

Mistral Value Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	8
Ausserbilanzgeschäfte	8
Erfolgsrechnung	9
Verwendung des Erfolgs	10
Veränderung des Nettovermögens	10
Anzahl Anteile im Umlauf	11
Kennzahlen.....	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Ergänzende Angaben.....	30
Weitere Angaben	34
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	37
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	40

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	Osiris Asset Management AG Austrasse 52 LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	Osiris Asset Management AG Austrasse 52 LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

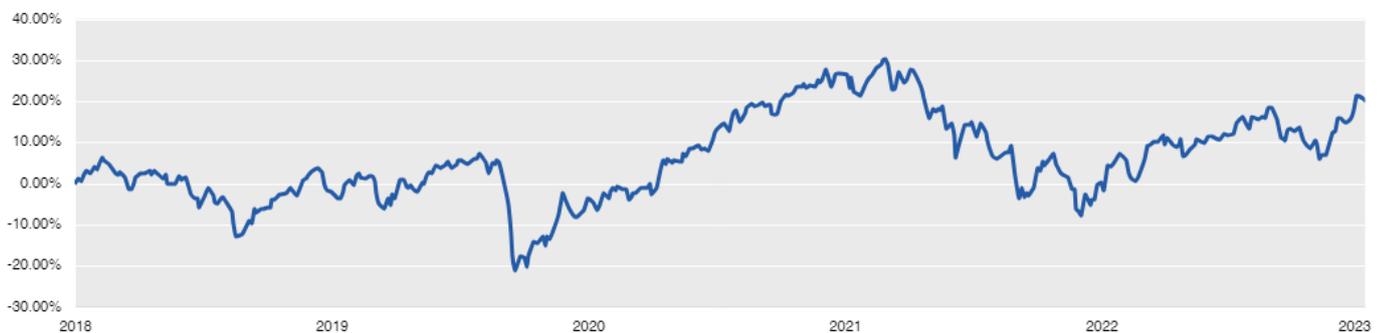
Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Mistral Value Fund** vorlegen zu dürfen.

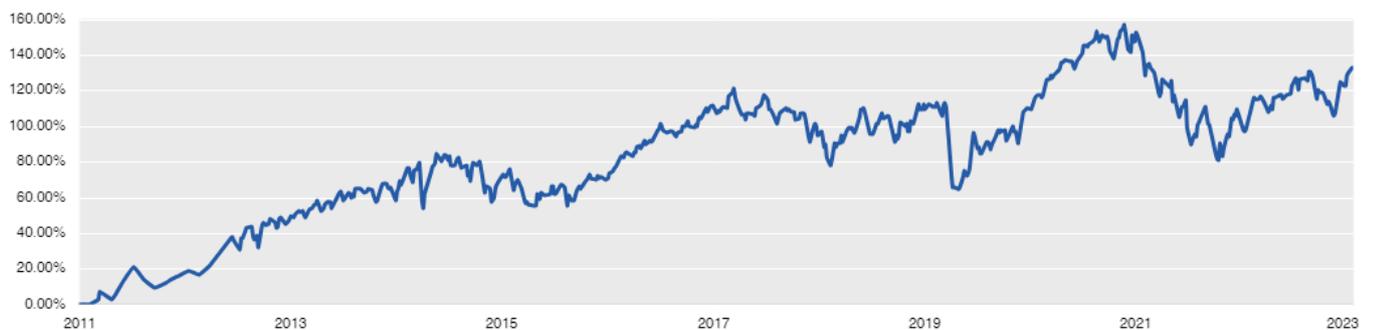
Der Nettoinventarwert pro Anteilsschein für die Anteilsklasse -CHF-I ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 1'015.16 auf CHF 1'201.18 gestiegen und erhöhte sich somit um 18.32%. Der Nettoinventarwert pro Anteilsschein für die Anteilsklasse -CHF-P- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 1'984.40 auf CHF 2'328.73 gestiegen und erhöhte sich somit um 17.35%. Der Nettoinventarwert pro Anteilsschein für die Anteilsklasse -EUR-P- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 1'890.28 auf EUR 2'319.48 gestiegen und erhöhte sich somit um 22.71%. Der Nettoinventarwert pro Anteilsschein für die Anteilsklasse -USD-P- ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 1'480.33 auf USD 1'875.44 gestiegen und erhöhte sich somit um 26.69%.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Mistral Value Fund auf USD 58.5 Mio. und es befanden sich 2'380 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 2'860 Anteile der Anteilsklasse -CHF-P-, 10'849 Anteile der Anteilsklasse -EUR-P-, 10'314 Anteile der Anteilsklasse -USD-P- im Umlauf.

