

# HVP Global Opportunities Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2022

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Verwaltung und Organe .....	3
Tätigkeitsbericht .....	4
Vermögensrechnung.....	6
Ausserbilanzgeschäfte .....	6
Erfolgsrechnung .....	7
Verwendung des Erfolgs .....	8
Veränderung des Nettofondsvermögens .....	8
Anzahl Anteile im Umlauf .....	9
Kennzahlen.....	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	11
Ergänzende Angaben .....	19
Weitere Angaben .....	26
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer.....	28
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers .....	31

# 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>	HighValue Partners AG Gagoz 73 FL-9496 Balzers
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 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 Global Opportunities Fund vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 151.83 auf CHF 118.85 gesunken und reduzierte sich somit um 21.72%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 231.24 auf EUR 190.07 gesunken und reduzierte sich somit um 17.80%.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den HVP Global Opportunities Fund auf EUR 6.5 Mio. und es befanden sich 45'994 Anteile der Anteilsklasse -CHF-, 5'006 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Das Börsenjahr 2022 war ein sehr turbulentes Jahr. Der Einmarsch russischer Truppen im Februar in die Ukraine führte zu einem Krieg in Europa. Dieser hatte enorme Folgen und führte zu einer Kehrtwende – auch für die Kapitalmärkte. Die Energiepreise und die Inflation sind dramatisch angestiegen und erreichten teilweise zweistellige Wachstumsraten. Die Notenbanken sahen sich gezwungen die Leitzinsen deutlich anzuheben, nach etlichen Jahren mit sinkenden Zinsen und billigem Notenbankgeld die logische Folge. Die Zeiten von Rekordtiefen Geld- und fiskalpolitischen Massnahmen dürften für einige Zeit vorbei sein. Diese unerwartet markante Zinswende hat zu deutlichen Kursverlusten an der Aktien- und zu Überraschung vieler Anleger auch auf der Obligationenseite geführt.

Viele Volkswirte stellen sich auf eine längere Rezession ein. In Anbetracht bereits deutlicher Zinsstraffungen der Notenbanken, einer sich abschwächenden Konjunktorentwicklung und der Erwartungen rückläufiger Inflationsraten gehen wir davon aus, dass die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) das Tempo bei den Zinserhöhungen weiter zurückschrauben werden. Aus heutiger Sicht scheint es realistisch, dass die Fed früher aufhören wird, ihre Leitzinsen weiter zu erhöhen. Die Preisdynamik wird im kommenden Jahr weiter zurückgehen, aber gewiss nicht auf das Niveau, auf dem sie die Notenbanken gerne sehen würden. Fed-Chef Powell wird sich im Laufe des Jahres entscheiden müssen, ob er den «harten Weg» gehen will oder nicht. Denn er könnte einwenden, dass eine etwas höhere Inflation gar nicht so schlimm sei und der Zielwert der Fed «den Umständen entsprechend» angehoben wird. Die Fed könnte die Finanzmärkte also verbal darauf vorbereiten, dass künftig auch eine höhere Inflationsrate toleriert wird, um die Konjunktur nicht allzu stark abzuwürgen. Denn von politischer Seite wird der Druck auf Powell bestimmt zunehmen, die Zügel der straffen Geldpolitik etwas zu lockern. Spätestens dann, wenn die Schmerzen in der Wirtschaft sichtbar werden und die Arbeitslosigkeit wieder steigt. Auf diesen «Powell Pivot» setzen die Bullen an den Börsen, während die Bären laut rufen: «Don't fight the Fed». Das positive Szenario könnte durch eine Abschwächung des US-Dollars und neuen Wachstumsimpulsen aus China ergänzt werden. Dies weil sich China nach der gescheiterten Zero-Covid-Politik wieder öffnet.

Das Umfeld sieht derzeit besser aus für Anleihen als für Aktien. Trotz allem, besteht die latente Gefahr, dass man für Aktien zu lange zu pessimistisch bleibt. Denn Aktien steigen, bevor die Wirtschaft ihren Tiefpunkt erreicht hat. Getreu nach dem Motto: «Wenn niemand Aktien will, ist es Zeit darüber nachzudenken diese zu kaufen».

Der HVP Global Opp. Fund musste einen Verlust von -17.80% bei der -EUR-Klasse und einen Verlust von -21.72% bei der -CHF- Klasse hinnehmen.

