UCITS

HVP Global Opportunities Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2025

Asset Manager:

HIGHVALUE PARTNERS

Verwaltungsgesellschaft:

ifm

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis **2**

Verwaltung und Organe **3**

Tätigkeitsbericht **4**

Vermögensrechnung **7**

Ausserbilanzgeschäfte **7**

Erfolgsrechnung **8**

Verwendung des Erfolgs **9**

Veränderung des Nettovermögens **9**

Anzahl Anteile im Umlauf **10**

Kennzahlen **11**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe **12**

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR") **23**

Ergänzende Angaben **24**

Weitere Angaben **29**

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer **32**

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers **33**

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	HighValue Partners AG Drescheweg 1a LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	HighValue Partners AG Drescheweg 1a LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

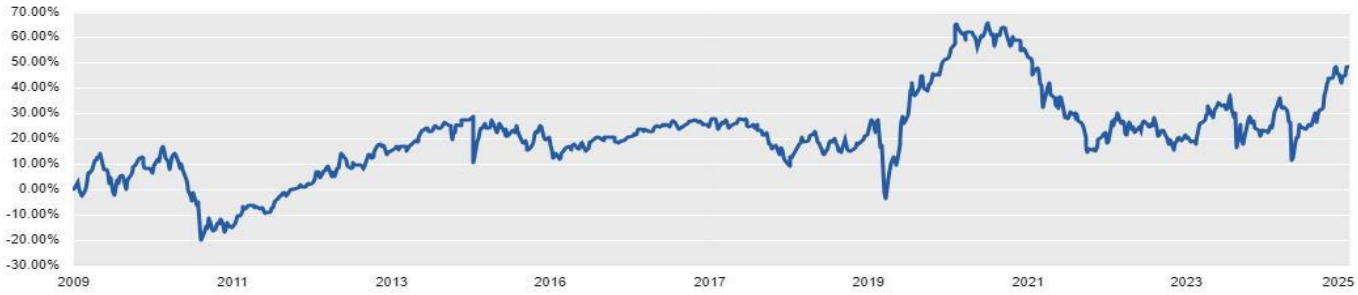
Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **HVP Global Opportunities Fund** vorlegen zu dürfen.

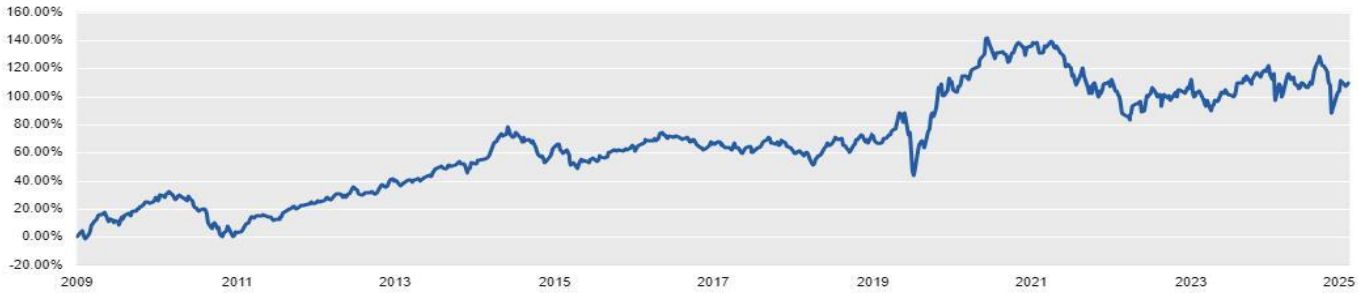
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 122.56 auf CHF 148.34 gestiegen und erhöhte sich somit um 21.04%.

Am 31. Dezember 2025 belief sich das Fondsvermögen für den HVP Global Opportunities Fund auf EUR 6.4 Mio. und es befanden sich 40'439 Anteile der Anteilsklasse -CHF-, im Umlauf.