Performance Chart -CHF-I-

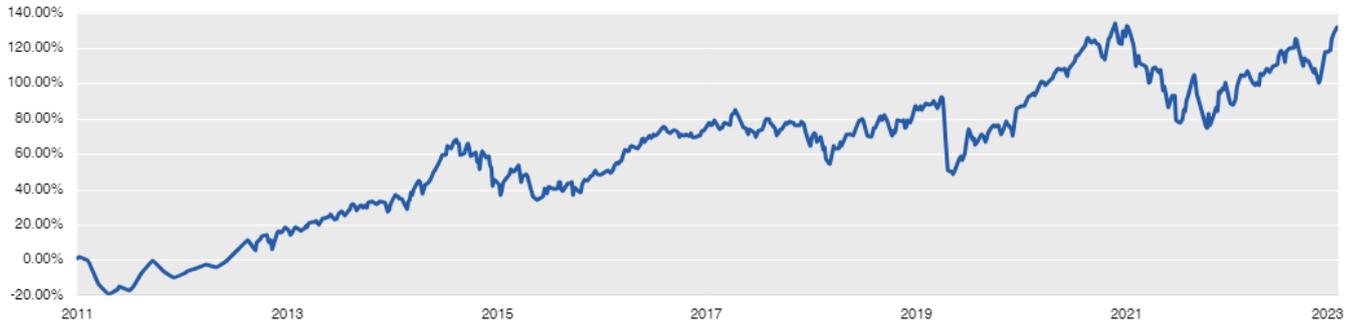


Performance Chart -CHF-P-

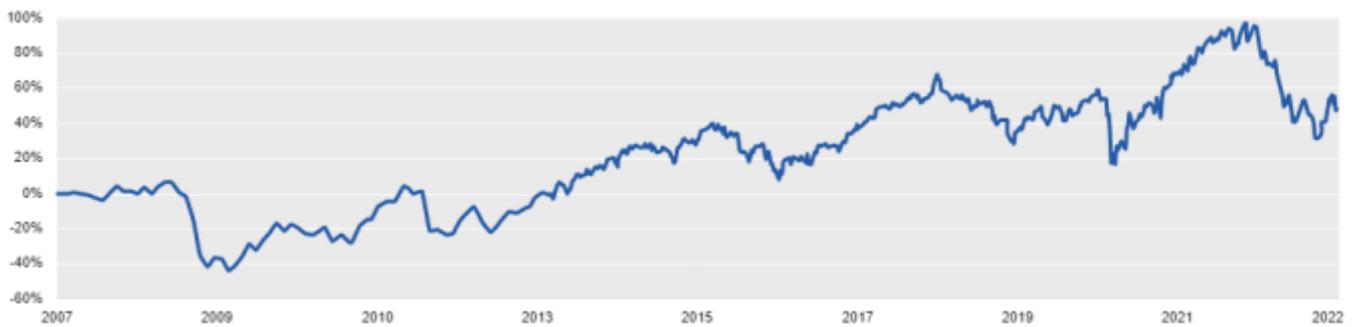


Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance Chart -EUR-P-



Performance Chart -USD-P-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
ASML Holding	Niederlande	Aktien	3.87%
Broadcom	Vereinigte Staaten	Aktien	3.82%
Berkshire Hathaway	Vereinigte Staaten	Aktien	3.36%
Novo Nordisk Rg	Dänemark	Aktien	3.19%
D.R. Horton	Vereinigte Staaten	Aktien	3.12%
Alphabet -A-	Vereinigte Staaten	Aktien	2.99%
Charles Schwab	Vereinigte Staaten	Aktien	2.94%
Hermes International SA	Frankreich	Aktien	2.90%
American International Group	Vereinigte Staaten	Aktien	2.90%
American Express Co	Vereinigte Staaten	Aktien	2.88%
Total			31.96%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in USD	Investitionen in %
Goldman Sachs Group Inc	Vereinigte Staaten	Banken & andere Kreditinstitute	1'962'345.28	6.63%
Kering	Frankreich	Detailhandel, Warenhäuser	1'858'214.29	6.28%
Sika AG Rg	Schweiz	Chemie	1'245'160.28	4.21%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Frankreich	Diverse Dienstleistungen	1'227'706.45	4.15%
American International Group	Vereinigte Staaten	Versicherungen	1'221'353.79	4.13%
Activision Blizzard	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	1'150'948.51	3.89%
Alibaba Group ADR	Kaimaninseln	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	999'556.50	3.38%
Dassault Systems	Frankreich	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	975'018.87	3.29%
Advanced Micro Devices	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	974'761.44	3.29%
Microsoft Corp.	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	956'283.30	3.23%
Übrige	n.a.	n.a.	17'025'145.14	57.52%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			29'596'493.85	100.00%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestition in USD	Desinvestition in %
Activision Blizzard	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	1'388'367.41	5.72%
Goldman Sachs Group Inc	Vereinigte Staaten	Banken & andere Kreditinstitute	1'288'026.57	5.31%
Vinci SA	Frankreich	Baugewerbe & Baumaterial	1'260'714.89	5.20%
Meta Platforms Inc	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	1'133'524.00	4.67%
Kering	Frankreich	Detailhandel, Warenhäuser	1'123'667.78	4.63%
Diageo Plc.	Grossbritannien	Tabak und alkoholische Getränke	1'103'109.36	4.55%
Booking Holdings	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	1'045'818.37	4.31%
Korn Ferry Rg	Vereinigte Staaten	Diverse Dienstleistungen	1'039'887.64	4.29%
Mettler Toledo International	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	947'991.72	3.91%
Schneider Electric SA	Frankreich	Elektrische Geräte & Komponenten	886'805.89	3.65%
Übrige	n.a.	n.a.	13'045'516.99	53.77%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			24'263'430.62	100.00%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2023 USD	31. Dezember 2022 USD
Bankguthaben auf Sicht	1'566'436.36	4'982'516.57
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	57'379'429.77	40'385'154.93
Derivate Finanzinstrumente	93'855.69	232'293.38
Sonstige Vermögenswerte	37'295.50	35'933.50
Gesamtfondsvermögen	59'077'017.32	45'635'898.38
Bankverbindlichkeiten	-282'547.94	0.00
Verbindlichkeiten	-326'577.14	-264'316.89
Nettofondsvermögen	58'467'892.24	45'371'581.49

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.

Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	USD	USD
Ertrag		
Aktien	630'883.62	568'376.35
Ertrag Bankguthaben	49'195.15	9'306.25
Sonstige Erträge	8'415.81	21'542.65
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-39'660.62	-30'969.31
Total Ertrag	648'833.96	568'255.94
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	1'005'218.18	890'926.93
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	50'800.32	45'351.90
Revisionsaufwand	11'024.95	10'329.85
Passivzinsen	1'926.91	4'192.39
Sonstige Aufwendungen	129'247.23	126'678.98
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-37'738.07	-19'552.25
Total Aufwand	1'160'479.52	1'057'927.80
Nettoertrag	-511'645.56	-489'671.86
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'952'026.57	2'872'370.17
Realisierter Erfolg	1'440'381.01	2'382'698.31
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	10'972'009.52	-15'973'387.86
Gesamterfolg	12'412'390.53	-13'590'689.55

Verwendung des Erfolgs

01.01.2023 - 31.12.2023
USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-511'645.56
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	-511'645.56
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-511'645.56
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023
USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	45'371'581.49
Saldo aus dem Anteilsverkehr	683'920.22
Gesamterfolg	12'412'390.53
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	58'467'892.24

Anzahl Anteile im Umlauf

Mistral Value Fund -CHF-P-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'959
Neu ausgegebene Anteile	265
Zurückgenommene Anteile	-364

Anzahl Anteile am Ende der Periode

2'860

Mistral Value Fund -CHF-I-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'336
Neu ausgegebene Anteile	44
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

2'380

Mistral Value Fund -EUR-P-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	9'375
Neu ausgegebene Anteile	2'677
Zurückgenommene Anteile	-1'203

Anzahl Anteile am Ende der Periode

10'849

Mistral Value Fund -USD-P-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	11'837
Neu ausgegebene Anteile	1'259
Zurückgenommene Anteile	-2'782

Anzahl Anteile am Ende der Periode

10'314

Kennzahlen

Mistral Value Fund	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	58'467'892.24	45'371'581.49	56'634'340.61
Transaktionskosten in USD	185'785.41	144'019.05	100'384.65

Mistral Value Fund -CHF-I-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	2'858'813.75	2'371'404.86	2'972'524.93
Ausstehende Anteile	2'380	2'336	2'336
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'201.18	1'015.16	1'272.48
Performance in %	18.32	-20.22	17.36
Performance in % seit Liberierung am 28.03.2018	20.12	1.52	27.25
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.32	1.35	1.37
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.85
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.32	1.35	3.22
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	50'919.66

Mistral Value Fund -CHF-P-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	6'660'173.04	5'871'826.97	7'461'398.95
Ausstehende Anteile	2'860	2'959	2'972
Inventarwert pro Anteil in CHF	2'328.73	1'984.40	2'510.56
Performance in %	17.35	-20.96	16.39
Performance in % seit Liberierung am 16.08.2011	132.87	98.44	151.06
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.37	2.40	2.41
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.55
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.37	2.40	3.96
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	109'982.03

Mistral Value Fund -EUR-P-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	25'164'002.96	17'721'391.78	19'388'986.80
Ausstehende Anteile	10'849	9'375	8'362
Inventarwert pro Anteil in EUR	2'319.48	1'890.28	2'318.70
Performance in %	22.71	-18.48	20.61
Performance in % seit Liberierung am 24.05.2011	131.95	89.03	131.87
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.37	2.40	2.41
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.91
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.37	2.40	4.32
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	319'798.52

Kennzahlen

Mistral Value Fund -USD-P-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	19'343'309.16	17'522'666.61	23'129'011.43
Ausstehende Anteile	10'314	11'837	11'868
Inventarwert pro Anteil in USD	1'875.44	1'480.33	1'948.86
Performance in %	26.69	-24.04	15.85
Performance in % seit Liberierung am 05.02.2007	87.54	48.03	94.89
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.37	2.40	2.41
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.58
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.37	2.40	3.99
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	350'771.14

