

# HVP Global Opportunities Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>7</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>8</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>9</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens .....</b>	<b>9</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>10</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>11</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>12</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>22</b>
<b>Weitere Angaben .....</b>	<b>29</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>32</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....</b>	<b>35</b>

# 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 Jahresbericht des **HVP Global Opportunities Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 118.85 auf CHF 120.47 gestiegen und erhöhte sich somit um 1.36%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 190.07 auf EUR 204.35 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.51%.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den HVP Global Opportunities Fund auf EUR 5.6 Mio. und es befanden sich 35'116 Anteile der Anteilsklasse -CHF-, 5'331 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

### Performance Chart -CHF-



### Performance Chart -EUR-



## Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

### Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
0.800% Iberdrola Finanzas Convertible EMTN Series IBE / 07.12.2027	Spanien	Wandelanleihe	5.36%
1.750% SK hynix Inc 11.04.2030	Korea, Republik	Wandelanleihe	4.51%
3.750% MBT Systems 17.05.2029	Deutschland	Wandelanleihe	3.65%
6.875% DocMorris Finance 15.09.2026	Niederlande	Wandelanleihe	3.47%
4.625% Seven Securde Exch into Boral Ltd 18.10.27	Australien	Wandelanleihe	3.45%
4.5000% Wynn Macau 07.03.2029	Kaimaninseln	Wandelanleihe	3.33%
1.600% LG Chem 18.07.2030	Korea, Republik	Wandelanleihe	3.06%
Sony Group Corporation Rg	Japan	Aktien	3.05%
0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027	Hongkong	Wandelanleihe	2.87%
Softbank Corp	Japan	Aktien	2.87%
<b>Total</b>			<b>35.62%</b>

### Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
0.800% Iberdrola Finanzas Convertible EMTN Series IBE / 07.12.2027	Spanien	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	408'748.35	13.11%
3.750% MBT Systems 17.05.2029	Deutschland	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	320'843.75	10.29%
1.750% SK hynix Inc 11.04.2030	Korea, Republik	Elektronik & Halbleiter	242'066.34	7.76%
4.5000% Wynn Macau 07.03.2029	Kaimaninseln	Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	197'542.28	6.33%
1.600% LG Chem 18.07.2030	Korea, Republik	Chemie	179'795.99	5.77%
0.750% Dufry One B.V. 30.03.2026	Niederlande	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	174'934.12	5.61%
ASML Holding	Niederlande	Elektronik & Halbleiter	153'169.00	4.91%
Shell PLC	Grossbritannien	Erdöl/-gas	138'478.29	4.44%
Glencore plc	Jersey	Bergbau, Kohle & Stahl	109'722.69	3.52%
Lonza Group AG	Schweiz	Chemie	105'002.01	3.37%
Übrige	n.a.	n.a.	1'088'020.51	34.89%
<b>Total Investitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>3'118'323.33</b>	<b>100.00%</b>

## Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

### Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestition in EUR	Desinvestition in %
3.750% Va-Q-Tec 30.11.2025	Deutschland	Maschinen & Apparate	406'418.21	9.13%
0.000% Poseidon Finance 01.02.2025	Kaimaninseln	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	377'756.11	8.49%
1.500% Bharti Airtel 17.02.2025	Indien	Telekommunikation	294'918.23	6.63%
3.500% MBT Systems 08.07.2027	Deutschland	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	264'391.67	5.94%
2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026	Kaimaninseln	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	245'694.57	5.52%
0.750% Duerr AG Convertible Bond / 15.01.2026	Deutschland	Maschinen & Apparate	236'287.67	5.31%
1.625% Singapore Airlines 03.12.2025	Singapur	Verkehr & Transport	225'922.25	5.08%
3.375% Lenovo Group 24.01.2024	Hongkong	Computer & Netzwerkausrüster	212'704.58	4.78%
0.750% Dufry One B.V. 30.03.2026	Niederlande	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	192'881.19	4.33%
3.25 % Basilea Pharmaceutica Conv. Bond 28.07.2027	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	179'757.43	4.04%
Übrige	n.a.	n.a.	1'814'190.84	40.76%
<b>Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>4'450'922.75</b>	<b>100.00%</b>

# Vermögensrechnung

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	74'561.87	110'232.61
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	5'592'352.86	6'402'180.71
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	11'154.11	18'633.36
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>5'678'068.84</b>	<b>6'531'046.68</b>
Verbindlichkeiten	-43'872.94	-46'548.77
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>5'634'195.90</b>	<b>6'484'497.91</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

