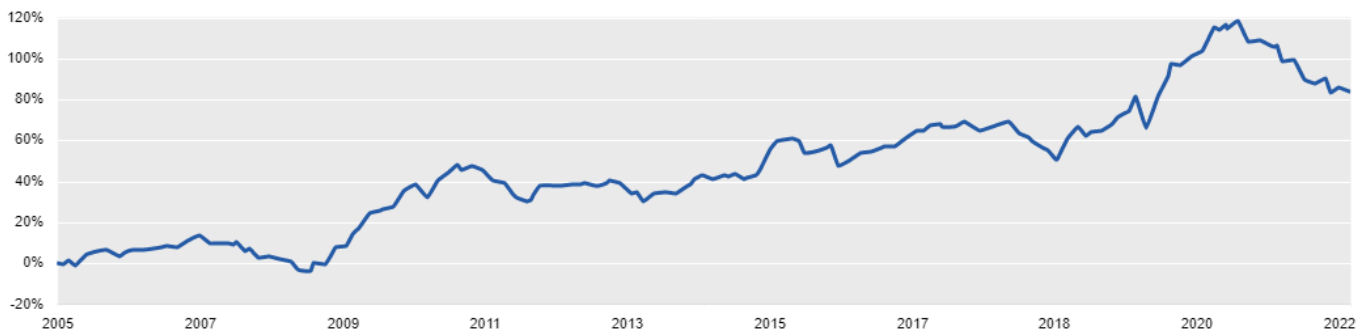
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-A- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 2'059.93 auf EUR 1'837.89 gesunken und reduzierte sich somit um 10.78%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-A- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 962.20 auf CHF 842.52 gesunken und reduzierte sich somit um 12.44%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-B- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 979.55 auf CHF 868.25 gesunken und reduzierte sich somit um 11.36%.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den WAM Convertible Portfolio auf EUR 42.6 Mio. und es befanden sich 14'981 Anteile der Anteilsklasse -EUR-A-, 8'844 Anteile der Anteilsklasse -CHF-A- und 8'528 Anteile der Anteilsklasse -CHF-B- im Umlauf.

## Performance Chart EUR -A-



## Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
0.625 % Kingsoft Corporation 29.04.2025	Hongkong	Wandelanleihe	5.90%
0.000% JP Morgan Chase Bank / Siemens 18.02.2024	Vereinigte Staaten	Wandelanleihe	5.78%
0.000% America Movil / KPN 02.03.2024	Niederlande	Wandelanleihe	4.75%
0.375% First Majestic Silver Convertible Notes / 15.01.2027	Kanada	Wandelanleihe	4.64%
0.000% Anllian Capital 05.02.2025	Hongkong	Wandelanleihe	4.13%
First Majestic Silv. Rg	Kanada	Aktien	4.03%
0.000% SGX Treasury I Pte. 01.03.2024	Singapur	Wandelanleihe	3.89%
0.000% HK Ex & Glearing 28.05.2024	Hongkong	Wandelanleihe	3.69%
0.000% Glencore Funding 27.03.2025	Vereinigte Staaten	Wandelanleihe	3.09%
0.150% Sika 05.06.2025	Schweiz	Wandelanleihe	2.99%
<b>Total</b>			<b>42.90%</b>

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 0.000% America Movil / KPN 02.03.2024	NL	Telekommunikation	8.26%
2 0.000% JP Morgan Chase Bank / Siemens 18.02.2024	US	Banken & andere Kreditinstitute	5.62%
3 0.150% Sika 05.06.2025	CH	Chemie	2.98%
4 2.500% SSR Mining 01.04.2039	CA	Edelmetalle & Edelsteine	2.91%
5 0.000% Glencore Funding 27.03.2025	US	Bergbau, Kohle & Stahl	2.79%
6 0.000% Anllian Capital 05.02.2025	VG	Detailhandel, Warenhäuser	2.71%
7 0.500% BE Semiconductor Industries 06.12.2024	NL	Elektronik & Halbleiter	2.71%
8 2.375% Sea 01.12.2025	KY	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	2.62%
9 0.000% Ford Motor 15.03.2026	US	Fahrzeuge	2.49%
10 2.750% Zur Rose Finance 31.03.2025	NL	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2.48%

## Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 0.125% JP Morgan Chase/Alibaba 01.01.2023	US	Banken & andere Kreditinstitute	-4.83%
2 2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026	KY	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-3.71%
3 0.000% America Movil / KPN 02.03.2024	NL	Telekommunikation	-3.63%
4 0.000% Citic Securities / Khazanah 08.02.2023	MY	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-3.20%
5 0 % Sino Biopharmaceutical Ltd. 17.02.2025	KY	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-3.10%
6 0.000% ANA Holdings 10.12.2031	JP	Verkehr & Transport	-2.78%
7 1.500 % Aerie Pharmaceuticals 01.10.2024	US	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-2.67%
8 0.000% Strategic International Group 29.06.2025	VG	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-2.55%
9 0.000% China Conch Venture Holdings 05.09.2023	VG	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-2.45%
10 0.000% JPMorgan Chase Bank / Siemens 24.05.2022	US	Banken & andere Kreditinstitute	-2.40%

# Vermögensrechnung

31. Dezember 2022

EUR

Bankguthaben auf Sicht	502'577.12
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	41'492'269.44
Derivate Finanzinstrumente	613'595.49
Sonstige Vermögenswerte	91'801.78
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>42'700'243.83</b>
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-130'614.49
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>42'569'629.34</b>
<hr/>	

## 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	4'337.59
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	345'618.31
Zielfonds	11'658.56
Ertrag Bankguthaben	-314.23
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-7'977.84

## Total Ertrag

**353'322.39**

---

## Aufwand

Verwaltungsgebühr	358'907.27
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	43'788.46
Revisionsaufwand	9'787.97
Passivzinsen	1'128.91
Sonstige Aufwendungen	77'004.38
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-2'727.43

## Total Aufwand

**487'889.56**

---

## Nettoertrag

**-134'567.17**

---

---

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'759'731.95
--	---------------

## Realisierter Erfolg

**-1'894'299.12**

---

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'623'764.76
--	---------------

## Gesamterfolg

**-4'518'063.88**

---

---

## Verwendung des Erfolgs

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-134'567.17</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-134'567.17
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-134'567.17
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	45'571'898.51
Saldo aus dem Anteilsverkehr	1'515'794.71
Gesamterfolg	-4'518'063.88
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>42'569'629.34</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

**WAM Convertible Portfolio -EUR-A-**

01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	15'016
Neu ausgegebene Anteile	470
Zurückgenommene Anteile	-505
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>14'981</b>



# Anzahl Anteile im Umlauf

## WAM Convertible Portfolio -CHF-A-

01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	6'802
Neu ausgegebene Anteile	2'078
Zurückgenommene Anteile	-36
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>8'844</b>

---

## WAM Convertible Portfolio -CHF-B-

01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	8'804
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-276
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>8'528</b>

---

# Kennzahlen

<b>WAM Convertible Portfolio</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nettofondsvermögen in EUR	42'569'629.34	45'571'898.51	43'299'405.43
Transaktionskosten in EUR	25'270.32	34'560.74	50'364.80

---

<b>WAM Convertible Portfolio -CHF-A-</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in CHF	7'451'239.95	6'544'893.63
Ausstehende Anteile	8'844	6'802
Inventarwert pro Anteil in CHF	842.52	962.20
Performance in %	-12.44	-3.78
Performance in % seit Liberierung am 22.01.2021	-15.75	-3.78
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.32
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.59
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.91
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	32'660.12

---

<b>WAM Convertible Portfolio -CHF-B-</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in CHF	7'404'473.94	8'623'984.59
Ausstehende Anteile	8'528	8'804
Inventarwert pro Anteil in CHF	868.25	979.55
Performance in %	-11.36	-2.04
Performance in % seit Liberierung am 22.01.2021	-13.17	-2.04
OGC/TER 1 in %	0.30	0.30

---

<b>WAM Convertible Portfolio -EUR-A-</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nettofondsvermögen in EUR	27'533'416.99	30'931'903.02	39'728'000.74
Ausstehende Anteile	14'981	15'016	19'521
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'837.89	2'059.93	2'035.14
Performance in %	-10.78	1.22	16.72
Performance in % seit Liberierung am 01.08.2005	83.79	105.99	103.51
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	1.29	1.41
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.88	1.52
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.30	2.17	2.93
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	291'104.39	561'891.78