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 ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Bucher Industries AG CH0002432174	1'800	0	1'800	353.20	755'059	1.29%
CHF	Geberit AG CH0030170408	0	0	1'500	539.00	960'214	1.64%
CHF	Givaudan SA CH0010645932	70	0	300	3'484.00	1'241'330	2.12%
CHF	Lindt & Sprüngli AG CH0010570767	0	25	50	10'090.00	599'169	1.02%
CHF	Nestle SA CH0038863350	2'000	0	10'000	97.51	1'158'076	1.98%
CHF	Novartis AG CH0012005267	10'000	2'000	8'000	84.87	806'366	1.38%
CHF	SFS Group CH0239229302	4'500	2'000	8'500	104.20	1'051'900	1.80%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	4'500	2'500	4'000	273.70	1'300'238	2.22%
CHF	Straumann Holding CH1175448666	4'000	4'000	8'000	135.60	1'288'361	2.20%
DKK	Novo Nordisk Rg DK0062498333	18'000	0	18'000	698.10	1'863'678	3.19%
EUR	Airbus NL0000235190	6'500	1'000	5'500	139.78	849'915	1.45%
EUR	ASML Holding NL0010273215	1'000	1'000	3'000	681.70	2'260'904	3.87%
EUR	Dassault Systems FR0014003T8	23'000	0	23'000	44.24	1'124'764	1.92%
EUR	EXOR NL0012059018	0	0	10'000	90.50	1'000'498	1.71%
EUR	Hermes International SA FR0000052292	0	200	800	1'918.80	1'697'021	2.90%
EUR	Kering FR0000121485	3'500	2'000	1'500	399.00	661'655	1.13%
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	0	0	3'000	450.65	1'494'611	2.56%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	1'500	0	1'500	733.60	1'216'517	2.08%
EUR	Moncler IT0004965148	7'000	2'000	15'000	55.70	923'664	1.58%
EUR	Porsche AG Vorz. Akt. DE000PAH0038	0	2'000	20'000	46.32	1'024'156	1.75%
EUR	Remy Cointreau FR0000130395	4'500	0	6'338	115.00	805'782	1.38%
EUR	Safran SA FR0000073272	2'000	500	6'000	159.46	1'057'720	1.81%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
GBP	Glencore plc JE00B4T3BW64	160'000	0	160'000	4.72	962'169	1.65%
SEK	Atlas Copco AB SE0017486889	0	15'000	60'000	173.55	1'035'549	1.77%
USD	Advanced Micro Devices US0079031078	17'600	15'200	10'000	147.41	1'474'100	2.52%
USD	Allison Transmission Holdings US01973R1014	0	5'000	15'000	58.15	872'250	1.49%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	0	2'500	12'500	139.69	1'746'125	2.99%
USD	American Express Co US0258161092	6'000	0	9'000	187.34	1'686'060	2.88%
USD	American International Group US0268747849	25'000	0	25'000	67.75	1'693'750	2.90%
USD	Berkshire Hathaway US0846707026	1'000	0	5'500	356.66	1'961'630	3.36%
USD	Broadcom US11135F1012	300	0	2'000	1'116.25	2'232'500	3.82%
USD	Charles Schwab US8085131055	5'000	0	25'000	68.80	1'720'000	2.94%
USD	Comcast Corp US20030N1019	5'000	0	23'000	43.85	1'008'550	1.72%
USD	CVS Health US1266501006	8'000	0	8'000	78.96	631'680	1.08%
USD	D.R. Horton US23331A1097	0	8'000	12'000	151.98	1'823'760	3.12%
USD	Deere & Co US2441991054	2'000	0	2'000	399.87	799'740	1.37%
USD	Estee Lauder -A- US5184391044	1'000	0	4'000	146.25	585'000	1.00%
USD	Goldman Sachs Group Inc US38141G1040	6'000	4'000	2'000	385.77	771'540	1.32%
USD	Hilton Worldwide Holdings US43300A2033	2'000	3'000	8'000	182.09	1'456'720	2.49%
USD	Intel Corp. US4581401001	25'000	0	25'000	50.25	1'256'250	2.15%
USD	Meta Platforms Inc US30303M1027	3'500	3'600	3'500	353.96	1'238'860	2.12%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	8'500	10'000	3'500	376.04	1'316'140	2.25%
USD	Paccar US6937181088	3'250	0	9'750	97.65	952'088	1.63%
USD	Restaurant Brands International CA76131D1033	0	0	15'000	78.13	1'171'950	2.00%
USD	Sherwin-Williams Co US8243481061	3'500	0	3'500	311.90	1'091'650	1.87%
USD	Starbucks Corp US8552441094	2'000	3'500	10'000	96.01	960'100	1.64%
USD	The Walt Disney Co. US2546871060	3'000	0	8'000	90.29	722'320	1.24%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Vail Resorts US91879Q1094	0	0	5'000	213.47	1'067'350	1.83%
						57'379'430	98.14%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						57'379'430	98.14%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						57'379'430	98.14%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					52'107	0.09%
USD	Forderungen aus Optionen					73'604	0.13%
USD	Verbindlichkeiten aus Optionen					-31'856	-0.05%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						93'856	0.16%
USD	Kontokorrentguthaben					1'566'436	2.68%
USD	Sonstige Vermögenswerte					37'296	0.06%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						59'077'017	101.04%
USD	Bankverbindlichkeiten					-282'548	-0.48%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-326'577	-0.56%
NETTOFONDSVERMÖGEN						58'467'892	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CAD	Magna International Inc CA5592224011	82	82
CHF	Bossard Holding CH0238627142	1'500	3'000
CHF	Sandoz Group Rg CH1243598427	1'600	1'600
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	5'000	5'000
EUR	Vinci SA FR0000125486	2'000	11'500
GBP	Diageo Plc. GB0002374006	0	25'932
JPY	Nintendo Co Ltd JP3756600007	15'000	15'000
NOK	Tomra Systems Rg NO0012470089	0	40'000
SEK	Autoliv SE0000382335	0	5'000
USD	Alibaba Group ADR US01609W1027	9'900	9'900
USD	Ally Financial US02005N1000	0	30'000
USD	Amazon.com US0231351067	10'000	10'000
USD	Booking Holdings US09857L1089	0	400
USD	Danaher Corp US2358511028	0	1'700
USD	DXC Technology US23355L1061	0	15'000
USD	Home Depot Inc. US4370761029	0	1'000
USD	Korn Ferry Rg US5006432000	0	20'000
USD	Magna International Inc CA5592224011	10'082	10'082
USD	Mettler Toledo International US5926881054	0	650
USD	Pinterest US72352L1061	18'000	18'000
USD	Stanley Black & Decker US8545021011	8'000	8'000