## HighValue Partners AG

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
3.750% Va-Q-Tec 30.11.2025	Deutschland	Anleihen	6.18%
0.000% Poseidon Finance 01.02.2025	China	Wandelanleihe	5.90%
1.500% Bharti Airtel 17.02.2025	Indien	Wandelanleihe	4.81%
0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027	Hongkong	Wandelanleihe	4.69%
Swiss Re AG	Schweiz	Aktien	4.05%
2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026	Hongkong	Wandelanleihe	4.05%
3.500% MBT Systems 08.07.2027	Deutschland	Wandelanleihe	3.82%
0.750% Duerr AG Convertible Bond / 15.01.2026	Deutschland	Wandelanleihe	3.36%
3.375% Lenovo Group 24.01.2024	Hongkong	Wandelanleihe	3.30%
Pacific Basin Shipping Ltd	Bermuda	Aktien	2.93%
<b>Total</b>			<b>43.08%</b>

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 0.750% Duerr AG Convertible Bond / 15.01.2026	DE	Maschinen & Apparate	2.79%
2 1.625% Singapore Airlines 03.12.2025	SG	Verkehr & Transport	2.57%
3 0.750% Idorsia 17.07.2024	CH	Diverse Dienstleistungen	2.25%
4 4.625% Seven Securde Exch into Boral Ltd 18.10.27	AU	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2.05%
5 2.200% Seven Group Holdings 05.03.2025	AU	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1.85%
6 6.875% Zur Rose Fin Conv. Bond 05.09.2026	NL	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1.70%
7 Lonza Group AG	CH	Chemie	1.50%
8 VAT Group	CH	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1.36%
9 Pacific Basin Shipping Ltd	BM	Verkehr & Transport	1.20%
10 Nu Holdings Limited Rg	KY	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	1.07%

## Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 0.000% GMO Payment Gateway 22.06.2026	JP	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-6.01%
2 2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026	KY	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-3.11%
3 Pacific Basin Shipping Ltd	BM	Verkehr & Transport	-3.02%
4 0.750% Idorsia 17.07.2024	CH	Diverse Dienstleistungen	-2.52%
5 2.200% Seven Group Holdings 05.03.2025	AU	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-1.97%
6 0.625% Morphosys 16.10.2025	DE	Biotechnologie	-1.92%
7 Gerresheimer AG	DE	Verpackungsindustrie	-1.31%
8 Siemens Healthineers	DE	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-1.17%
9 Vifor Pharma	CH	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-0.99%
10 Haier Smart Home Rg -H-	CN	Elektrische Geräte & Komponenten	-0.83%

# Vermögensrechnung

	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	110'232.61	60'262.67
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	6'402'180.71	8'307'937.86
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	18'633.36	20'384.05
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>6'531'046.68</b>	<b>8'388'584.58</b>
Bankverbindlichkeiten	0.00	-43.58
Verbindlichkeiten	-46'548.77	-56'778.11
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>6'484'497.91</b>	<b>8'331'762.89</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Aktien	117'209.38	50'335.88
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	55'564.20	44'541.88
Ertrag Bankguthaben	319.40	0.00
Sonstige Erträge	0.00	1'819.73
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-5.72	-16'437.50
<b>Total Ertrag</b>	<b>173'087.26</b>	<b>80'259.99</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	88'923.74	120'560.61
Performance Fee	0.00	25'550.11
Verwahrstellengebühr	9'957.41	9'428.65
Revisionsaufwand	9'821.41	9'349.44
Passivzinsen	293.91	881.54
Sonstige Aufwendungen	46'724.54	17'753.06
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-149.31	-1'776.59
<b>Total Aufwand</b>	<b>155'571.70</b>	<b>181'746.82</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>17'515.56</b>	<b>-101'486.83</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-31'158.16	551'500.95
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-13'642.60</b>	<b>450'014.12</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'411'670.44	-101'672.91
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-1'425'313.04</b>	<b>348'341.21</b>

## Verwendung des Erfolgs

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>17'515.56</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	17'515.56
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	17'515.56
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	8'331'762.89
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-421'951.94
Gesamterfolg	-1'425'313.04
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6'484'497.91</b>

# Anzahl Anteile im Umlauf

## HVP Global Opportunities Fund -CHF-

01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	45'214
Neu ausgegebene Anteile	1'700
Zurückgenommene Anteile	-920
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>45'994</b>

---

## HVP Global Opportunities Fund -EUR-

01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	7'379
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-2'373
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>5'006</b>

---

## Kennzahlen

HVP Global Opportunities Fund	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	6'484'497.91	8'331'762.89	6'078'651.56
Transaktionskosten in EUR	6'827.45	12'518.83	20'153.45

