

# HVP Global Opportunities Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

## Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2025

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Verwaltung und Organe .....	3
Tätigkeitsbericht .....	4
Vermögensrechnung .....	7
Ausserbilanzgeschäfte .....	7
Erfolgsrechnung .....	8
Veränderung des Nettofondsvermögens .....	9
Anzahl Anteile im Umlauf .....	10
Kennzahlen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	12
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR") .....	21
Ergänzende Angaben.....	22
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....	27

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-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 Ramon Schäfer
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Asset Manager</b>	HighValue Partners AG Drescheweg 1a LI-9490 Vaduz
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
<b>Vertriebsstelle</b>	HighValue Partners AG Drescheweg 1a LI-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
<b>Aufsichtsbehörde</b>	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

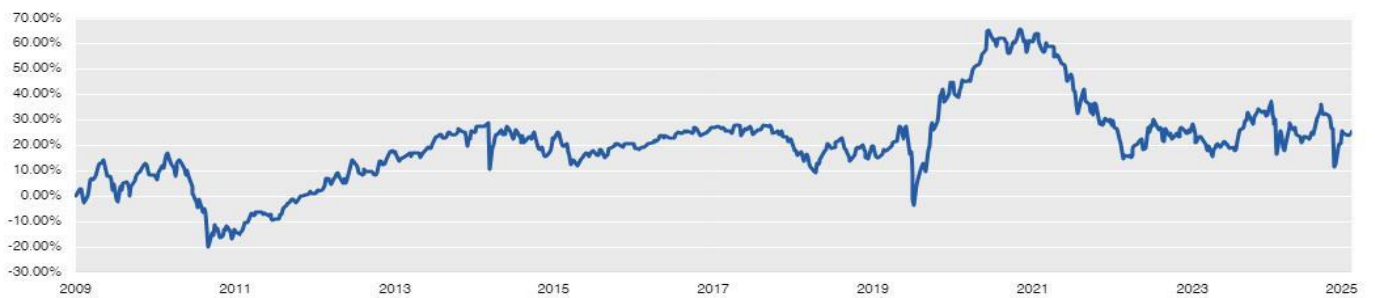
# Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen  
Sehr geehrte Anleger

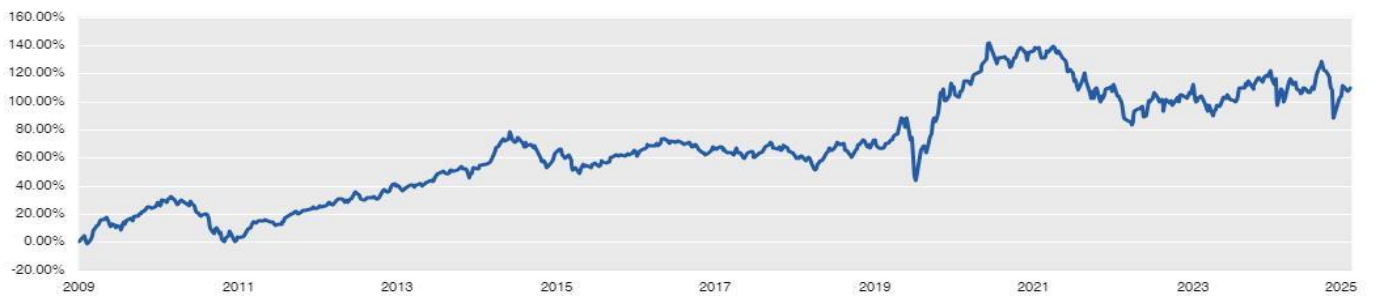
Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des HVP Global Opportunities Fund vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 122.56 auf CHF 125.61 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.49%. Am 30. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den HVP Global Opportunities Fund auf EUR 5.4 Mio. und es befanden sich 40'449 Anteile der Anteilsklasse -CHF-, im Umlauf.