## 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 <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>							
USD	First Majestic Silv. Rg	265'132	45'132	220'000	8.34	1'717'254	4.03%
						<b>1'717'254</b>	<b>4.03%</b>
<b>Wandelanleihe</b>							
CHF	2.125% Idorsia 04.08.2028	1'200'000	0	1'200'000	65.44	794'833	1.87%
CHF	2.750% Zur Rose Finance 31.03.2025	1'100'000	0	1'100'000	59.50	662'452	1.56%
EUR	0.000% JP Morgan Chase Bank / Siemens 18.02.2024	2'400'000	0	2'400'000	102.56	2'461'368	5.78%
EUR	0.000% JPMorgan Chase Bank into LVMH 10.06.2024	600'000	0	600'000	106.12	636'702	1.50%
EUR	0.000% SGX Treasury I Pte. 01.03.2024	700'000	0	1'700'000	97.49	1'657'381	3.89%
EUR	1.750% Do & Co AG 28.01.2026	200'000	0	400'000	114.89	459'568	1.08%
EUR	2.500% COSMO Pharmaceuticals 05.12.2023	0	0	400'000	93.64	374'560	0.88%
USD	0.000% STMicroelectronics 04.08.2027	400'000	0	400'000	102.30	382'985	0.90%
USD	0.000% Xero Investments 02.12.2025	0	0	1'000'000	78.95	738'921	1.74%
						<b>8'168'770</b>	<b>19.19%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>9'886'024</b>	<b>23.22%</b>

## AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

### Wandelanleihe

CHF	0.150% Sika 05.06.2025	1'000'000	0	1'000'000	125.80	1'273'285	2.99%
CHF	3.25 % Basilea Pharmaceutica 28.07.2027	200'000	600'000	200'000	102.05	206'580	0.49%
EUR	0.000% America Movil / KPN 02.03.2024	3'500'000	1'500'000	2'000'000	101.09	2'021'740	4.75%
EUR	0.000% Anllian Capital 05.02.2025	1'000'000	0	1'500'000	117.32	1'759'860	4.13%
EUR	0.000% Geely Sweden 19.06.2024	200'000	200'000	900'000	120.17	1'081'503	2.54%
EUR	0.000% Nexi 24.02.2028	300'000	400'000	700'000	72.00	504'000	1.18%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	0.500% BE Semiconductor Industries 06.12.2024	1'000'000	0	1'000'000	124.86	1'248'600	2.93%
EUR	2.125% AMS 03.11.2027	0	0	1'300'000	69.77	906'984	2.13%
EUR	3.500% MBT Systems 08.07.2027	600'000	800'000	500'000	122.04	610'195	1.43%
HKD	0.000% HK Ex & Glearing 28.05.2024	2'000'000	0	14'000'000	93.63	1'573'289	3.70%
HKD	0.625 % Kingsoft Corporation 29.04.2025	6'000'000	0	20'000'000	104.60	2'510'886	5.90%
HKD	0.900% China Yuhua Education 27.12.2024	0	0	8'000'000	72.64	697'498	1.64%
SGD	1.625% Singapore Airlines 03.12.2025	1'000'000	0	1'000'000	105.00	732'999	1.72%
USD	0.000% Airbnb Inc 15.03.2026	1'200'000	0	1'200'000	82.67	928'485	2.18%
USD	0.000% Ford Motor 15.03.2026	1'400'000	0	1'400'000	94.74	1'241'374	2.92%
USD	0.000% Glencore Funding 27.03.2025	1'200'000	0	1'200'000	117.01	1'314'143	3.09%
USD	0.000% Kakao Corp. 28.04.2023	1'000'000	0	1'200'000	96.96	1'088'923	2.56%
USD	0.000% NextEra Energy -144A- CVN / 15.06.2024	100'000	0	100'000	94.13	88'103	0.21%
USD	0.000% ON Semiconductor Corp 01.05.2027	100'000	0	100'000	132.00	123'543	0.29%
USD	0.000% Tequ Mayflower / Hope Education 02.03.2026	0	0	1'000'000	52.50	491'366	1.15%
USD	0.250% Dexcom 15.11.2025	200'000	0	1'200'000	105.13	1'180'782	2.77%
USD	0.250% MongoDB 15.01.2026	600'000	0	600'000	117.40	659'250	1.55%
USD	0.375% Akamai Technologies 01.09.2027	500'000	0	500'000	96.55	451'823	1.06%
USD	0.375% First Majestic Silver Convertible Notes / 15.01.2027	2'500'000	0	2'500'000	84.25	1'971'197	4.63%
USD	0.500% Square 15.05.2023	300'000	0	300'000	103.13	289'555	0.68%
USD	1.000 % Alteryx 01.08.2026	0	0	1'000'000	82.08	768'206	1.80%
USD	1.000% Qiagen 13.11.2024	1'000'000	600'000	400'000	118.92	445'206	1.05%
USD	1.125% Block Inc. 15.09.2025	600'000	0	1'200'000	93.95	1'055'173	2.48%
USD	1.250% Alnylam Pharma Conv. Bonds 15.09.2027 -144A	100'000	0	100'000	108.49	101'541	0.24%
USD	1.500% Jazz Investments 15.08.2024	200'000	0	200'000	98.83	184'997	0.43%
USD	2.375% Sea 01.12.2025	1'000'000	0	1'000'000	98.61	922'898	2.17%
USD	2.500% SSR Mining 01.04.2039	1'200'000	0	1'200'000	112.75	1'266'320	2.97%
USD	3.000% Vingroup Joint Stock Company 20.04.2026	200'000	0	1'200'000	71.75	805'840	1.89%
USD	3.375% Lenovo Group 24.01.2024	900'000	0	900'000	112.71	949'378	2.23%
USD	7.500% Lightning eMotors 15.05.2024	0	0	800'000	20.13	150'723	0.35%
						<b>31'606'245</b>	<b>74.25%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>31'606'245</b>	<b>74.25%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>41'492'269</b>	<b>97.47%</b>