HVP Global Opportunities Fund -CHF-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	5'466'572.63	6'864'765.03	4'874'690.13
Ausstehende Anteile	45'994	45'214	32'083
Inventarwert pro Anteil in CHF	118.85	151.83	151.94
Performance in %	-21.72	-0.07	25.15
Performance in % seit Liberierung am 28.12.2009	18.85	51.83	51.94
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.19	2.01	2.28
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.31	2.61
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.19	2.32	4.89
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	20'438.28	131'287.95

HVP Global Opportunities Fund -EUR-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	951'505.86	1'706'346.84	1'572'170.79
Ausstehende Anteile	5'006	7'379	7'092
Inventarwert pro Anteil in EUR	190.07	231.24	221.68
Performance in %	-17.80	4.31	25.38
Performance in % seit Liberierung am 28.12.2009	90.07	131.24	121.68
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.18	2.02	2.30
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.46	2.38
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.18	2.42	4.75
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	6'640.85	34'963.54

### 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>							
<b>Australien</b>							
AUD	Allkem Limited Rg	0	0	12'000	11.24	85'805	1.32%
						<b>85'805</b>	<b>1.32%</b>
<b>Bermuda</b>							
HKD	China Water Affairs Group Ltd	0	40'000	40'000	6.45	30'966	0.48%
HKD	Pacific Basin Shipping Ltd	1'012'031	512'031	600'000	2.64	190'117	2.93%
						<b>221'083</b>	<b>3.41%</b>
<b>China</b>							
HKD	BYD Company Ltd	0	1'500	1'500	192.60	34'675	0.53%
HKD	Ganfeng Lithium Rg	1'200	0	4'200	58.30	29'389	0.45%
HKD	Hangzhou Tigermed Consulting Rg -H-	0	0	2'500	90.20	27'065	0.42%
HKD	Ping An Insurance (Group) Company of China -H-	0	0	20'000	51.65	123'984	1.91%
HKD	Shanghai Fosun -H-	0	0	15'000	25.00	45'009	0.69%
						<b>260'122</b>	<b>4.01%</b>
<b>Deutschland</b>							
EUR	Porsche AG Vorz. Akt.	0	0	1'000	51.24	51'240	0.79%
EUR	SAP AG	0	0	1'200	96.39	115'668	1.78%
EUR	Varta	0	0	750	22.54	16'905	0.26%
						<b>183'813</b>	<b>2.83%</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>Finnland</b>							
EUR	Nokia OYJ	0	0	20'000	4.33	86'540	1.33%
						<b>86'540</b>	<b>1.33%</b>
<b>Frankreich</b>							
EUR	CARMAT Rg	0	0	2'319	10.43	24'187	0.37%
						<b>24'187</b>	<b>0.37%</b>
<b>Hongkong</b>							
HKD	China Unicom (Hong Kong) Ltd	0	0	80'000	4.83	46'377	0.72%
HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	0	0	2'000	337.20	80'944	1.25%
						<b>127'321</b>	<b>1.96%</b>
<b>Japan</b>							
JPY	CyberAgent	0	0	4'000	1'168.00	33'161	0.51%
JPY	Softbank Corp	0	0	2'000	5'644.00	80'119	1.24%
JPY	Sony Group Corporation Rg	0	0	2'000	10'035.00	142'451	2.20%
JPY	Trend Micro	0	1'000	1'000	6'140.00	43'580	0.67%
						<b>299'311</b>	<b>4.62%</b>
<b>Kaimaninseln</b>							
HKD	AK Medical	0	0	40'000	9.79	47'001	0.72%
HKD	Alibaba Group	4'000	0	6'000	86.25	62'112	0.96%
HKD	CIMC Enric Holdings Ltd	50'000	0	50'000	7.89	47'349	0.73%
HKD	Hansoh Pharmaceutical Group Rg	0	0	30'000	14.84	53'434	0.82%
HKD	JD Health Interational Rg	0	0	2'500	71.35	21'409	0.33%
HKD	Kingsoft	0	0	30'000	26.10	93'978	1.45%
HKD	Tencent Holdings	0	0	2'600	334.00	104'228	1.61%
HKD	Xinyi Solar Holdings	0	0	40'000	8.64	41'480	0.64%
HKD	Xpeng -A-	0	0	2'000	38.35	9'206	0.14%
USD	Nu Holdings Limited Rg	15'000	0	15'000	4.07	57'139	0.88%
						<b>537'337</b>	<b>8.29%</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>Liechtenstein</b>							
CHF	Liechtensteinische Landesbank AG	0	0	2'000	55.80	112'956	1.74%
						<b>112'956</b>	<b>1.74%</b>
<b>Niederlande</b>							
EUR	Shop Apotheke Europe	500	0	1'000	44.11	44'110	0.68%
						<b>44'110</b>	<b>0.68%</b>
<b>Norwegen</b>							
NOK	NEL	0	0	25'000	13.86	32'913	0.51%
						<b>32'913</b>	<b>0.51%</b>
<b>Schweiz</b>							
CHF	EMS-Chemie Holding AG	0	0	100	626.00	63'361	0.98%
CHF	HBM Healthcare	0	0	300	201.00	61'033	0.94%