## Performance -CHF-



## Performance -EUR-



# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
1.000% Gold Pole Capital Company Ltd. 25.06.2029	Hongkong	Wandelanleihe	7.36%
Softbank Corp	Japan	Aktien	5.14%
ASML Holding	Niederlande	Aktien	4.99%
Sika AG Rg	Schweiz	Aktien	4.24%
4.250% New Hope Corporation 12.07.2029	Australien	Wandelanleihe	4.08%
H.A.M. Enhanced Yield CB Fund	Liechtenstein	Wandelobligationenfonds	3.50%
4.5000% Wynn Macau 07.03.2029	Kaimaninseln	Wandelanleihe	3.16%
Partners Group Holding	Schweiz	Aktien	3.06%
Sony Group Corporation Rg	Japan	Aktien	3.04%
Tokyo Electron	Japan	Aktien	3.00%
<b>Total</b>			<b>41.56%</b>

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
H.A.M. Enhanced Yield CB Fund	Liechtenstein	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	316'115.64	12.78%
4.250% New Hope Corporation 12.07.2029	Australien	Energie & Wasserversorgung	230'206.54	9.31%
Holcim AG	Schweiz	Baugewerbe & Baumaterial	201'961.02	8.16%
ASML Holding	Niederlande	Elektronik & Halbleiter	186'104.10	7.52%
Sika AG Rg	Schweiz	Chemie	164'687.58	6.66%
Julius Baer Grp. AG	Schweiz	Banken & andere Kreditinstitute	130'104.21	5.26%
Trip Com Group	Kaimaninseln	Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	109'494.95	4.43%
Sandoz Group Rg	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	105'629.30	4.27%
Softbank Corp	Japan	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	100'356.02	4.06%
1.500% Euronext NV 30.05.2032	Niederlande	Diverse Dienstleistungen	100'000.00	4.04%
Übrige	n.a.	n.a.	828'936.85	33.51%
<b>Total Investitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>2'473'596.21</b>	<b>100.00%</b>

## 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	24.16%
White Fleet II SICAV - SGVP	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	316'533.80	21.54%
Japan Value Equity Fund	Grossbritannien	Erdöl/-gas	136'270.36	9.27%
Shell PLC	Liechtenstein	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	104'369.27	7.10%
H.A.M. Enhanced Yield CB Fund	Deutschland	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	83'757.40	5.70%
Hensoldt AG	Niederlande	Elektronik & Halbleiter	72'470.00	4.93%
ASML Holding	Schweiz	Computer & Netzwerkausrüster	62'363.99	4.24%
Logitech International SA	Schweiz	Chemie	61'956.46	4.22%
Lonza Group AG	Deutschland	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	54'160.00	3.68%
SAP AG	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	45'594.27	3.10%
Oklo Rg-A	n.a.	n.a.	177'213.13	12.06%
Übrige				
<b>Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>1'469'812.59</b>	<b>100.00%</b>

# Vermögensrechnung

	30. Juni 2025 EUR	28. Juni 2024 EUR
Bankguthaben auf Sicht	281'095.87	704'626.52
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	5'129'367.20	4'147'856.82
Derivate Finanzinstrumente	48'246.21	0.00
Sonstige Vermögenswerte	22'158.58	10'181.53
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>5'480'867.86</b>	<b>4'862'664.87</b>
Verbindlichkeiten	-43'993.41	-45'050.93
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>5'436'874.45</b>	<b>4'817'613.94</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

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 28.06.2024
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Aktien	28'477.01	21'604.53
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	12'846.28	18'636.53
Ertrag Bankguthaben	599.65	1'981.42
Sonstige Erträge	205.89	6'462.64
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-10'827.00	-1'209.54
<b>Total Ertrag</b>	<b>31'301.83</b>	<b>47'475.58</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	28'900.20	28'474.92
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	5'268.67	5'115.16
Revisionsaufwand	5'250.39	5'079.32
Passivzinsen	80.27	259.62
Sonstige Aufwendungen	31'984.26	23'543.78
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-5'049.64	-1'871.20
<b>Total Aufwand</b>	<b>66'434.15</b>	<b>60'601.60</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-35'132.32</b>	<b>-13'126.02</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	313'038.74	-5'707.80
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>277'906.42</b>	<b>-18'833.82</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-43'703.33	268'980.30
<b>Gesamterfolg</b>	<b>234'203.09</b>	<b>250'146.48</b>



# Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2025 - 30.06.2025  
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	4'290'245.59
Saldo aus dem Anteilsverkehr	912'425.77
Gesamterfolg	234'203.09
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5'436'874.45</b>

---

## Anzahl Anteile im Umlauf

### HVP Global Opportunities Fund -CHF-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	26'671
Neu ausgegebene Anteile	14'278
Zurückgenommene Anteile	-500
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>40'449</b>

### HVP Global Opportunities Fund -EUR-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	3'910
Neu ausgegebene Anteile	8
Zurückgenommene Anteile	-3'918
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>0</b>

# Kennzahlen

HVP Global Opportunities Fund	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	5'436'874.46	4'290'245.59	5'634'195.90
Transaktionskosten in EUR	6'749.34	10'456.23	11'084.29

HVP Global Opportunities Fund -CHF-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	5'080'795.18	3'268'708.00	4'230'552.25
Ausstehende Anteile	40'449	26'671	35'116
Inventarwert pro Anteil in CHF	125.61	122.56	120.47
Performance in %	2.49	1.73	1.36
Performance in % seit Liberierung am 28.12.2009	25.61	22.56	20.47
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.90	2.71	2.41
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.90	2.71	2.41
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

HVP Global Opportunities Fund -EUR- <sup>1</sup>	30.06.2025	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.

<sup>1</sup> Alle Anteile wurden per 25. Juni in die Anteilsklasse -CHF- konvertiert