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
Aktien			
DKK	Novo Nordisk -B- DK0060534915	0	10'000
USD	Activision Blizzard US00507V1098	15'000	15'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
01.03.2024	CHF	USD	2'330'746.00	2'750'000.00
01.03.2024	CHF	USD	847'544.00	1'000'000.00
01.03.2024	EUR	USD	9'932'226.10	11'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.03.2023	USD	EUR	8'000'000.00	7'544'978.28
17.03.2023	USD	CHF	1'000'000.00	924'119.59
17.03.2023	USD	CHF	2'750'000.00	2'541'328.87
17.03.2023	USD	CHF	2'750'000.00	2'519'000.00
17.03.2023	CHF	USD	2'519'000.00	2'750'000.00
17.03.2023	USD	CHF	1'000'000.00	916'000.00
17.03.2023	CHF	USD	916'000.00	1'000'000.00
17.03.2023	USD	EUR	8'000'000.00	7'475'936.83
17.03.2023	EUR	USD	7'475'936.83	8'000'000.00
31.03.2023	EUR	USD	2'250'000.00	2'410'155.00
31.03.2023	EUR	USD	2'250'000.00	2'436'840.00
31.03.2023	USD	EUR	2'436'840.00	2'250'000.00
30.06.2023	CHF	USD	904'925.20	1'000'000.00
30.06.2023	USD	CHF	1'000'000.00	904'925.20
30.06.2023	EUR	USD	7'426'933.92	8'000'000.00
30.06.2023	USD	EUR	8'000'000.00	7'426'933.92
30.06.2023	CHF	USD	2'488'544.30	2'750'000.00
30.06.2023	USD	CHF	2'750'000.00	2'488'544.30
30.06.2023	USD	EUR	2'448'709.02	2'250'000.00
30.06.2023	EUR	USD	2'250'000.00	2'448'709.02
30.06.2023	EUR	USD	2'250'000.00	2'481'656.63
30.06.2023	USD	EUR	2'481'656.63	2'250'000.00
31.08.2023	EUR	USD	2'737'964.23	3'000'000.00
31.08.2023	USD	EUR	3'000'000.00	2'737'964.23
31.08.2023	EUR	USD	7'282'896.85	8'000'000.00
31.08.2023	USD	EUR	8'000'000.00	7'282'896.85
31.08.2023	CHF	USD	2'448'410.25	2'750'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
31.08.2023	USD	CHF	2'750'000.00	2'448'410.25
31.08.2023	CHF	USD	890'331.00	1'000'000.00
31.08.2023	USD	CHF	1'000'000.00	890'331.00
01.11.2023	EUR	USD	10'092'548.67	11'000'000.00
01.11.2023	USD	EUR	11'000'000.00	10'092'548.67
01.11.2023	CHF	USD	873'376.00	1'000'000.00
01.11.2023	USD	CHF	1'000'000.00	873'376.00
01.11.2023	CHF	USD	2'401'784.00	2'750'000.00
01.11.2023	USD	CHF	2'750'000.00	2'401'784.00
29.12.2023	EUR	USD	10'376'780.92	11'000'000.00
29.12.2023	USD	EUR	11'000'000.00	10'376'780.92
29.12.2023	CHF	USD	2'486'624.25	2'750'000.00
29.12.2023	USD	CHF	2'750'000.00	2'486'624.25
29.12.2023	CHF	USD	904'227.00	1'000'000.00
29.12.2023	USD	CHF	1'000'000.00	904'227.00
01.03.2024	CHF	USD	2'330'746.00	2'750'000.00
01.03.2024	CHF	USD	847'544.00	1'000'000.00
01.03.2024	EUR	USD	9'932'226.10	11'000'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
EuroStoxx 50	17.03.2023	60	60	0
HS China Ent Index	29.06.2023	28	28	0
HS China Ent Index	28.07.2023	40	40	0
HS China Ent Index	30.08.2023	40	40	0
HS China Ent Index	28.09.2023	40	40	0
HS China Ent Index	30.10.2023	40	40	0
S&P E-Mini 500 Index	17.03.2023	70	70	0
S&P E-Mini 500 Index	16.06.2023	70	70	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	C-Opt.	15.03.2024	720.00	15	0	15
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	P-Opt.	15.03.2024	640.00	0	15	-15
S&P 500 E-Mini Future 15.03.2024	P-Opt.	29.12.2023	4'620.00	110	0	110

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	C-Opt.	15.03.2024	840.00	0	30	-30