Performance -CHF-



Performance -EUR-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
0.500% Planet Labs 15.10.2030	Vereinigte Staaten	Wandelanleihe	8.75%
1.000% Gold Pole Capital Company Ltd. 25.06.2029	Hongkong	Wandelanleihe	5.00%
Partners Group Holding	Schweiz	Aktien	4.09%
Softbank Corp	Japan	Aktien	3.71%
4.250% New Hope Corporation 12.07.2029	Australien	Wandelanleihe	3.60%
0.950% Liechtenst Landesbk 12.11.2032	Liechtenstein	Anleihen	3.31%
Rio Tinto Plc.	Grossbritannien	Aktien	3.20%
H.A.M. Enhanced Yield CB Fund	Liechtenstein	Wandelobligationenfonds	3.02%
ASML Holding	Niederlande	Aktien	2.86%
4.5000% Wynn Macau 07.03.2029	Kaimaninseln	Wandelanleihe	2.75%
Total			**40.29%**

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
0.500% Planet Labs 15.10.2030	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	426'670.09	10.15%
H.A.M. Enhanced Yield CB Fund	Liechtenstein	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	316'115.64	7.52%
4.250% New Hope Corporation 12.07.2029	Australien	Energie & Wasserversorgung	230'206.54	5.48%
Rio Tinto Plc.	Grossbritannien	Nichteisenmetalle	227'297.77	5.41%
0.950% Liechtenst Landesbk 12.11.2032	Liechtenstein	Banken & andere Kreditinstitute	216'618.76	5.15%
Holcim AG	Schweiz	Baugewerbe & Baumaterial	201'961.02	4.80%
ASML Holding	Niederlande	Elektronik & Halbleiter	186'104.10	4.43%
Partners Group Holding	Schweiz	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	183'172.69	4.36%
2.875% HTA Group 18.03.2027	Mauritius	Maschinen & Apparate	176'431.88	4.20%
Sika AG Rg	Schweiz	Chemie	164'687.58	3.92%
Übrige	n.a.	n.a.	1'874'006.42	44.58%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			**4'203'272.50**	**100.00%**

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
1.750% SK hynix Inc 11.04.2030	Korea, Republik	Elektronik & Halbleiter	355'123.91	11.15%
White Fleet II SICAV - SGVP Japan Value Equity Fund	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	316'533.80	9.94%
1.000% Gold Pole Capital Company Ltd. 25.06.2029	Hongkong	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	253'927.12	7.97%
ASML Holding	Niederlande	Elektronik & Halbleiter	221'970.00	6.97%
Tokyo Electron	Japan	Elektronik & Halbleiter	215'847.39	6.78%
Softbank Corp	Japan	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	204'769.81	6.43%
0.500% Planet Labs 15.10.2030	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	142'070.03	4.46%
Shell PLC	Grossbritannien	Erdöl/-gas	136'270.36	4.28%
H.A.M. Enhanced Yield CB Fund	Liechtenstein	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	104'369.27	3.28%
1.500% Euronext NV 30.05.2032	Niederlande	Diverse Dienstleistungen	99'599.18	3.13%
Übrige	n.a.	n.a.	1'134'741.31	35.63%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			**3'185'222.19**	**100.00%**

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2025 EUR	31. Dezember 2024 EUR
Bankguthaben auf Sicht	228'388.21	375'726.41
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	6'260'778.61	3'949'264.82
Derivate Finanzinstrumente	-8'030.82	0.00
Sonstige Vermögenswerte	9'048.37	10'492.43
Gesamtfondsvermögen	**6'490'184.37**	**4'335'483.66**
Bankverbindlichkeiten	0.00	-597.06
Verbindlichkeiten	-47'460.90	-44'641.02
Nettofondsvermögen	**6'442'723.47**	**4'290'245.58**