CHF	Logitech International SA	0	0	2'000	57.06	115'507	1.78%
CHF	Lonza Group AG	200	0	200	453.10	91'721	1.41%
CHF	Nestle SA	0	0	1'000	107.14	108'442	1.67%
CHF	Partners Group Holding	50	0	150	816.80	124'009	1.91%
CHF	Peach Property	1'350	0	1'350	16.40	22'409	0.35%
CHF	Sika	0	0	300	221.70	67'318	1.04%
CHF	Stadler Rail	0	0	1'500	32.80	49'798	0.77%
CHF	Swatch Group	0	0	300	263.00	79'859	1.23%
CHF	Swiss Re AG	0	0	3'000	86.48	262'592	4.05%
CHF	VAT Group	300	0	300	252.80	76'761	1.18%
CHF	Zur Rose Group	0	0	1'250	25.56	32'338	0.50%
						<b>1'155'147</b>	<b>17.81%</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>Vereinigte Staaten</b>							
USD	Beyond Meat	2'000	0	3'000	12.31	34'564	0.53%
USD	Chegg	0	0	2'000	25.27	47'302	0.73%
USD	Cisco Systems Inc.	0	0	1'000	47.64	44'588	0.69%
USD	Matterport Rg	10'000	0	10'000	2.80	26'206	0.40%
USD	Microsoft Corp.	0	150	150	239.82	33'668	0.52%
USD	Quantum Scape Corporation Rg	0	0	1'000	5.67	5'307	0.08%
USD	Zoom Video Communications -A-	0	0	200	67.74	12'680	0.20%
USD	Zscaler	0	0	300	111.90	31'419	0.48%
						<b>235'735</b>	<b>3.64%</b>
<b>Wandelanleihe</b>							
<b>Deutschland</b>							
EUR	0.750% Duerr AG Convertible Bond / 15.01.2026	200'000	0	200'000	108.26	216'520	3.34%
						<b>216'520</b>	<b>3.34%</b>
<b>Indien</b>							
USD	0.000% Ankur Drugs & Pharma 27.05.2011	0	0	500'000	0.00	0	0.00%
						<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Kaimaninseln</b>							
USD	0.000% Poseidon Finance 01.02.2025	0	0	400'000	102.17	382'491	5.90%
						<b>382'491</b>	<b>5.90%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>4'005'389</b>	<b>61.77%</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>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Kaimaninseln</b>							
HKD	Nio Rg	5'000	0	5'000	78.50	47'109	0.73%
						<b>47'109</b>	<b>0.73%</b>
<b>Anleihen</b>							
<b>Deutschland</b>							
CHF	3.750% Va-Q-Tec 30.11.2025	0	0	400'000	98.75	399'799	6.17%
						<b>399'799</b>	<b>6.17%</b>
<b>Wandelanleihe</b>							
<b>Australien</b>							
AUD	4.625% Seven Securde Exch into Boral Ltd 18.10.27	200'000	0	200'000	99.78	126'951	1.96%
						<b>126'951</b>	<b>1.96%</b>
<b>Deutschland</b>							
EUR	3.500% MBT Systems 08.07.2027	0	0	200'000	122.04	244'078	3.76%
						<b>244'078</b>	<b>3.76%</b>
<b>Hongkong</b>							
USD	0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027	0	0	400'000	81.20	303'996	4.69%
USD	3.375% Lenovo Group 24.01.2024	0	0	200'000	112.71	210'973	3.25%
						<b>514'968</b>	<b>7.94%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Indien</b>							
USD	1.500% Bharti Airtel 17.02.2025	0	0	250'000	132.72	310'553	4.79%
						<b>310'553</b>	<b>4.79%</b>
<b>Kaimaninseln</b>							
HKD	2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026	0	2'000'000	2'000'000	108.16	259'627	4.00%
						<b>259'627</b>	<b>4.00%</b>
<b>Luxemburg</b>							
USD	3.750% GOL Equity Finance Societe anonyme 15.07.2024	0	0	100'000	48.16	45'070	0.70%
						<b>45'070</b>	<b>0.70%</b>
<b>Niederlande</b>							
CHF	6.875% Zur Rose Fin Conv. Bond 05.09.2026	110'000	0	110'000	80.65	89'793	1.38%
						<b>89'793</b>	<b>1.38%</b>
<b>Schweiz</b>							
CHF	3.25 % Basilea Pharmaceutica 28.07.2027	0	0	170'000	102.05	175'593	2.71%
						<b>175'593</b>	<b>2.71%</b>
<b>Singapur</b>							
SGD	1.625% Singapore Airlines 03.12.2025	250'000	0	250'000	105.00	183'250	2.83%
						<b>183'250</b>	<b>2.83%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>2'396'791</b>	<b>36.96%</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>6'402'181</b>	<b>98.73%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					110'233	1.70%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					18'633	0.29%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>6'531'047</b>	<b>100.72%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-46'549	-0.72%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>6'484'498</b>	<b>100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Fussnoten:

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

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	Vifor Pharma	0	500
EUR	Gerresheimer AG	0	1'500
EUR	Prosus	0	1'000
EUR	Siemens Energy Rg	4'000	4'000
EUR	Siemens Healthineers	0	1'500
EUR	va-Q-tec	0	1'500
EUR	Zalando	0	500
HKD	Haier Smart Home Rg -H-	0	17'000
HKD	JD.com -A-	124	124
USD	Nio Sp ADS-A	0	1'000
USD	One Connect Financial Tech. Co Ltd Sp ADS Sponsored American Despository Receipt Repr 30 Shs	300	300
USD	OneConnect Financial Technology	0	3'000
<b>Wandelanleihe</b>			
EUR	0.625% Morphosys 16.10.2025	0	200'000
USD	1.500% Luye Pharma Group 09.07.2024	0	200'000
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Wandelanleihe</b>			
AUD	2.200% Seven Group Holdings 05.03.2025	200'000	200'000
CHF	0.750% Idorsia 17.07.2024	200'000	200'000
JPY	0.000% GMO Payment Gateway 22.06.2026	0	60'000'000
USD	3.000% PB Issuer 10.12.2025	0	200'000

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	HVP Global Opportunities Fund	
Anteilsklassen	-EUR-	-CHF-
ISIN-Nummer	LI0105946391	LI0105946334
Liberierung	28. Dezember 2009	28. Dezember 2009
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember	
Erstes Rechnungsjahr	vom 28. Dezember 2009 bis 31. Dezember 2010	
Erfolgsverwendung	thesaurierend	
Max. Ausgabeaufschlag	3%	
Max. Rücknahmeabschlag zugunsten des OGAW	0.25%	
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.25% p.a.	
Performance Fee	15%	
Hurdle Rate	ja, 7.5% für Performance-Fee	
High Watermark	ja	
Max. Gebühr für Administration	0.2% p.a. zzgl. max. CHF 25'000.-- p.a.	
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. oder min. CHF 10'000.-- 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	HAMGEUR LE	HAMGCHF LE
Telekurs	10.594.639	10.594.633
Reuters	10594639X.CHE	10594633X.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>	