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Advanced Micro Devices	P-Opt.	30.12.2022	62.00	76	0	0
Advanced Micro Devices	C-Opt.	17.03.2023	65.00	0	76	0
Advanced Micro Devices	C-Opt.	16.06.2023	112.00	85	85	0
Airbus	P-Opt.	17.03.2023	100.00	110	0	0
Airbus	C-Opt.	17.03.2023	110.00	0	55	0
Alibaba Group ADR	P-Opt.	15.09.2023	85.00	80	80	0
Alibaba Group ADR	C-Opt.	15.09.2023	95.00	80	80	0
Alibaba Group ADR	C-Opt.	15.12.2023	100.00	99	99	0
Alibaba Group ADR	C-Opt.	15.12.2023	105.00	80	80	0
Alphabet -A-	C-Opt.	30.12.2022	100.00	0	50	0
Alphabet -A-	C-Opt.	30.12.2022	110.00	100	0	0
Alphabet -A-	C-Opt.	15.12.2023	125.00	125	125	0
Amazon.com	P-Opt.	16.06.2023	90.00	100	100	0
Amazon.com	C-Opt.	16.06.2023	105.00	100	100	0
Amazon.com	C-Opt.	15.09.2023	135.00	60	60	0
American Express Co	C-Opt.	20.01.2023	160.00	0	30	0
American Express Co	C-Opt.	17.03.2023	150.00	30	30	0
American Express Co	C-Opt.	15.12.2023	145.00	90	90	0
American International Group	C-Opt.	15.09.2023	57.50	250	250	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
American International Group	C-Opt.	15.12.2023	60.00	250	250	0
ASML Holding	C-Opt.	17.03.2023	620.00	30	30	0
ASML Holding	C-Opt.	16.06.2023	600.00	10	10	0
ASML Holding	C-Opt.	15.12.2023	620.00	60	60	0
Broadcom	C-Opt.	15.09.2023	740.00	17	17	0
Broadcom	C-Opt.	15.09.2023	860.00	17	17	0
Charles Schwab	C-Opt.	17.03.2023	85.00	200	200	0
Charles Schwab	C-Opt.	16.06.2023	50.00	250	250	0
Charles Schwab	C-Opt.	15.09.2023	57.50	250	250	0
Comcast Corp	C-Opt.	20.01.2023	35.00	0	180	0
D.R. Horton	C-Opt.	19.05.2023	100.00	200	200	0
Estee Lauder -A-	C-Opt.	20.01.2023	270.00	0	30	0
Euro Stoxx Banks	P-Opt.	16.06.2023	82.50	420	420	0
Euro Stoxx Banks	C-Opt.	16.06.2023	95.00	420	420	0
Goldman Sachs Group Inc	P-Opt.	17.03.2023	310.00	33	0	0
Goldman Sachs Group Inc	C-Opt.	17.03.2023	350.00	0	33	0
Hilton Worldwide Holdings	C-Opt.	21.04.2023	135.00	90	90	0
Home Depot Inc.	P-Opt.	17.03.2023	290.00	50	0	0
Home Depot Inc.	C-Opt.	17.03.2023	325.00	0	25	0
Home Depot Inc.	P-Opt.	16.06.2023	270.00	40	40	0
Home Depot Inc.	C-Opt.	16.06.2023	300.00	40	40	0
Home Depot Inc.	P-Opt.	15.09.2023	270.00	20	20	0
Home Depot Inc.	C-Opt.	15.09.2023	310.00	20	20	0
Home Depot Inc.	P-Opt.	15.12.2023	300.00	20	20	0
Home Depot Inc.	C-Opt.	15.12.2023	330.00	20	20	0
HS China Ent Index	C-Opt.	30.08.2023	6'800.00	40	40	0
HS China Ent Index	C-Opt.	28.12.2023	6'200.00	40	40	0
L'Oreal SA	C-Opt.	17.03.2023	375.00	30	30	0
L'Oreal SA	C-Opt.	15.09.2023	420.00	30	30	0
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	P-Opt.	15.03.2024	640.00	0	15	-15
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	C-Opt.	15.03.2024	720.00	15	0	15
Meta Platforms Inc	C-Opt.	17.03.2023	135.00	36	36	0
Microsoft Corp.	C-Opt.	17.03.2023	245.00	50	50	0
NASDAQ 100 E-Mini Index Future 17.03.2023	C-Opt.	17.03.2023	12'800.00	30	30	0
Novartis AG	C-Opt.	16.06.2023	68.00	85	85	0
Pinterest	C-Opt.	15.09.2023	25.00	180	180	0
Porsche AG Vorz. Akt.	C-Opt.	17.03.2023	56.00	220	220	0
Restaurant Brands International	C-Opt.	21.04.2023	67.50	150	150	0
S&P 500 E-Mini Future 15.03.2024	P-Opt.	30.11.2023	4'250.00	100	100	0
S&P 500 E-Mini Future 15.03.2024	P-Opt.	29.12.2023	4'620.00	110	0	110
S&P 500 E-Mini Future 15.09.2023	P-Opt.	30.06.2023	4'070.00	146	146	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
S&P 500 E-Mini Future 15.09.2023	P-Opt.	31.08.2023	4'450.00	100	100	0
S&P 500 E-Mini Future 15.12.2023	P-Opt.	29.09.2023	4'400.00	50	50	0
S&P 500 E-Mini Future 15.12.2023	P-Opt.	31.10.2023	4'250.00	100	100	0
S&P 500 E-Mini Future 15.12.2023	P-Opt.	31.10.2023	4'350.00	200	200	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	28.02.2023	4'025.00	50	50	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	31.03.2023	3'400.00	100	100	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	31.03.2023	3'500.00	80	80	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	31.03.2023	3'800.00	100	100	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	31.03.2023	3'900.00	80	80	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	31.03.2023	3'950.00	50	50	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	28.04.2023	4'100.00	75	75	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	C-Opt.	28.04.2023	4'250.00	75	75	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	31.05.2023	4'100.00	146	146	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	C-Opt.	31.05.2023	4'300.00	146	146	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	16.06.2023	4'070.00	146	146	0
S&P E-Mini 500 Index Future 17.03.2023	C-Opt.	30.12.2022	4'150.00	45	0	0
S&P E-Mini 500 Index Future 17.03.2023	C-Opt.	31.01.2023	4'000.00	70	70	0
S&P E-Mini 500 Index Future 17.03.2023	C-Opt.	28.02.2023	4'260.00	50	50	0
S&P E-Mini 500 Index Future 17.03.2023	P-Opt.	17.03.2023	4'100.00	70	70	0
Sika AG Rg	C-Opt.	17.03.2023	270.00	30	30	0
Starbucks Corp	C-Opt.	30.12.2022	110.00	30	0	0
Starbucks Corp	C-Opt.	17.03.2023	100.00	0	85	0
Starbucks Corp	C-Opt.	17.03.2023	110.00	30	30	0
Starbucks Corp	C-Opt.	15.09.2023	100.00	135	135	0
Tesla Inc	P-Opt.	16.06.2023	165.00	35	35	0
Tesla Inc	C-Opt.	16.06.2023	210.00	70	70	0
Tesla Inc	P-Opt.	15.09.2023	245.00	30	30	0
Tesla Inc	C-Opt.	15.09.2023	290.00	15	15	0
The Walt Disney Co.	C-Opt.	17.03.2023	100.00	50	50	0
The Walt Disney Co.	C-Opt.	15.09.2023	95.00	80	80	0
The Walt Disney Co.	P-Opt.	15.12.2023	80.00	80	80	0
The Walt Disney Co.	C-Opt.	15.12.2023	95.00	80	80	0
Uber Technologies	C-Opt.	15.09.2023	45.00	100	100	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Advanced Micro Devices	C-Opt.	17.03.2023	85.00	152	0	0
Advanced Micro Devices	C-Opt.	16.06.2023	120.00	170	170	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Advanced Micro Devices	C-Opt.	15.12.2023	95.00	100	100	0
Advanced Micro Devices	C-Opt.	15.12.2023	105.00	200	200	0
Airbus	C-Opt.	17.03.2023	130.00	55	55	0
Airbus	C-Opt.	15.09.2023	130.00	55	55	0
Airbus	C-Opt.	15.09.2023	140.00	110	110	0
Airbus	C-Opt.	19.01.2024	130.00	55	55	0
Airbus	C-Opt.	19.01.2024	135.00	110	110	0
Alibaba Group ADR	C-Opt.	15.09.2023	120.00	80	80	0
Alibaba Group ADR	C-Opt.	15.12.2023	130.00	198	198	0
Ally Financial	C-Opt.	16.06.2023	28.00	300	300	0
Ally Financial	C-Opt.	16.06.2023	33.00	600	600	0
Alphabet -A-	C-Opt.	17.03.2023	88.00	150	150	0
Alphabet -A-	C-Opt.	17.03.2023	97.00	300	300	0