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

	01.01.2025 - 31.12.2025 EUR	01.01.2024 - 31.12.2024 EUR
Ertrag		
Aktien	39'769.60	33'405.06
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	11'859.56	35'121.89
Ertrag Bankguthaben	1'731.26	2'719.61
Sonstige Erträge	205.89	6'462.64
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-10'860.03	-1'209.54
Total Ertrag	**42'706.28**	**76'499.66**
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	66'739.10	57'103.19
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	10'672.98	10'499.41
Revisionsaufwand	10'556.03	10'303.67
Passivzinsen	218.57	317.37
Sonstige Aufwendungen	54'905.96	45'971.84
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-5'094.11	-3'541.86
Total Aufwand	**137'998.53**	**120'653.62**
Nettoertrag	**-95'292.25**	**-44'153.96**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-57'850.47	4'481.95
Realisierter Erfolg	**-153'142.72**	**-39'672.01**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'394'525.72	18'457.46
Gesamterfolg	**1'241'383.00**	**-21'214.55**

Verwendung des Erfolgs

	01.01.2025 - 31.12.2025 EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	**-95'292.25**
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	-95'292.25
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-95'292.25
Vortrag auf neue Rechnung	**0.00**

Veränderung des Nettovermögens

	01.01.2025 - 31.12.2025 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	4'290'245.58
Saldo aus dem Anteilsverkehr	911'094.89
Gesamterfolg	1'241'383.00
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**6'442'723.47**

Anzahl Anteile im Umlauf

HVP Global Opportunities Fund -CHF-	**01.01.2025 - 31.12.2025**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	26'671
Neu ausgegebene Anteile	14'309
Zurückgenommene Anteile	-541
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**40'439**

HVP Global Opportunities Fund -EUR-	**01.01.2025 - 31.12.2025**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	3'910
Neu ausgegebene Anteile	8
Zurückgenommene Anteile	-3'918
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**0**

Kennzahlen

HVP Global Opportunities Fund	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	6'442'723.47	4'290'245.59	5'634'195.90
Transaktionskosten in EUR	14'755.42	10'456.23	11'084.29

HVP Global Opportunities Fund -CHF-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	5'998'787.61	3'268'708.00	4'230'552.25
Ausstehende Anteile	40'439	26'671	35'116
Inventarwert pro Anteil in CHF	148.34	122.56	120.47
Performance in %	21.04	1.73	1.36
Performance in % seit Liberierung am 28.12.2009	48.34	22.56	20.47
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.63	2.71	2.41
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.63	2.71	2.41
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

HVP Global Opportunities Fund -EUR-[1)]	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	-	806'336.52	1'089'368.86
Ausstehende Anteile	-	3'910	5'331
Inventarwert pro Anteil in EUR	-	206.22	204.35
Performance in %	-	0.92	7.51
Performance in % seit Liberierung am 28.12.2009	-	106.22	104.35
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	-	2.71	2.41
Performanceabhängige Vergütung in %	-	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	-	2.71	2.41
Performanceabhängige Vergütung in EUR	-	0.00	0.00

Rechtliche Hinweise
Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die 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.