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					650'708	1.53%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-37'112	-0.09%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>613'595</b>	<b>1.44%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					502'577	1.18%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					91'802	0.22%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>42'700'244</b>	<b>100.31%</b>

EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-130'614	-0.31%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>42'569'629</b>	<b>100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Fussnoten:

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

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Obligationenfonds</b>			
USD	iShares IV PLC - iShares USD Treasury bond 20+yr UCITS ETF	110'000	110'000
<b>Wandelanleihe</b>			
AUD	0.000% Afterpay 12.03.2026	0	500'000
EUR	0 % Sino Biopharmaceutical Ltd. 17.02.2025	0	1'400'000
EUR	0.000% JPMorgan Chase Bank / Siemens 24.05.2022	0	900'000
EUR	0.000% Kering 30.09.2022	600'000	600'000
EUR	0.000% Strategic International Group 29.06.2025	0	1'200'000
EUR	5.500% SLM Solutions Group 11.10.2022	0	700'000
HKD	0.000% China Conch Venture Holdings 05.09.2023	0	8'000'000
USD	0.000% JP Morgan Chase Bank / Tencent 07.08.2022	0	900'000
USD	0.500% Total 02.12.2022	1'000'000	1'000'000
USD	1.000% Viva Biotech Investment Manage 30.12.2025	0	600'000
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Wandelanleihe</b>			
CHF	0.750% Idorsia 17.07.2024	0	1'200'000
EUR	0.000% Pirelli & C. 22.12.2025	200'000	200'000
EUR	0.875% Korian 06.03.2027	0	16'000
EUR	1.750% Nexi 24.04.2027	0	300'000
EUR	1.875% BE Semiconductor Industries 06.04.2029	100'000	100'000
EUR	5.500% SLM Solutions Group 11.10.2022	700'000	700'000
HKD	2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026	6'000'000	12'000'000
JPY	0.000% ANA Holdings 10.12.2031	0	170'000'000
USD	0.000% Citic Securities / Khazanah 08.02.2023	0	1'500'000
USD	0.000% Ford Motor 15.03.2026	1'000'000	1'000'000
USD	0.000% Hansoh Pharmaceutical Group 22.01.2026	0	600'000
USD	0.000% Meituan 27.04.2028	0	700'000
USD	0.000% Pinduoduo 01.12.2025	0	800'000
USD	0.000% Weimob Investment 07.06.2026	0	1'000'000
USD	0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027	0	1'200'000
USD	0.125% JP Morgan Chase/Alibaba 01.01.2023	0	2'400'000
USD	0.250% Zynga Inc 01.06.2024	0	200'000
USD	0.375% First Majestic Silver Corporation 15.01.2027	1'000'000	2'500'000