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Aktien	67'069.99	117'209.38
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	46'303.84	55'564.20
Ertrag Bankguthaben	2'405.36	319.40
Sonstige Erträge	4'654.46	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-235.93	-5.72
<b>Total Ertrag</b>	<b>120'197.72</b>	<b>173'087.26</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	72'260.56	88'923.74
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	10'298.68	9'957.41
Revisionsaufwand	10'217.51	9'821.41
Passivzinsen	450.50	293.91
Sonstige Aufwendungen	46'380.48	46'724.54
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-2'712.63	-149.31
<b>Total Aufwand</b>	<b>136'895.10</b>	<b>155'571.70</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-16'697.38</b>	<b>17'515.56</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-82'256.64	-31'158.16
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-98'954.02</b>	<b>-13'642.60</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	588'025.71	-1'411'670.44
<b>Gesamterfolg</b>	<b>489'071.69</b>	<b>-1'425'313.04</b>



## Verwendung des Erfolgs

01.01.2023 - 31.12.2023  
EUR

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-16'697.38</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	-16'697.38
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-16'697.38
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023  
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	6'484'497.91
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'339'373.70
Gesamterfolg	489'071.69
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5'634'195.90</b>

# Anzahl Anteile im Umlauf

## HVP Global Opportunities Fund -CHF-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	45'994
Neu ausgegebene Anteile	1'160
Zurückgenommene Anteile	-12'038

---

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

**35'116**

## HVP Global Opportunities Fund -EUR-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	5'006
Neu ausgegebene Anteile	425
Zurückgenommene Anteile	-100

---

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

**5'331**

# Kennzahlen

<b>HVP Global Opportunities Fund</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in EUR	5'634'195.90	6'484'497.91	8'331'762.89
Transaktionskosten in EUR	11'084.29	6'827.45	12'518.83

<b>HVP Global Opportunities Fund -CHF-</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in CHF	4'230'552.25	5'466'572.63	6'864'765.03
Ausstehende Anteile	35'116	45'994	45'214
Inventarwert pro Anteil in CHF	120.47	118.85	151.83
Performance in %	1.36	-21.72	-0.07
Performance in % seit Liberierung am 28.12.2009	20.47	18.85	51.83
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.41	2.19	2.01
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.31
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.41	2.19	2.32
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	20'438.28

<b>HVP Global Opportunities Fund -EUR-</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in EUR	1'089'368.86	951'505.86	1'706'346.84
Ausstehende Anteile	5'331	5'006	7'379
Inventarwert pro Anteil in EUR	204.35	190.07	231.24
Performance in %	7.51	-17.80	4.31
Performance in % seit Liberierung am 28.12.2009	104.35	90.07	131.24
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.41	2.18	2.02
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.46
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.41	2.18	2.42
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	6'640.85