[1)] Alle Anteile der -EUR- Klasse wurden per 25.06.2025 in die -CHF- Klasse konvertiert.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Australien							
AUD	Paladin Energy Ltd AU000000PDN8	0.00	0.00	10'000.00	9.59	54'470	0.85%
						54'470	**0.85%**
China							
HKD	BYD Company Ltd CNE100000296	7'500.00	0.00	9'000.00	95.35	93'903	1.46%
HKD	UBTECH ROBOTICS Corp Rg CNE100006CQ4	3'000.00	0.00	3'000.00	126.30	41'461	0.64%
HKD	WuXi AppTec -H- CNE100003F19	3'000.00	1'000.00	2'000.00	98.70	21'600	0.34%
						156'965	**2.44%**
Dänemark							
DKK	Novo Nordisk Rg DK0062498333	1'300.00	0.00	1'300.00	325.25	56'606	0.88%
						56'606	**0.88%**
Deutschland							
EUR	Hensoldt AG DE000HAG0005	500.00	900.00	600.00	73.40	44'040	0.68%
EUR	Hochtief AG DE0006070006	500.00	200.00	300.00	337.00	101'100	1.57%
EUR	SAP AG DE0007164600	150.00	200.00	250.00	208.35	52'088	0.81%
						197'228	**3.06%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Grossbritannien							
GBP	Rio Tinto Plc. GB0007188757	4'550.00	1'550.00	3'000.00	59.94	206'096	3.20%
						206'096	**3.20%**
Israel							
USD	Check Point Software Technologies Ltd IL0010824113	0.00	0.00	250.00	185.56	39'500	0.61%
						39'500	**0.61%**
Japan							
JPY	Softbank Corp JP3436100006	9'500.00	2'000.00	10'000.00	4'400.00	238'941	3.71%
JPY	Sony Group Corporation Rg JP3435000009	2'500.00	1'500.00	6'000.00	4'024.00	131'113	2.04%
						370'054	**5.74%**
Jersey							
GBP	Glencore plc JE00B4T3BW64	0.00	0.00	20'000.00	4.07	93'191	1.45%
						93'191	**1.45%**
Kaimaninseln							
HKD	Alibaba Group KYG017191142	0.00	0.00	6'000.00	142.80	93'755	1.46%
HKD	Baidu Rg KYG070341048	7'000.00	0.00	7'000.00	131.50	100'726	1.56%
HKD	Kingsoft KYG5264Y1089	15'000.00	0.00	30'000.00	28.44	93'361	1.45%
HKD	Tencent Holdings KYG875721634	0.00	600.00	2'000.00	599.00	131'091	2.03%
USD	Grab Holdings Limited Rg KYG4124C1096	6'000.00	0.00	6'000.00	4.99	25'493	0.40%
USD	Nu Holdings Limited Rg KYG6683N1034	0.00	2'000.00	5'000.00	16.74	71'268	1.11%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Trip Com Group US89677Q1076	2'000.00	1'000.00	1'000.00	71.91	61'229	0.95%
						576'924	**8.95%**
Niederlande							
EUR	ASML Holding NL0010273215	300.00	300.00	200.00	921.40	184'280	2.86%
						184'280	**2.86%**
Schweden							
SEK	Munters Group AB Rg SE0009806607	4'000.00	0.00	4'000.00	171.90	63'528	0.99%
						63'528	**0.99%**
Schweiz							
CHF	ABB Rg CH0012221716	2'000.00	0.00	2'000.00	59.22	127'205	1.97%
CHF	Amrize Rg CH1430134226	2'000.00	0.00	2'000.00	43.57	93'589	1.45%
CHF	CIE Financier Richemont CH0210483332	0.00	0.00	300.00	172.05	55'435	0.86%
CHF	HBM Healthcare CH0012627250	400.00	0.00	400.00	225.93	97'060	1.51%
CHF	Holcim AG CH0012214059	2'000.00	0.00	2'000.00	77.76	167'029	2.59%
CHF	Julius Baer Grp. AG CH0102484968	2'250.00	0.00	2'250.00	62.40	150'790	2.34%
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	0.00	100.00	200.00	537.80	115'520	1.79%
CHF	Partners Group Holding CH0024608827	175.00	0.00	250.00	982.40	263'775	4.09%
CHF	Roche Holding CH0012032113	0.00	0.00	400.00	335.20	144'002	2.24%
CHF	Sandoz Group Rg CH1243598427	2'500.00	0.00	2'500.00	57.84	155'301	2.41%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	700.00	0.00	1'000.00	162.60	174'633	2.71%