## Ergänzende Angaben

<b>Publikationen des Fonds</b>	<p>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.</p>
<b>TER Berechnung</b>	<p>Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.</p>
<b>Transaktionskosten</b>	<p>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.</p>
<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 überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</li> <li>6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.</li> <li>7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</li> <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 unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.</p>																																
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	<p>Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p>																																
<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	<table> <tr> <td>EUR 1 = AUD</td> <td>1.5719</td> <td>AUD 1 = EUR</td> <td>0.6362</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = CHF</td> <td>0.9880</td> <td>CHF 1 = EUR</td> <td>1.0122</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = HKD</td> <td>8.3317</td> <td>HKD 1 = EUR</td> <td>0.1200</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = JPY</td> <td>140.8901</td> <td>JPY 100 = EUR</td> <td>0.7098</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = NOK</td> <td>10.5238</td> <td>NOK 1 = EUR</td> <td>0.0950</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = SGD</td> <td>1.4325</td> <td>SGD 1 = EUR</td> <td>0.6981</td> </tr> <tr> <td>EUR 1 = USD</td> <td>1.0685</td> <td>USD 1 = EUR</td> <td>0.9359</td> </tr> </table>	EUR 1 = AUD	1.5719	AUD 1 = EUR	0.6362	EUR 1 = CHF	0.9880	CHF 1 = EUR	1.0122	EUR 1 = HKD	8.3317	HKD 1 = EUR	0.1200	EUR 1 = JPY	140.8901	JPY 100 = EUR	0.7098	EUR 1 = NOK	10.5238	NOK 1 = EUR	0.0950	EUR 1 = SGD	1.4325	SGD 1 = EUR	0.6981	EUR 1 = USD	1.0685	USD 1 = EUR	0.9359				
EUR 1 = AUD	1.5719	AUD 1 = EUR	0.6362																														
EUR 1 = CHF	0.9880	CHF 1 = EUR	1.0122																														
EUR 1 = HKD	8.3317	HKD 1 = EUR	0.1200																														
EUR 1 = JPY	140.8901	JPY 100 = EUR	0.7098																														
EUR 1 = NOK	10.5238	NOK 1 = EUR	0.0950																														
EUR 1 = SGD	1.4325	SGD 1 = EUR	0.6981																														
EUR 1 = USD	1.0685	USD 1 = EUR	0.9359																														
<b>Hinterlegungsstellen</b>	<p>Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich 1 Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong</p>																																
<b>Vertriebsländer</b>	<table> <thead> <tr> <th></th> <th>AT</th> <th>CH</th> <th>DE</th> <th>FL</th> <th>FR</th> <th>GB</th> <th>SWE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Private Anleger</td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Professionelle Anleger</td> <td>✓</td> <td></td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Qualifizierte Anleger</td> <td></td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE	Private Anleger	✓	✓	✓	✓				Professionelle Anleger	✓		✓	✓				Qualifizierte Anleger		✓					
	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE																										
Private Anleger	✓	✓	✓	✓																													
Professionelle Anleger	✓		✓	✓																													
Qualifizierte Anleger		✓																															
<b>Risikomanagement</b> Berechnungsmethode Gesamtrisiko	<p>Commitment-Approach</p>																																
<b>ESG Kriterien</b>	<p>Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p>																																

# Ergänzende Angaben

## Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

### Prospektänderung

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

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung des Performance-Fee Modells auf das High-on-High (HoH)-Mdel.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

### Prospekt

#### Ziffer 6.5.3

Wertpapierleihe  
(Securities Lending)

Die Verwaltungsgesellschaft tätigt keine Wertpapierleihe.

#### Ziffer 6.5.7

Verwendung von Referenzwerten  
("Benchmarks")

Passus zur Verwendung von Benchmarks

#### Ziffer 8.4

Ausgabe von Anteilen  
und Art. 7 THV

(...) Auf die Mindestanlage kann nach freiem Ermessen von der Verwaltungsgesellschaft verzichtet werden. (...)

#### Ziffer 9

Verwendung der Erträge

Der realisierte Erfolg des OGAW setzt sich aus dem Nettoertrag und den netto realisierten Kapitalgewinnen zusammen. Der Nettoertrag setzt sich aus den Erträgen aus Zinsen und/oder Dividenden sowie sonstigen oder übrigen vereinnahmten Erträgen abzüglich der Aufwendungen zusammen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann den Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne des OGAW bzw. einer Anteilsklasse an die Anleger des OGAW bzw. der entsprechenden Anteilsklasse ausschütten oder diesen Nettoertrag und/oder diese netto realisierten Kapitalgewinne im OGAW bzw. der jeweiligen Anteilsklasse wiederanlegen (thesaurieren) bzw. auf neue Rechnung vortragen.

Der Nettoertrag und die netto realisierten Kapitalgewinne derjenigen Anteilsklassen, welche eine Ausschüttung gemäss Anhang A „OGAW im Überblick“ aufweisen, können jährlich oder öfter ganz oder teilweise ausgeschüttet werden.

Zur Ausschüttung können der Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne sowie die vorgetragenen Nettoerträge und/oder die vorgetragenen netto realisierten Kapitalgewinne des OGAW bzw. der jeweiligen Anteilsklasse kommen. Zwischenausschüttungen von vorgetragendem Nettoertrag und/oder vorgetragendem realisiertem Kapitalgewinn sind zulässig.

Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Auf erklärte Ausschüttungen werden vom Zeitpunkt ihrer Fälligkeit an keine Zinsen bezahlt.

#### Ziffer 10.1

Fondsvermögen

#### Automatischer Informationsaustausch (AIA)

In Bezug auf den OGAW kann eine liechtensteinische Zahlstelle verpflichtet sein, unter Beachtung der AIA Abkommen, die Anteilshaber an die lokale Steuerbehörde zu melden bzw. die entsprechenden gesetzlichen Meldungen durchzuführen.