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
USD	0.375% Insulet 01.09.2026	100'000	100'000
USD	0.500% Coinbase Global 01.06.2026	0	200'000
USD	0.750% Yandex 03.03.2025	200'000	200'000
USD	1.250% Sarepta Therap Conv. Nts 15.09.2027 -144A-	100'000	100'000
USD	1.250% Teladoc Health 01.06.2027	0	900'000
USD	1.250% XD Inc. 12.04.2026	0	1'200'000
USD	1.500 % Aerie Pharmaceuticals 01.10.2024	0	1'500'000
USD	1.500 % ESR Cayman 30.09.2025	500'000	1'000'000
USD	1.875% First Majestic Silver 01.03.2023	0	2'500'000
USD	1.875% Ozon Holdings 24.02.2026	0	800'000
USD	2.250% Neurocrine Biosciences 15.05.2024	0	100'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
09.01.2023	EUR	USD	7'000'000.00	7'261'100.00
09.01.2023	EUR	USD	7'000'000.00	7'003'500.00
16.03.2023	CHF	EUR	6'681'680.00	6'800'000.00
16.03.2023	CHF	EUR	6'878'200.00	7'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
10.01.2022	EUR	CHF	5'500'000.00	5'721'100.00
10.01.2022	EUR	CHF	6'300'000.00	6'553'260.00
11.02.2022	CHF	EUR	5'739'250.00	5'500'000.00
11.02.2022	EUR	CHF	5'500'000.00	5'739'250.00
11.02.2022	CHF	EUR	6'574'050.00	6'300'000.00
11.02.2022	EUR	CHF	6'300'000.00	6'574'050.00
24.02.2022	EUR	USD	10'000'000.00	11'361'000.00
24.02.2022	USD	EUR	11'361'000.00	10'000'000.00
11.03.2022	CHF	EUR	6'647'130.00	6'300'000.00
11.03.2022	EUR	CHF	6'300'000.00	6'647'130.00
11.03.2022	CHF	EUR	5'803'050.00	5'500'000.00
11.03.2022	EUR	CHF	5'500'000.00	5'803'050.00
25.03.2022	EUR	USD	10'000'000.00	11'360'000.00
25.03.2022	USD	EUR	11'360'000.00	10'000'000.00
06.06.2022	EUR	USD	7'000'000.00	7'369'600.00
06.06.2022	USD	EUR	7'369'600.00	7'000'000.00
06.06.2022	EUR	USD	7'000'000.00	7'409'500.00
06.06.2022	USD	EUR	7'409'500.00	7'000'000.00
06.06.2022	USD	EUR	7'504'000.00	7'000'000.00
06.06.2022	EUR	USD	7'000'000.00	7'504'000.00
13.06.2022	CHF	EUR	6'451'200.00	6'300'000.00
13.06.2022	EUR	CHF	6'300'000.00	6'451'200.00
13.06.2022	CHF	EUR	5'632'000.00	5'500'000.00
13.06.2022	EUR	CHF	5'500'000.00	5'632'000.00
06.07.2022	EUR	USD	7'000'000.00	7'496'300.00
06.07.2022	USD	EUR	7'496'300.00	7'000'000.00
14.09.2022	CHF	EUR	5'711'750.00	5'500'000.00
14.09.2022	EUR	CHF	5'500'000.00	5'711'750.00



## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
14.09.2022	CHF	EUR	6'542'550.00	6'300'000.00
14.09.2022	EUR	CHF	6'300'000.00	6'542'550.00
07.10.2022	EUR	USD	7'000'000.00	7'317'100.00
07.10.2022	USD	EUR	7'317'100.00	7'000'000.00
15.12.2022	CHF	EUR	6'076'980.00	6'300'000.00
15.12.2022	EUR	CHF	6'300'000.00	6'076'980.00
15.12.2022	CHF	EUR	5'305'300.00	5'500'000.00
15.12.2022	EUR	CHF	5'500'000.00	5'305'300.00
15.12.2022	CHF	EUR	1'240'980.00	1'300'000.00
15.12.2022	EUR	CHF	1'300'000.00	1'240'980.00
15.12.2022	CHF	EUR	1'145'520.00	1'200'000.00
15.12.2022	EUR	CHF	1'200'000.00	1'145'520.00
09.01.2023	EUR	USD	7'000'000.00	7'261'100.00
09.01.2023	EUR	USD	7'000'000.00	7'003'500.00
16.03.2023	CHF	EUR	6'681'680.00	6'800'000.00
16.03.2023	CHF	EUR	6'878'200.00	7'000'000.00

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Optionen

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
First Majestic Silv. Rg	C-Opt.	18.03.2022	15.00	150	150	0
First Majestic Silv. Rg	C-Opt.	14.04.2022	12.00	100	100	0

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	WAM Convertible Portfolio			
Anteilklassen	EUR-A	CHF-A	EUR-B <sup>1</sup>	CHF-B
ISIN-Nummer	LI0021303222	LI0570943253	LI0021303230	LI0570943303
Liberierung	1. August 2005	22. Januar 2021	1. August 2005	22. Januar 2021
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)			
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember			
Erstes Rechnungsjahr	vom 1. August 2005 bis 31. Dezember 2005			
Erfolgsverwendung	thesaurierend			
Max. Ausgabeaufschlag	3%	3%	0%	0%
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des OGAW	0.25%	0.25%	0.25%	0.25%
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine	keine
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.% p.a.	1.% p.a.	keine	keine
Performance Fee	10%	10%	keine	keine
Hurdle Rate	nein	nein	keine	keine
High Watermark	ja	ja	keine	keine
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a.			
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a.			
Aufsichtsabgabe	Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds			
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben			
Kursinformationen				
Bloomberg	WAMCPEA LE	WAMCPEA LE	WAMCPEB LE	WAMCPEB LE
Telekurs	2.130.322	57.094.325	2.130.323	57.094.330
Reuters	2130322X.CHE	57094325X.CHE	2130323X.CHE	57094330X.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>			

<sup>1</sup> Alle Anteile wurden per 26.03.2021 zurückgenommen

## Ergänzende Angaben

<b>Publikationen des Fonds</b>	Die konstituierenden Dokumente, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
<b>Transaktionskosten</b>	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
<b>Bewertungsgrundsätze</b>	<p>Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.</li><li>2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.</li><li>3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.</li><li>4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.</li><li>5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar bewerteten Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</li><li>6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanpruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen festlegt.</li><li>7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</li><li>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</li></ol>

## Ergänzende Angaben

	<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>							
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	<p>Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p>							
<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR	1 =	CHF	0.9880	CHF	1 =	EUR	1.0122
	EUR	1 =	HKD	8.3317	HKD	1 =	EUR	0.1200
	EUR	1 =	SGD	1.4325	SGD	1 =	EUR	0.6981
	EUR	1 =	USD	1.0685	USD	1 =	EUR	0.9359
<b>Hinterlegungsstellen</b>	SIX SIS AG, Zürich							
<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>Risikomanagement</b>								
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach							
<b>ESG Kriterien</b>	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.							