CHF	Swiss Re AG CH0126881561	500.00	0.00	500.00	132.85	71'341	1.11%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
CHF	VAT Group CH0311864901	200.00	0.00	400.00	385.90	165'783	2.57%
						1'781'464	**27.65%**
Vereinigte Staaten							
USD	Coinbase Global Rg US19260Q1076	0.00	0.00	80.00	226.14	15'404	0.24%
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	0.00	0.00	150.00	1'074.68	137'259	2.13%
USD	Equinix US29444U7000	50.00	0.00	125.00	766.16	81'545	1.27%
USD	Intel Corp. US4581401001	0.00	1'500.00	1'500.00	36.90	47'129	0.73%
USD	Marvell Technology Inc US5738741041	1'000.00	0.00	1'000.00	84.98	72'358	1.12%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0.00	0.00	200.00	483.62	82'358	1.28%
USD	NVIDIA Corp. US67066G1040	800.00	550.00	250.00	186.50	39'700	0.62%
USD	Oklo Rg-A US02156V1098	2'000.00	1'500.00	500.00	71.76	30'551	0.47%
USD	PayPal Holdings US70450Y1038	800.00	0.00	800.00	58.38	39'767	0.62%
USD	Pfizer Inc. US7170811035	0.00	0.00	1'500.00	24.90	31'802	0.49%
USD	Richtech Rg-B US7655041058	12'000.00	0.00	12'000.00	3.23	33'003	0.51%
						610'876	**9.48%**
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						**4'391'180**	**68.16%**
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
Liechtenstein							
CHF	0.950% Liechtenst Landesbk 12.11.2032 CH1487332095	200'000.00	0.00	200'000.00	99.14	212'960	3.31%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
						212'960	**3.31%**
Wandelanleihe							
Australien							
AUD	4.250% New Hope Corporation 12.07.2029 XS2856118810	400'000.00	0.00	400'000.00	100.20	227'647	3.53%
						227'647	**3.53%**
Hongkong							
USD	1.000% Gold Pole Capital Company Ltd. 25.06.2029 XS2849520650	0.00	200'000.00	200'000.00	189.17	322'152	5.00%
						322'152	**5.00%**
Indien							
USD	0.000% Ankur Drugs & Pharma 27.05.2011 XS0256054544	0.00	0.00	500'000.00	0.00	0	0.00%
						0	**0.00%**
Kaimaninseln							
USD	4.5000% Wynn Macau 07.03.2029 US98313RAJ59	0.00	0.00	200'000.00	102.54	174'621	2.71%
						174'621	**2.71%**
Mauritius							
USD	2.875% HTA Group 18.03.2027 XS2317281710	200'000.00	0.00	200'000.00	102.39	174'364	2.71%
						174'364	**2.71%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Vereinigte Staaten							
USD	0.500% Planet Labs 15.10.2030 US72703XAA46	500'000.00	150'000.00	350'000.00	188.98	563'173	8.74%
						563'173	**8.74%**
Wandelobligationenfonds							
Liechtenstein							
USD	H.A.M. Enhanced Yield CB Fund LI0555350656	3'000.00	1'000.00	2'000.00	114.32	194'680	3.02%
						194'680	**3.02%**
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						**1'869'598**	**29.02%**
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						**6'260'779**	**97.18%**
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-8'031	-0.12%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						**-8'031**	**-0.12%**
EUR	Kontokorrentguthaben					228'388	3.54%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					9'048	0.14%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						**6'490'184**	**100.74%**
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-47'461	-0.74%
NETTOFONDSVERMÖGEN						**6'442'723**	**100.00%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