## Ergänzende Angaben

<b>Ziffer 11.2.3</b> Vom Anlageerfolg abhängige Gebühr (Performance-Fee)	Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft eine Performance Fee erheben. Insoweit eine Performance Fee erhoben wird, ist diese in Anhang A „OGAW im Überblick“ ausführlich dargestellt.
<b>Ziffer 11.2.8</b> und Art 33 THV	Gebühren, Kosten und Honorare im Zusammenhang mit der Ermittlung und Veröffentlichung von Steuerfaktoren für die Länder der EU/EWR und/oder sämtliche Länder, wo Vertriebszulassungen bestehen und/oder Privatplatzierungen vorliegen, nach Massgabe der effektiven Aufwendungen zu marktmässigen Ansätzen.
<b>Ziffer 11.2.12</b> und Art 33 THV	Kosten und Aufwendungen für regelmässige Berichte und Reportings u.a. an Versicherungsunternehmen, Vorsorgewerke und andere Finanzdienstleistungsunternehmen (z.B. GroMiKV, Solvency II, VAG, MiFID II, ESG-/SRI-Reports bzw. Nachhaltigkeitsratings, etc.);
<b>Ziffer 11.2.19</b> und Art 33 THV	Kosten für Rechts- und Rechtswahrnehmung sowie für die Steuerberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle entstehen, wenn sie im Interesse der Anleger des OGAW handeln;
<b>Ziffer 11.2.23</b> und Art 33 THV	Researchkosten;
<b>Ziffer 11.2.24</b> und Art 33 THV	Externe Kosten für die Beurteilung der Nachhaltigkeitsratings (ESG Research) des Vermögens des Teilfonds bzw. dessen Zielanlagen;
<b>Ziffer 11.2.25</b> und Art 33 THV	Lizenzgebühren für die Verwendung von allfälligen Referenzwerten („Benchmarks“);
<b>Ziffer 11.2.26</b> und Art 33 THV	Kosten für die Aufsetzung und den Unterhalt zusätzlicher Gegenparteien, wenn es im Interesse der Anleger ist;

### TEIL II: TREUHANDVERTRAG

<b>Art. 35</b> Vom Anlageerfolg abhängige Gebühr (Performance-Fee)	Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft eine Performance Fee erheben. Insoweit eine Performance Fee erhoben wird ist diese in Anhang A „OGAW im Überblick“ ausführlich dargestellt.
--	---

# Ergänzende Angaben

## Art. 37 Verwendung des Erfolgs

Der realisierte Erfolg des OGAW setzt sich aus dem Nettoertrag und den netto realisierten Kapitalgewinnen zusammen. Der Nettoertrag setzt sich aus den Erträgen aus Zinsen und/oder Dividenden sowie sonstigen oder übrigen vereinnahmten Erträgen abzüglich der Aufwendungen zusammen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann den Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne des OGAW bzw. einer Anteilsklasse an die Anleger des OGAW bzw. der entsprechenden Anteilsklasse ausschütten oder diesen Nettoertrag und/oder diese netto realisierten Kapitalgewinne im OGAW bzw. der jeweiligen Anteilsklasse wiederanlegen (thesaurieren) bzw. auf neue Rechnung vortragen.

Der Nettoertrag und die netto realisierten Kapitalgewinne derjenigen Anteilsklassen, welche eine Ausschüttung gemäss Anhang A „OGAW im Überblick“ aufweisen, können jährlich oder öfter ganz oder teilweise ausgeschüttet werden.

Zur Ausschüttung können der Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne sowie die vorgetragenen Nettoerträge und/oder die vorgetragenen netto realisierten Kapitalgewinne des OGAW bzw. der jeweiligen Anteilsklasse kommen. Zwischenausschüttungen von vorgetragenem Nettoertrag und/oder vorgetragenem realisiertem Kapitalgewinn sind zulässig.

Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Auf erklärte Ausschüttungen werden vom Zeitpunkt ihrer Fälligkeit an keine Zinsen bezahlt.

## Art. 38

Verwendung von Referenzwerten  
("Benchmarks")

Passus zur Verwendung von Benchmarks

## Anhang A zum Treuhandvertrag

### A. OGAW im Überblick

Aufnahmen der SFDR-Klassifikation (Artikel 6)

Wechsel von High Watermark zu High on High Mark Performance Fee Modell

Der OGAW verwendet keinen Benchmark.