Alphabet -A-	C-Opt.	15.09.2023	125.00	150	150	0
Alphabet -A-	C-Opt.	15.09.2023	137.50	300	300	0
Alphabet -A-	C-Opt.	15.12.2023	135.00	250	250	0
Amazon.com	C-Opt.	16.06.2023	115.00	100	100	0
Amazon.com	C-Opt.	15.09.2023	147.50	60	60	0
American Express Co	C-Opt.	20.01.2023	175.00	60	0	0
American Express Co	C-Opt.	17.03.2023	160.00	60	60	0
American Express Co	C-Opt.	20.10.2023	180.00	90	90	0
American Express Co	C-Opt.	20.10.2023	190.00	180	180	0
American Express Co	C-Opt.	15.12.2023	155.00	180	180	0
American International Group	C-Opt.	15.09.2023	62.50	500	500	0
American International Group	C-Opt.	15.12.2023	65.00	500	500	0
ASML Holding	C-Opt.	17.03.2023	680.00	60	60	0
ASML Holding	C-Opt.	16.06.2023	700.00	20	20	0
ASML Holding	C-Opt.	15.09.2023	700.00	30	30	0
ASML Holding	C-Opt.	15.09.2023	740.00	60	60	0
ASML Holding	C-Opt.	15.12.2023	590.00	30	30	0
Berkshire Hathaway	C-Opt.	16.06.2023	315.00	45	45	0
Berkshire Hathaway	C-Opt.	16.06.2023	335.00	90	90	0
Booking Holdings	C-Opt.	17.03.2023	2'350.00	4	4	0
Booking Holdings	C-Opt.	17.03.2023	2'510.00	8	8	0
Broadcom	C-Opt.	21.04.2023	600.00	0	17	0
Broadcom	C-Opt.	21.04.2023	650.00	34	0	0
Broadcom	C-Opt.	15.09.2023	800.00	51	51	0
Broadcom	C-Opt.	15.09.2023	900.00	34	34	0
Broadcom	C-Opt.	15.09.2023	970.00	34	34	0
Broadcom	C-Opt.	15.12.2023	860.00	20	20	0
Broadcom	C-Opt.	15.12.2023	920.00	40	40	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Charles Schwab	C-Opt.	17.03.2023	95.00	400	400	0
Charles Schwab	C-Opt.	16.06.2023	60.00	500	500	0
Charles Schwab	C-Opt.	15.09.2023	65.00	500	500	0
Comcast Corp	C-Opt.	20.01.2023	40.00	360	0	0
Comcast Corp	C-Opt.	16.06.2023	37.50	180	180	0
Comcast Corp	C-Opt.	16.06.2023	42.50	360	360	0
D.R. Horton	C-Opt.	19.05.2023	115.00	400	400	0
D.R. Horton	C-Opt.	01.09.2023	126.00	120	120	0
D.R. Horton	C-Opt.	01.09.2023	135.00	240	240	0
Danaher Corp	C-Opt.	17.03.2023	270.00	17	17	0
Danaher Corp	C-Opt.	17.03.2023	300.00	34	34	0
Estee Lauder -A-	C-Opt.	20.01.2023	300.00	60	0	0
Estee Lauder -A-	C-Opt.	17.03.2023	270.00	30	30	0
Estee Lauder -A-	C-Opt.	17.03.2023	290.00	60	60	0
Estee Lauder -A-	C-Opt.	20.10.2023	205.00	30	30	0
Estee Lauder -A-	C-Opt.	20.10.2023	230.00	60	60	0
Estee Lauder -A-	C-Opt.	15.12.2023	135.00	40	40	0
Estee Lauder -A-	C-Opt.	15.12.2023	150.00	80	80	0
Euro Stoxx Banks	C-Opt.	16.06.2023	107.50	420	420	0
Goldman Sachs Group Inc	C-Opt.	17.03.2023	390.00	33	0	0
Hermes International SA	P-Opt.	17.03.2023	1'340.00	10	10	0
Hermes International SA	C-Opt.	17.03.2023	1'820.00	10	10	0
Hermes International SA	C-Opt.	16.06.2023	1'920.00	10	10	0
Hermes International SA	C-Opt.	15.09.2023	1'980.00	8	8	0
Hermes International SA	C-Opt.	15.09.2023	2'100.00	16	16	0
Hermes International SA	C-Opt.	15.12.2023	1'860.00	8	8	0
Hermes International SA	C-Opt.	15.12.2023	1'940.00	16	16	0
Hilton Worldwide Holdings	C-Opt.	20.01.2023	150.00	0	70	0
Hilton Worldwide Holdings	C-Opt.	20.01.2023	165.00	140	0	0
Hilton Worldwide Holdings	C-Opt.	21.04.2023	155.00	180	180	0
Home Depot Inc.	C-Opt.	15.09.2023	340.00	20	20	0
HS China Ent Index	C-Opt.	30.08.2023	7'200.00	80	80	0
HS China Ent Index	C-Opt.	28.12.2023	6'700.00	80	80	0
Intel Corp.	C-Opt.	15.12.2023	32.00	250	250	0
Intel Corp.	C-Opt.	15.12.2023	36.00	500	500	0
Kering	C-Opt.	15.09.2023	510.00	20	20	0
Kering	C-Opt.	15.09.2023	560.00	40	40	0
L'Oreal SA	C-Opt.	17.03.2023	410.00	60	60	0
L'Oreal SA	C-Opt.	15.09.2023	450.00	60	60	0
L'Oreal SA	C-Opt.	15.12.2023	410.00	30	30	0
L'Oreal SA	C-Opt.	15.12.2023	430.00	60	60	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	C-Opt.	15.03.2024	840.00	0	30	-30
Magna International Inc	C-Opt.	16.06.2023	65.00	36	36	0
Magna International Inc	C-Opt.	16.06.2023	72.50	72	72	0
Meta Platforms Inc	C-Opt.	17.03.2023	160.00	36	36	0
Meta Platforms Inc	C-Opt.	17.03.2023	175.00	36	36	0
Meta Platforms Inc	C-Opt.	15.09.2023	260.00	71	71	0
Meta Platforms Inc	C-Opt.	15.09.2023	290.00	142	142	0
Meta Platforms Inc	C-Opt.	15.12.2023	300.00	66	66	0
Meta Platforms Inc	C-Opt.	15.12.2023	325.00	132	132	0
Mettler Toledo International	C-Opt.	17.03.2023	1'700.00	6	6	0
Microsoft Corp.	C-Opt.	17.03.2023	265.00	100	100	0
Microsoft Corp.	C-Opt.	15.09.2023	340.00	35	35	0
Microsoft Corp.	C-Opt.	15.09.2023	360.00	70	70	0
Microsoft Corp.	C-Opt.	15.12.2023	355.00	35	35	0
Microsoft Corp.	C-Opt.	15.12.2023	365.00	70	70	0
NASDAQ 100 E-Mini Index Future 17.03.2023	C-Opt.	17.03.2023	13'800.00	60	60	0
Novartis AG	C-Opt.	16.06.2023	92.00	170	170	0
Pinterest	C-Opt.	15.09.2023	30.00	360	360	0
Porsche AG Vorz. Akt.	C-Opt.	17.03.2023	62.00	440	440	0
Restaurant Brands International	C-Opt.	21.04.2023	75.00	300	300	0
Restaurant Brands International	C-Opt.	15.09.2023	72.50	150	150	0
Restaurant Brands International	C-Opt.	15.09.2023	77.50	300	300	0
S&P 500 E-Mini Future 15.03.2024	P-Opt.	30.11.2023	4'050.00	100	100	0
S&P 500 E-Mini Future 15.09.2023	P-Opt.	30.06.2023	3'850.00	146	146	0
S&P 500 E-Mini Future 15.09.2023	P-Opt.	31.08.2023	4'200.00	60	60	0
S&P 500 E-Mini Future 15.12.2023	P-Opt.	31.10.2023	4'120.00	100	100	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	28.02.2023	3'875.00	50	50	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	31.03.2023	3'600.00	200	200	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	31.03.2023	3'750.00	50	50	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	C-Opt.	31.03.2023	4'075.00	70	70	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	28.04.2023	3'950.00	75	75	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	31.05.2023	3'900.00	146	146	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	16.06.2023	3'850.00	146	146	0
S&P E-Mini 500 Index Future 17.03.2023	C-Opt.	31.01.2023	4'120.00	140	140	0
S&P E-Mini 500 Index Future 17.03.2023	P-Opt.	17.03.2023	3'900.00	70	70	0
Schneider Electric SA	C-Opt.	17.03.2023	150.00	35	35	0
Schneider Electric SA	C-Opt.	17.03.2023	158.00	70	70	0
Sika AG Rg	C-Opt.	17.03.2023	290.00	60	60	0
Starbucks Corp	C-Opt.	17.03.2023	115.00	170	0	0
Starbucks Corp	C-Opt.	17.03.2023	120.00	60	60	0
Starbucks Corp	C-Opt.	15.09.2023	110.00	270	270	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Tesla Inc	C-Opt.	16.06.2023	245.00	70	70	0
The Walt Disney Co.	C-Opt.	17.03.2023	115.00	100	100	0
The Walt Disney Co.	C-Opt.	15.09.2023	110.00	160	160	0
Vinci SA	C-Opt.	17.03.2023	102.00	95	95	0
Vinci SA	C-Opt.	17.03.2023	106.00	190	190	0