## 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 ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	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 AU0000193666	0	0	12'000	9.83	72'727	1.29%
						<b>72'727</b>	<b>1.29%</b>
<b>Bermuda</b>							
HKD	China Water Affairs Group Ltd BMG210901242	0	0	40'000	4.29	19'873	0.35%
HKD	Pacific Basin Shipping Ltd BMG684371393	0	200'000	400'000	2.57	119'051	2.11%
						<b>138'923</b>	<b>2.47%</b>
<b>China</b>							
HKD	BYD Company Ltd CNE100000296	0	0	1'500	214.40	37'244	0.66%
HKD	Ping An Insurance (Group) Company of China -H- CNE1000003X6	0	0	20'000	35.35	81'876	1.45%
						<b>119'120</b>	<b>2.11%</b>
<b>Deutschland</b>							
EUR	DI F Porsche Vorz-Inhaber-Akt DE000PAG9113	400	0	400	79.90	31'960	0.57%
EUR	SAP AG DE0007164600	0	400	800	139.48	111'584	1.98%
						<b>143'544</b>	<b>2.55%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Frankreich</b>							
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	90	0	90	733.60	66'024	1.17%
						<b>66'024</b>	<b>1.17%</b>
<b>Grossbritannien</b>							
GBP	Shell PLC GB00BP6MXD84	5'000	0	5'000	25.72	148'145	2.63%
						<b>148'145</b>	<b>2.63%</b>
<b>Hongkong</b>							
HKD	China Unicom (Hong Kong) Ltd HK0000049939	0	40'000	40'000	4.90	22'698	0.40%
HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing HK0388045442	0	0	2'000	268.00	62'073	1.10%
						<b>84'772</b>	<b>1.50%</b>
<b>Israel</b>							
USD	Check Point Software Technologies Ltd IL0010824113	500	0	500	152.79	69'103	1.23%
						<b>69'103</b>	<b>1.23%</b>
<b>Japan</b>							
JPY	Softbank Corp JP3436100006	2'000	0	4'000	6'293.00	161'509	2.87%
JPY	Sony Group Corporation Rg JP3435000009	0	0	2'000	13'410.00	172'083	3.05%
JPY	Takashimaya Co Ltd JP3456000003	3'000	0	3'000	1'921.50	36'986	0.66%
						<b>370'579</b>	<b>6.58%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Jersey</b>							
GBP	Glencore plc JE00B4T3BW64	20'000	0	20'000	4.72	108'791	1.93%
						<b>108'791</b>	<b>1.93%</b>
<b>Kaimaninseln</b>							
HKD	AK Medical KYG020141019	0	0	40'000	6.26	28'998	0.51%
HKD	Alibaba Group KYG017191142	0	0	6'000	75.60	52'531	0.93%
HKD	CIMC Enric Holdings Ltd KYG2198S1093	0	0	50'000	7.06	40'880	0.73%
HKD	Kingsoff KYG5264Y1089	0	0	30'000	24.10	83'729	1.49%
HKD	Nio Rg KYG6525F1028	0	0	5'000	73.60	42'617	0.76%
HKD	Tencent Holdings KYG875721634	0	0	2'600	293.60	88'403	1.57%
USD	Nu Holdings Limited Rg KYG6683N1034	0	5'000	10'000	8.33	75'349	1.34%
						<b>412'508</b>	<b>7.32%</b>
<b>Niederlande</b>							
EUR	ASML Holding NL0010273215	250	100	150	681.70	102'255	1.81%
EUR	Redcare Pharmacy N.V. Bearer Rg NL0012044747	0	0	1'000	131.60	131'600	2.34%
						<b>233'855</b>	<b>4.15%</b>
<b>Schweiz</b>							
CHF	CIE Financier Richemont CH0210483332	850	0	850	115.75	105'696	1.88%
CHF	DocMorris Rg CH0042615283	0	0	1'250	73.75	99'036	1.76%
CHF	EMS-Chemie Holding AG CH0016440353	0	0	100	681.00	73'159	1.30%
CHF	Fundamenta Real Estate CH0045825517	2'500	0	2'500	16.80	45'120	0.80%
CHF	HBM Healthcare CH0012627250	200	0	500	182.60	98'082	1.74%
CHF	Logitech International SA CH0025751329	1'000	2'000	1'000	79.76	85'685	1.52%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	200	0	400	353.70	151'990	2.70%
CHF	Nestle SA CH0038863350	0	0	1'000	97.51	104'754	1.86%
CHF	Partners Group Holding CH0024608827	0	75	75	1'213.00	97'733	1.73%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	0	0	300	273.70	88'210	1.57%
CHF	Sonova Holding AG CH0012549785	300	0	300	274.40	88'435	1.57%
CHF	Swatch Group CH0012255151	0	0	300	228.60	73'675	1.31%
CHF	Swiss Re AG CH0126881561	0	1'500	1'500	94.56	152'377	2.70%
CHF	VAT Group CH0311864901	200	300	200	421.50	90'562	1.61%
						<b>1'354'515</b>	<b>24.04%</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>							
USD	Intel Corp. US4581401001	1'500	0	1'500	50.25	68'180	1.21%
USD	Matterport Rg US5770961002	0	0	10'000	2.69	24'332	0.43%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	200	150	200	376.04	68'029	1.21%
USD	Quantum Scape Corporation Rg US74767V1098	0	0	1'000	6.95	6'287	0.11%
USD	Zoom Video Communications -A- US98980L1017	0	0	200	71.91	13'009	0.23%
USD	Zscaler US98980G1022	150	0	450	221.56	90'185	1.60%
						<b>270'023</b>	<b>4.79%</b>
<b>Wandelanleihe</b>							
<b>Indien</b>							
USD	0.000% Ankur Drugs & Pharma 27.05.2011 XS0256054544	0	0	500'000	0.00	0	0.00%
						<b>0</b>	<b>0.00%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>3'592'630</b>	<b>63.76%</b>
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Wandelanleihe</b>							
<b>Australien</b>							
AUD	4.625% Seven Securde Exch into Boral Ltd 18.10.27 XS2531934847	0	0	200'000	156.55	193'038	3.43%
						<b>193'038</b>	<b>3.43%</b>
<b>Deutschland</b>							
EUR	3.750% MBT Systems 17.05.2029 CH1239464675	300'000	0	300'000	68.19	204'555	3.63%
						<b>204'555</b>	<b>3.63%</b>
<b>Frankreich</b>							
EUR	2.000% SPIE Convertible Bond 17.01.2028 FR001400F2K3	100'000	0	100'000	103.62	103'620	1.84%
						<b>103'620</b>	<b>1.84%</b>
<b>Hongkong</b>							
USD	0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027 XS2269112863	0	200'000	200'000	89.43	161'788	2.87%
						<b>161'788</b>	<b>2.87%</b>
<b>Japan</b>							
JPY	0.000% Tokyu Corporation 30.09.2030 XS2635167963	10'000'000	0	10'000'000	103.23	66'232	1.18%



## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
						<b>66'232</b>	<b>1.18%</b>
<b>Kaimaninseln</b>							
USD	4.5000% Wynn Macau 07.03.2029 US98313RAJ59	200'000	0	200'000	102.15	184'798	3.28%
						<b>184'798</b>	<b>3.28%</b>
<b>Korea, Republik</b>							
USD	1.600% LG Chem 18.07.2030 XS2647856777	200'000	0	200'000	94.43	170'830	3.03%
USD	1.750% SK hynix Inc 11.04.2030 XS2607736407	200'000	0	200'000	140.19	253'609	4.50%
						<b>424'438</b>	<b>7.53%</b>
<b>Luxemburg</b>							
USD	3.750% GOL Equity Finance Societe anonyme 15.07.2024 USL4441GAA87	0	0	100'000	72.75	65'802	1.17%
						<b>65'802</b>	<b>1.17%</b>
<b>Niederlande</b>							
CHF	6.875% DocMorris Finance 15.09.2026 CH1210198169	0	0	110'000	165.00	194'983	3.46%
						<b>194'983</b>	<b>3.46%</b>
<b>Österreich</b>							
EUR	2.750% Voestalpine 28.04.2028 AT0000A33R11	100'000	0	100'000	98.46	98'459	1.75%
						<b>98'459</b>	<b>1.75%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Spanien</b>							
EUR	0.800% Iberdrola Finanzas Convertible EMTN Series IBE / 07.12.2027 XS2557565830	400'000	100'000	300'000	100.67	302'010	5.36%
						<b>302'010</b>	<b>5.36%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>1'999'723</b>	<b>35.49%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>5'592'353</b>	<b>99.26%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					74'562	1.32%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					11'154	0.20%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>5'678'069</b>	<b>100.78%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-43'873	-0.78%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>5'634'196</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	Liechtensteinische Landesbank AG LI0355147575	0	2'000
CHF	Peach Property CH0118530366	650	2'000
CHF	Stadler Rail CH0002178181	0	1'500
EUR	CARMAT Rg FR0010907956	0	2'319
EUR	Nokia OYJ FI0009000681	0	20'000
EUR	Porsche AG Vorz. Akt. DE000PAH0038	0	1'000
EUR	Varta DE000A0TGJ55	750	1'500
HKD	Ganfeng Lithium Rg CNE1000031W9	0	4'200
HKD	Hangzhou Tigermed Consulting Rg -H- CNE1000040M1	0	2'500
HKD	Hansoh Pharmaceutical Group Rg KYG549581067	0	30'000
HKD	JD Health Interational Rg KYG5074A1004	0	2'500
HKD	Meituan -B- KYG596691041	260	260
HKD	Shanghai Fosun -H- CNE100001M79	0	15'000
HKD	Xinyi Solar Holdings KYG9829N1025	0	40'000
HKD	Xpeng -A- KYG982AW1003	0	2'000
JPY	CyberAgent JP3311400000	0	4'000
JPY	Trend Micro JP3637300009	0	1'000
NOK	NEL NO0010081235	0	25'000
USD	Beyond Meat US08862E1091	0	3'000
USD	Chegg US1630921096	0	2'000
USD	Cisco Systems Inc. US17275R1023	0	1'000
<b>Wandelanleihe</b>			
EUR	0.750% Duerr AG Convertible Bond / 15.01.2026 DE000A3H2XR6	0	200'000

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	0.000% Poseidon Finance 01.02.2025 XS1759625491	0	400'000
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
USD	Activision Blizzard US00507V1098	500	500
<b>Anleihen</b>			
CHF	3.750% Va-Q-Tec 30.11.2025 CH0506071312	0	400'000
<b>Wandelanleihe</b>			
CHF	0.750% Dufry One B.V. 30.03.2026 CH1105195684	200'000	200'000
CHF	3.25 % Basilea Pharmaceutica Conv. Bond 28.07.2027 CH0554992062	0	170'000
EUR	3.500% MBT Systems 08.07.2027 CH1118223390	0	200'000
HKD	2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026 XS2287867563	0	2'000'000
SGD	1.625% Singapore Airlines 03.12.2025 XS2260025296	0	250'000
USD	1.500% Bharti Airtel 17.02.2025 USY0889VAB63	0	250'000
USD	3.375% Lenovo Group 24.01.2024 XS1937306121	0	200'000