## Weitere Angaben

### Vergütungspolitik (ungeprüft)

#### Vergütungsinformationen

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"<sup>2</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>3</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung <sup>4</sup>	CHF	0.48 – 0.54 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>5</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 "Identifizierte 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>2</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>3</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>4</sup> Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

<sup>5</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  
Fax +41 58 286 68 18  
www.ey.com/ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des WAM Convertible Portfolio

Bern, 30. März 2023

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des WAM Convertible Portfolio (Seiten 6 bis 21) 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 WAM Convertible Portfolio zum 31. Dezember 2022 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

### Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

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



Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht**

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

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

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

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

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

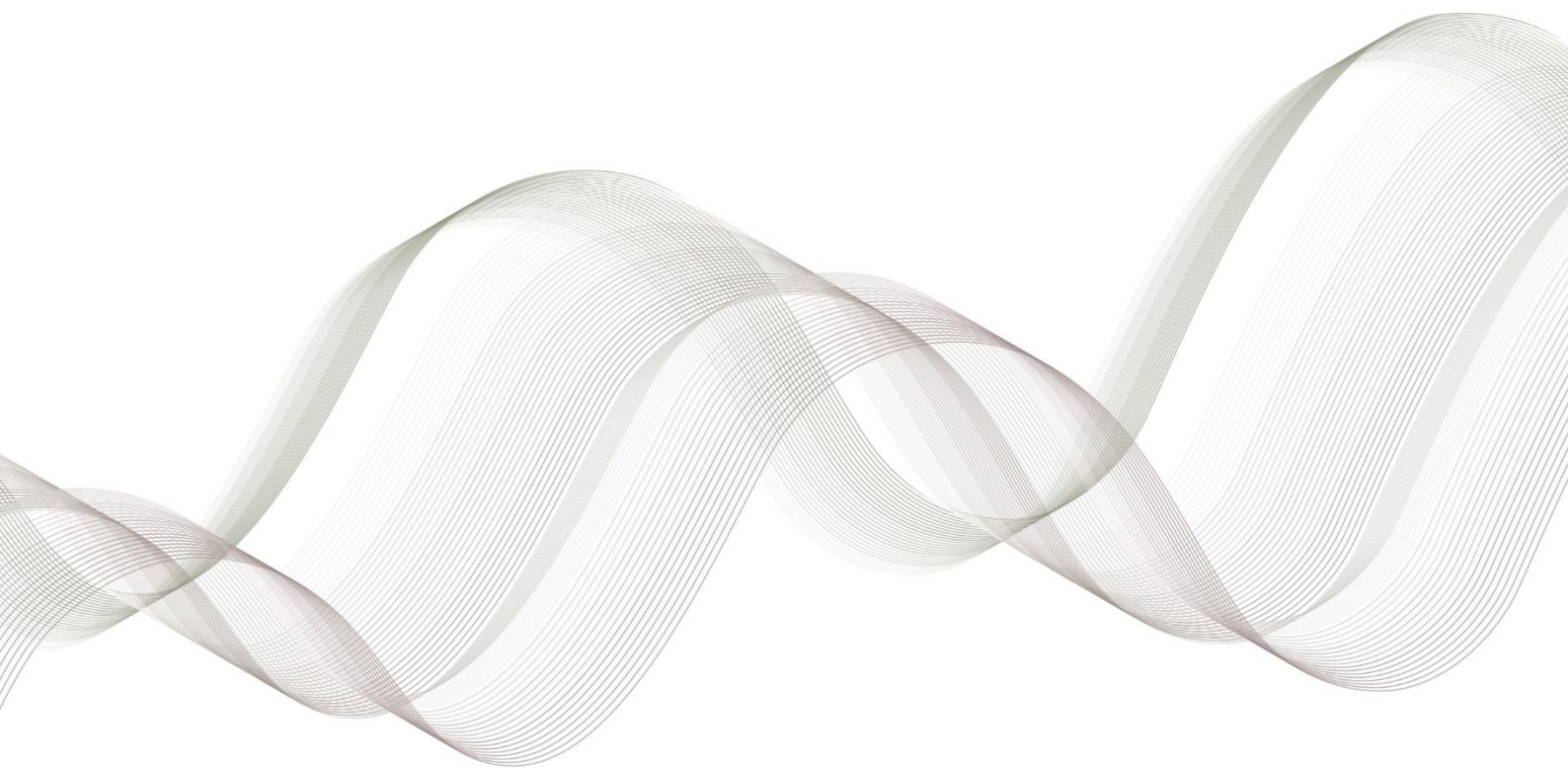
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)

dipl. Wirtschaftsprüfer (CH)



**IFM Independent Fund Management AG**

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51  
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8