#### Anpassung der Hurdle-Rate

Bisher: Ja, 7.50% für Performance-Fee

Neu: Ja, 5.00% für Performance-Fee

# Ergänzende Angaben

## I Performance-Fee

Wechsel von High Watermark Model zu High-on-High Model

(...)

Ferner ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance-Fee“) gemäss Anhang A „OGAW im Überblick“ des Wertzuwachses des um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigten Anteilswertes der jeweiligen Anteilsklasse zu erhalten, sofern die Wertentwicklung des Nettofondsvermögens der jeweiligen Anteilsklasse die Hurdle-Rate gemäss Anhang A „OGAW im Überblick“ übersteigt. Als Berechnungsmodell wird das High-on-High (HoH)-Modell für die Berechnung der Performance-Fee wie nachfolgend angewendet:

Eine etwaige Performance Fee wird an jedem Bewertungstag auf der Basis der Anzahl umlaufender Anteile der jeweiligen Anteilsklasse ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilspreis der entsprechenden Anteilsklasse kumulativ über der Hurdle-Rate und über der High-on-High-Mark liegt. Eine etwaige Unterschreitung der Hurdle-Rate am Ende eines vorhergehenden Geschäftsjahres muss im folgenden Geschäftsjahr nicht aufgeholt werden.

Auf der Grundlage des Ergebnisses der täglichen Bewertung wird jede berechnete Performance-Fee innerhalb des OGAW pro ausgegebenem Anteil zurückgestellt oder bereits gebildete Rückstellungen entsprechend aufgelöst. Auflösungen von Rückstellungen werden dem OGAW zugerechnet.

Der Referenzzeitraum für die High-on-High-Mark entspricht dem gesamten Lebenszyklus des OGAW.

Die Abrechnungsperiode für die Berechnung der Performance Fee entspricht dem Geschäftsjahr. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode für den Fall von Verschmelzungen oder der Auflösung des OGAW ist möglich. Die Auszahlung bezeichnet den Zeitpunkt, ab dem die abgegrenzte Performance-Fee dem Asset Manager fix geschuldet ist. Zusätzlich gilt eine abgegrenzte Performance-Fee als geschuldet, wenn es vor Ende des Geschäftsjahres zu Anteilsrücknahmen kommt. Die geschuldete Performance-Fee aufgrund von Anteilsrücknahmen wird proportional zu den Anteilsrücknahmen berechnet. Eine allfällige Performance-Fee der jeweiligen Anteilsklasse wird jeweils am Ende eines Geschäftsjahres nachträglich ausbezahlt.

Als Berechnungsgrundlage wird das Prinzip der High-on-High-Mark (Basis: Auflegung der jeweiligen Anteilsklasse) angewendet. Verzeichnet der OGAW Wertebussen, wird die Performance-Fee erst wieder erhoben, wenn der um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigte Anteilspreis der entsprechenden Anteilsklasse nach Abzug aller Kosten über dem Anteilspreis liegt, bei dem die erfolgsabhängige Vergütung zuletzt ausbezahlt wurde (High-on-High-Mark).

Ein schematisches Berechnungsbeispiel ist in lit. J „Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee“ enthalten.

## J Berechnungsbeispiel Performance-Fee & Erläuterungen zum Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee

Aktualisierung des Berechnungsbeispiels der Performance Fee auf High-on-High Model

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 29. November 2022 genehmigt. Alle Änderungen, mit Ausnahme der Änderung der Performance-Fee, traten per 06. Dezember 2022 in Kraft. Die Änderung der Performance-Fee wird per 1. Januar 2023 in Kraft treten und bis dahin bleibt die bisherige Performance-Fee anwendbar.

# 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 Berichterstellung 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

---

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in der Schweiz

- 1. Vertreter**

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.
- 2. Zahlstelle**

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.
- 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente**

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.
- 4. Publikationen**

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).  
Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.
- 5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten**

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.  
Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.  
Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.  
Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.
- 6. Erfüllungsort und Gerichtsstand**

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Österreich

### Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

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

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

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

### Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
Postfach 355  
FL-9494 Schaan  
Email: [info@ifm.li](mailto:info@ifm.li)

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder unter [www.ifm.li](http://www.ifm.li) oder auch bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichten sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze).

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

### Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen

und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,

- die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

Telefon +41 58 286 61 11  
Fax +41 58 286 68 18  
www.ey.com/ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des HVP Global Opportunities Fund

Bern, 6. April 2023

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des HVP Global Opportunities Fund (Seiten 6 bis 25) 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 Global Opportunities Fund 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