# 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.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

### Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	HVP Global Opportunities Fund	
Anteilklassen	-CHF-	-EUR-
ISIN-Nummer	LI0105946334	LI0105946391
Liberierung	28. Dezember 2009	28. Dezember 2009
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilklassen	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	1.6220	AUD 1 = EUR	0.6165
	EUR 1 = CHF	0.9309	CHF 1 = EUR	1.0743
	EUR 1 = GBP	0.8679	GBP 1 = EUR	1.1522
	EUR 1 = HKD	8.6350	HKD 1 = EUR	0.1158
	EUR 1 = JPY	155.8547	JPY 100 = EUR	0.6416
	EUR 1 = USD	1.1055	USD 1 = EUR	0.9045
<b>Vertriebsländer</b>				
Private Anleger	LI, DE, AT, CH			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
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>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich 1 Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong			
<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 nachprüfbar bewertenden Modellen 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 nachprüfbar bewertenden Modellen 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 nachprüfbar bewertenden Modellen 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

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 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.

## Ergänzende Angaben

### Ziffer 10.1

Fondsvermögen

### Automatischer Informationsaustausch (AIA)

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

### Ziffer 11.2.3

Vom Anlageerfolg abhängige Gebühr (Performance-Fee)

Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft eine Performance Fee erheben. Insofern eine Performance Fee erhoben wird, ist diese in Anhang A „OGAW im Überblick“ ausführlich dargestellt.

### Ziffer 11.2.8

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.

### Ziffer 11.2.12

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.);

### Ziffer 11.2.19

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;

### Ziffer 11.2.23

und Art 33 THV

Researchkosten;

### Ziffer 11.2.24

und Art 33 THV

Externe Kosten für die Beurteilung der Nachhaltigkeitsratings (ESG Research) des Vermögens des Teilfonds bzw. dessen Zielanlagen;

### Ziffer 11.2.25

und Art 33 THV

Lizenzgebühren für die Verwendung von allfälligen Referenzwerten („Benchmarks“);

### Ziffer 11.2.26

und Art 33 THV

Kosten für die Aufsetzung und den Unterhalt zusätzlicher Gegenparteien, wenn es im Interesse der Anleger ist;

## TEIL II: TREUHANDVERTRAG

### Art. 35

Vom Anlageerfolg abhängige Gebühr (Performance-Fee)

Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft eine Performance Fee erheben. Insofern 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

### 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.

## Ergänzende Angaben

Auf der Grundlage des Ergebnisses der täglichen Bewertung wird jede berechnete Performance-Fee innerhalb des OGAW pro ausgegebenen 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 trat per 1. Januar 2023 in Kraft und bis dahin blieb 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 Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

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 2023	CHF	5.03 – 5.08 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.55 Mio.
davon variable Vergütung <sup>3</sup>	CHF	0.48 – 0.53 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 2023		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2023	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	104	CHF	3'426 Mio.
in AIF	87	CHF	2'249 Mio.
in IU	2	CHF	4 Mio.
<b>Total</b>	<b>193</b>	<b>CHF</b>	<b>5'679 Mio.</b>

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " <b>Identifizierte</b> Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.25 – 2.29 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.88 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.36 – 0.40 Mio.
Gesamtzahl der <b>Identifizierten</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		11

<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 im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.78 – 2.79 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.67 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.11 – 0.12 Mio.
 Gesamtzahl der <b>anderen</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		 38

---

## Weitere Angaben

### Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft High Value Partners AG, 9490 Vaduz/FL

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

(Teil-)fonds                      HVP Global Opportunities Fund

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 <sup>1)</sup>	CHF 1'577'459.--
davon feste Vergütung	CHF 811'949.--
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF 765'510.--

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	7
--	---

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle 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 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  
LI-9494 Schaan  
Email: 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 Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter [www.ifm.li](http://www.ifm.li) oder 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 veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

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:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) 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,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) 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.



# 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 österreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
AT-1100 Wien  
Email: [foreignfonds0540@erstebank.at](mailto:foreignfonds0540@erstebank.at)

# 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 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.



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

Telefon +41 58 286 61 11  
www.ey.com/de\_ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des HVP Global Opportunities Fund

Bern, 19. April 2024

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des HVP Global Opportunities Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, 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 2023 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 dazugehörenden 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.

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



4

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)

MSc 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