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 ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	DocMorris Rg CH0042615283	0	2'000
CHF	Kühne + Nagel International AG CH0025238863	0	200
CHF	Logitech International SA CH0025751329	0	1'000
CHF	Sonova Holding AG CH0012549785	0	200
EUR	Redcare Pharmacy N.V. Bearer Rg NL0012044747	0	300
EUR	Riot Platforms Rg US7672921050	3'636	3'636
GBP	Shell PLC GB00BP6MXD84	0	5'101
HKD	Meituan -B- KYG596691041	0	3'000
JPY	Sony Financial Group Rg JP3435350008	6'000	6'000
JPY	Takashimaya Co Ltd JP3456000003	0	6'000
JPY	Tokyo Electron JP3571400005	0	1'200
USD	Jefferies Financial Group Rg US47233W1099	450	450
USD	Vale SA ADR US91912E1055	0	2'500
USD	Zscaler US98980G1022	0	150
Bezugsrecht			
CHF	DocMorris AG Rights CH1446030723	2'000	2'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktienfonds			
JPY	White Fleet II SICAV - SGVP Japan Value Equity Fund LU0496467043	0	10'999

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
Wandelanleihe			
EUR	1.500% Euronext NV 30.05.2032 IT0006769316	100'000	100'000
EUR	3.750% MBT Systems 17.05.2029 CH1239464675	0	300'000
USD	1.750% SK hynix Inc 11.04.2030 XS2607736407	0	200'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.01.2026	CHF	HKD	435'824.31	4'300'000.00
28.01.2026	CHF	USD	1'140'948.45	1'450'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.08.2025	CHF	HKD	448'641.32	4'300'000.00
28.08.2025	HKD	CHF	4'300'000.00	448'641.32
28.08.2025	CHF	USD	1'175'960.73	1'450'000.00
28.08.2025	USD	CHF	1'450'000.00	1'175'960.73
28.10.2025	CHF	HKD	440'979.75	4'300'000.00
28.10.2025	HKD	CHF	4'300'000.00	440'979.75
28.10.2025	CHF	USD	1'158'489.10	1'450'000.00
28.10.2025	USD	CHF	1'450'000.00	1'158'489.10
28.01.2026	CHF	HKD	435'824.31	4'300'000.00
28.01.2026	CHF	USD	1'140'948.45	1'450'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
H.A.M. Enhanced Yield CB Fund	LI0555350656	1.26%

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	HVP Global Opportunities Fund	
Anteilsklassen	**-CHF-**	**-EUR-**
ISIN-Nummer	LI0105946334	LI0105946391
Liberierung	28. Dezember 2009	28. Dezember 2009
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2010	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	max. 0.25%	max. 0.25%
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.25% p.a.	max. 1.25% p.a
Performance Fee	15% auf jährliche Rendite über 5%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	15% auf jährliche Rendite über 5%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% 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	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Kursinformationen		
Bloomberg	HAMGCHF LE	HAMGEUR LE
Telekurs	10594633	10594639

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1	=	AUD	1.7606	AUD	1	=	EUR	0.5680
	EUR	1	=	CHF	0.9311	CHF	1	=	EUR	1.0740
	EUR	1	=	DKK	7.4696	DKK	1	=	EUR	0.1339
	EUR	1	=	GBP	0.8725	GBP	1	=	EUR	1.1461
	EUR	1	=	HKD	9.1387	HKD	1	=	EUR	0.1094
	EUR	1	=	JPY	184.1461	JPY	100	=	EUR	0.5430
	EUR	1	=	SEK	10.8235	SEK	1	=	EUR	0.0924
	EUR	1	=	USD	1.1744	USD	1	=	EUR	0.8515

Vertriebsländer	
Private Anleger	LI, CH
Professionelle Anleger	LI
Qualifizierte Anleger	CH
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.
Hinterlegungsstellen	- Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main - IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A., Contern - SIX SIS AG, Zürich 1 - Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.
Risikomanagement	
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.

3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.

4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.

5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und 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.

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.

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.

8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

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.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung 1

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 der Anlagegrundsätze des OGWA.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

7.2 Allgemeine Risiken	Wegfallen des Passus: Steuerliches Risiko für Anleger in Deutschland
E. Anlagegrundsätze des OGAW	**a) Anlageziel und Anlagepolitik** […] Der OGAW investiert sein Vermögen in Beteiligungspapiere und Beteiligungswertrechte (Aktien, Aktien mit Warrants, etc.) von Unternehmen weltweit. […] Inkl. Wegfallen der damit zusammenhängenden Teilfreistellung
J. Berechnungsbeispiel für die Performance Fee	Aktualisierung des Berechnungsbeispiels

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 06. Februar 2025. Alle Änderungen, mit Ausnahme der Änderung der Performance-Fee, traten per 14. Februar 2025 in Kraft.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung 2

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 für die Anleger des **HVP Global Opportunities Fund** beschlossen, die **Anteilsklasse -EUR- (ISIN: LI0105946391)** per **25. Juni 2025** automatisch zu schliessen.