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Australien</b>							
AUD	Paladin Energy Ltd AU000000PDN8	0.00	0.00	10'000.00	8.07	45'049	0.83%
						<b>45'049</b>	<b>0.83%</b>
<b>China</b>							
HKD	BYD Company Ltd CNE100000296	7'500.00	0.00	9'000.00	122.50	119'547	2.20%
HKD	WuXi AppTec -H- CNE100003F19	3'000.00	0.00	3'000.00	78.65	25'585	0.47%
						<b>145'132</b>	<b>2.67%</b>
<b>Deutschland</b>							
EUR	Hensoldt AG DE000HAG0005	500.00	900.00	600.00	97.40	58'440	1.07%
EUR	Hochtief AG DE0006070006	500.00	0.00	500.00	167.30	83'650	1.54%
EUR	SAP AG DE0007164600	150.00	200.00	250.00	258.15	64'538	1.19%
						<b>206'628</b>	<b>3.80%</b>
<b>Israel</b>							
USD	Check Point Software Technologies Ltd IL0010824113	0.00	0.00	250.00	221.25	47'091	0.87%
						<b>47'091</b>	<b>0.87%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Japan</b>							
JPY	Softbank Corp JP3436100006	2'000.00	0.00	4'500.00	10'515.00	279'212	5.14%
JPY	Sony Group Corporation Rg JP3435000009	2'500.00	0.00	7'500.00	3'730.00	165'075	3.04%
JPY	Tokyo Electron JP3571400005	0.00	200.00	1'000.00	27'680.00	163'335	3.00%
						<b>607'622</b>	<b>11.18%</b>
<b>Jersey</b>							
GBP	Glencore plc JE00B4T3BW64	0.00	0.00	20'000.00	2.84	66'164	1.22%
						<b>66'164</b>	<b>1.22%</b>
<b>Kaimaninseln</b>							
HKD	Alibaba Group KYG017191142	0.00	0.00	6'000.00	109.80	71'436	1.31%
HKD	Baidu Rg KYG070341048	7'000.00	0.00	7'000.00	83.45	63'341	1.17%
HKD	Kingsoft KYG5264Y1089	0.00	0.00	15'000.00	40.90	66'524	1.22%
HKD	Meituan -B- KYG596691041	0.00	0.00	3'000.00	125.30	40'760	0.75%
HKD	Tencent Holdings KYG875721634	0.00	0.00	2'600.00	503.00	141'809	2.61%
USD	Nu Holdings Limited Rg KYG6683N1034	0.00	0.00	7'000.00	13.72	81'765	1.50%
USD	Trip Com Group US89677Q1076	2'000.00	0.00	2'000.00	58.64	99'848	1.84%
						<b>565'482</b>	<b>10.40%</b>
<b>Niederlande</b>							
EUR	ASML Holding NL0010273215	300.00	100.00	400.00	677.60	271'040	4.99%
EUR	Redcare Pharmacy N.V. Bearer Rg NL0012044747	0.00	0.00	300.00	93.65	28'095	0.52%
						<b>299'135</b>	<b>5.50%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Schweiz</b>							
CHF	ABB Rg CH0012221716	2'000.00	0.00	2'000.00	47.31	101'293	1.86%
CHF	Amrize Rg CH1430134226	2'000.00	0.00	2'000.00	39.58	84'742	1.56%
CHF	CIE Financier Richemont CH0210483332	0.00	0.00	300.00	149.45	47'997	0.88%
CHF	DocMorris Rg CH0042615283	0.00	0.00	2'000.00	6.38	13'649	0.25%
CHF	Holcim AG CH0012214059	2'000.00	0.00	2'000.00	58.90	126'107	2.32%
CHF	Julius Baer Grp. AG CH0102484968	2'250.00	0.00	2'250.00	53.64	129'201	2.38%
CHF	Kühne + Nagel International AG CH0025238863	0.00	0.00	200.00	171.65	36'751	0.68%
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	0.00	100.00	200.00	565.00	120'969	2.22%
CHF	Partners Group Holding CH0024608827	75.00	0.00	150.00	1'035.00	166'198	3.06%
CHF	Roche Holding CH0012032113	0.00	0.00	400.00	275.00	117'757	2.17%
CHF	Sandoz Group Rg CH1243598427	2'500.00	0.00	2'500.00	43.42	116'205	2.14%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	700.00	0.00	1'000.00	215.40	230'590	4.24%
CHF	Sonova Holding AG CH0012549785	0.00	0.00	200.00	236.40	50'614	0.93%
CHF	VAT Group CH0311864901	200.00	0.00	400.00	334.70	143'321	2.64%
						<b>1'485'395</b>	<b>27.32%</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>							
USD	Coinbase Global Rg US19260Q1076	0.00	0.00	80.00	350.49	23'872	0.44%
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	0.00	0.00	150.00	779.53	99'550	1.83%
USD	Equinix US29444U7000	50.00	0.00	125.00	795.47	84'654	1.56%
USD	Intel Corp. US4581401001	0.00	1'500.00	1'500.00	22.40	28'606	0.53%
USD	Jefferies Financial Group Rg US47233W1099	450.00	0.00	450.00	54.69	20'952	0.39%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0.00	0.00	200.00	497.41	84'695	1.56%
USD	NVIDIA Corp. US67066G1040	800.00	0.00	800.00	157.99	107'606	1.98%
USD	Oklo Rg-A US02156V1098	2'000.00	1'000.00	1'000.00	55.99	47'668	0.88%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	PayPal Holdings US70450Y1038	800.00	0.00	800.00	74.32	50'619	0.93%
USD	Pfizer Inc. US7170811035	0.00	0.00	1'500.00	24.24	30'956	0.57%
						<b>579'177</b>	<b>10.65%</b>

### TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

**4'046'874 74.43%**

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

#### Wandelanleihe

##### Australien

AUD	4.250% New Hope Corporation 12.07.2029 XS2856118810	400'000.00	0.00	400'000.00	97.24	217'126	3.99%
						<b>217'126</b>	<b>3.99%</b>

##### Deutschland

EUR	3.750% MBT Systems 17.05.2029 CH1239464675	0.00	0.00	300'000.00	1.00	3'000	0.06%
						<b>3'000</b>	<b>0.06%</b>

##### Hongkong

USD	1.000% Gold Pole Capital Company Ltd. 25.06.2029 XS2849520650	0.00	0.00	400'000.00	117.50	400'141	7.36%
						<b>400'141</b>	<b>7.36%</b>

##### Indien

USD	0.000% Ankur Drugs & Pharma 27.05.2011 XS0256054544	0.00	0.00	500'000.00	0.00	0	0.00%
-----	---	------	------	------------	------	---	-------

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
						0	0.00%
<b>Kaimaninseln</b>							
USD	4.5000% Wynn Macau 07.03.2029 US98313RAJ59	0.00	0.00	200'000.00	99.58	169'551	3.12%
						<b>169'551</b>	<b>3.12%</b>
<b>Niederlande</b>							
EUR	1.500% Euronext NV 30.05.2032 IT0006769316	100'000.00	0.00	100'000.00	102.31	102'310	1.88%
						<b>102'310</b>	<b>1.88%</b>
<b>Wandelobligationenfonds</b>							
<b>Liechtenstein</b>							
USD	H.A.M. Enhanced Yield CB Fund LI0555350656	3'000.00	1'000.00	2'000.00	111.80	190'365	3.50%
						<b>190'365</b>	<b>3.50%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>1'082'493</b>	<b>19.91%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>5'129'367</b>	<b>94.34%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					48'246	0.89%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>48'246</b>	<b>0.89%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					281'096	5.17%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					22'159	0.41%



## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>5'480'868</b>	<b>100.81%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-43'993	-0.81%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>5'436'874</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 ISIN	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	Logitech International SA CH0025751329	0	1'000
GBP	Shell PLC GB00BP6MXD84	0	5'101
JPY	Takashimaya Co Ltd JP3456000003	0	6'000
USD	Vale SA ADR US91912E1055	0	2'500
USD	Zscaler US98980G1022	0	150
<b>Bezugsrecht</b>			
CHF	DocMorris AG Rights CH1446030723	2'000	2'000
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktienfonds</b>			
JPY	White Fleet II SICAV - SGVP Japan Value Equity Fund LU0496467043	0	10'999
<b>Wandelanleihe</b>			
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
28.08.2025	CHF	HKD	448'641.32	4'300'000.00
28.08.2025	CHF	USD	1'175'960.73	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	CHF	USD	1'175'960.73	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%	max. 1.25%
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% zzgl. max. CHF 25'000.-- p.a.	
max. Verwahrstellengebühr	0.15% 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	<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>	
Kursinformationen		
Bloomberg	HAMGCHF LE	HAMGEUR LE
Telekurs	10594633	10594639

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR	1	=	AUD	1.7914	AUD	1	=	EUR	0.5582
	EUR	1	=	CHF	0.9341	CHF	1	=	EUR	1.0705
	EUR	1	=	GBP	0.8573	GBP	1	=	EUR	1.1665
	EUR	1	=	HKD	9.2223	HKD	1	=	EUR	0.1084
	EUR	1	=	JPY	169.4681	JPY	100	=	EUR	0.5901
	EUR	1	=	USD	1.1746	USD	1	=	EUR	0.8514
<b>Vertriebsländer</b>										
Private Anleger				LI, CH						
Professionelle Anleger				LI						
Qualifizierte Anleger				CH						
<b>ESG</b>				Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.						
<b>Publikation des Fonds</b>				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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.						
<b>Hinterlegungsstellen</b>				<ul style="list-style-type: none"> <li>- Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main</li> <li>- IFSAM International Fund Services &amp; Asset Management S.A., Contern</li> <li>- SIX SIS AG, Zürich 1</li> <li>- Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong</li> </ul>						
<b>TER Berechnung</b>				Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.						
<b>Transaktionskosten</b>				Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.						
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>				Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um 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.						
<b>Risikomanagement</b>										
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 Neue Bank 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 OGAW. 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 zur Kenntnis genommen. Alle Änderungen, mit Ausnahme der Änderung der Performance-Fee, traten per 14. Februar 2025 in Kraft.

# Ergänzende Angaben

## Mitteilung an die Anteilinhaber

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](http://www.ifm.li), der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband unter [www.lafv.li](http://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

# 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 (ab 01.10.2025).

### 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](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

#### 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 Produktpalette 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.



**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