Die Anteilinhaber der **Anteilsklasse -EUR-** können für ihre Anteile gemäss den Bedingungen im Treuhandvertrag und Prospekt täglich die Konversion in eine andere Anteilsklasse des OGAW bzw. die Rücknahme der Anteile bei der Verwahrstelle des OGAW, der Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, beantragen. Falls **bis spätestens 23. Juni 2025, 16.00h,** die Anteile nicht vom entsprechenden Anleger der Anteilsklasse **-EUR-** selbst zur Konversion bzw. Rücknahme angemeldet worden sind, werden die noch **ausstehenden Anteile** wie folgt konvertiert

- Anteile der **Anteilsklasse -EUR-** werden zum jeweiligen NAV per 25. Juni 2025 in die **Anteilsklasse -CHF-** (LI0105946334) konvertiert.

Anschliessend wird die Anteilsklasse **-EUR-** für Zeichnungen und Rücknahmen geschlossen.

Die **Anteilsklasse -CHF-** hat die gleiche Gebührenstruktur wie die zu schliessende **Anteilsklasse -EUR-**.

Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „Der OGAW im Überblick" sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie auf deren Web-Seite **www.ifm.li**, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter **www.lafv.li** erhältlich.

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie ihre Anteile zurückgeben können (Art. 93 Abs. 3 UCITSV).

Schaan, 23. Mai 2025 **IFM Independent Fund Management AG**

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"[1] sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2025.

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft[2] per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	5.10 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.47 Mio.
davon variable Vergütung[3]	CHF	0.63 – 0.69 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen[4]		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft		47

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2025	**Anzahl Teilfonds**		**Verwaltetes Vermögen**
in UCITS	106	CHF	3'956 Mio.
in AIF	91	CHF	2'806 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
Total	**199**	**CHF**	**6'765 Mio.**

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung für "**Identifizierte** Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.21 – 2.25 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.77 Mio.
davon variable Vergütung[3]	CHF	0.43 – 0.48 Mio.
Gesamtzahl der **Identifizierten** Mitarbeitenden der Gesellschaft		11

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

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

[3] Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

[4] Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für **andere** Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.89 – 2.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.70 Mio.
davon variable Vergütung[3]	CHF	0.19 – 0.21 Mio.
Gesamtzahl der **anderen** Mitarbeitenden der Gesellschaft		36

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: HighValue Partners AG
Fonds: HVP Global Opportunities Fund

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf den oben erwähnten Fonds an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: "VV-Gesellschaft") delegiert. Nur ein Anteil der nachfolgend ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den erwähnten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025[1)]	CHF 2'103'061.--
➢ davon feste Vergütung	CHF 798'402.--
➢ davon variable Vergütung[2)]	CHF 1'304'659.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2025	6 Mitarbeitende

[1)] Die Gesamtvergütung bezieht sich auf die Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

[2)] Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter
Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich.

2. Zahlstelle
Zahlstelle in der Schweiz ist Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente
Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) 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.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen" werden täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

5.1 Retrozessionen
Die Verwaltungsgesellschaft und dessen 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.

5.2 Rabatte
Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktepalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand
Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters begründet. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnort des Anlegers.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers

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

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

Shape the future with confidence

Bericht des Wirtschaftsprüfers des HVP Global Opportunities Fund

Bern, 23. April 2026

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2025

Prüfungsurteil
Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des HVP Global Opportunities Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, 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 (Seiten 7 bis 28) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HVP Global Opportunities Fund zum 31. Dezember 2025 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 Geschäftsleitung der 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 dazugehörenden Bericht.

Shape the future with confidence

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 der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsleitung 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 die Geschäftsleitung 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 Rechnungslegungs-grundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, die Geschäftsleitung 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.

Shape the future with confidence

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 von der Geschäftsleitung 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.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers

Shape the future
with confidence

Wir kommunizieren mit der Geschäftsleitung 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

Adriano Guerra
(Qualified Signature)

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

Omar Abid
(Qualified Signature)

BSc in Betriebswirtschaftslehre

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