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

	Mistral Value Fund		
Anteilsklassen	-CHF-I-	-CHF-P-	-EUR-P-
ISIN-Nummer	LI0260071316	LI0126123459	LI0126123475
Liberierung	28. März 2018	16. August 2011	24. Mai 2011
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2007		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.95%	max. 2%	max. 2%
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.15% oder min. CHF 15'000.-- p.a. zzgl. CHF 2'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 4. Anteilsklasse zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	MISTCHI LE	MISTCHF LE	MISTEUR LE
Telekurs	26007131	12612345	12612347

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Mistral Value Fund
Anteilklassen	-USD-P-
ISIN-Nummer	LI0025109658
Liberierung	5. Februar 2007
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)
Referenzwährung der Anteilklassen	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2007
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 2%
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
max. Verwahrstellengebühr	0.15% oder min. CHF 15'000.-- p.a. zzgl. CHF 2'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 4. Anteilsklasse zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	MISTRAL LE
Telekurs	2510965

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	USD 1 = CAD	1.3205	CAD 1 = USD	0.7573
	USD 1 = CHF	0.8420	CHF 1 = USD	1.1876
	USD 1 = DKK	6.7425	DKK 1 = USD	0.1483
	USD 1 = EUR	0.9045	EUR 1 = USD	1.1055
	USD 1 = GBP	0.7851	GBP 1 = USD	1.2738
	USD 1 = HKD	7.8108	HKD 1 = USD	0.1280
	USD 1 = JPY	140.9783	JPY 100 = USD	0.7093
	USD 1 = SEK	10.0555	SEK 1 = USD	0.0994
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE			
Professionelle Anleger	LI, DE, IT			
Qualifizierte Anleger	CH			
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.			
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.			
Hinterlegungsstellen	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich 1 UBS AG, Zürich UBS			
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.			
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermäßiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
Risikomanagement				
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach			

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	5.03 – 5.08 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.55 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.53 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		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.
Total	193	CHF	5'679 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

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

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

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.78 – 2.79 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.67 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.11 – 0.12 Mio.
 Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		 38

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft Osiris Asset Management AG, Vaduz LI

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

(Teil-)fonds Mistral Value 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 ¹⁾	CHF 849'078.--
davon feste Vergütung	CHF 764'078.--
davon variable Vergütung ²⁾	CHF 85'000.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	12

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 vertrieben, 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 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 veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf 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 qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagen-gesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter

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

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahresberichte (und allfällige Halbjahresberichte) können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 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.

4.2 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.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger Italien

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in Italien zu vertreiben bei der italienischen Aufsichtsbehörde CONSOB (www.consob.it) angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb an qualifizierte Anleger in Italien berechtigt.

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie auf deren Web-Seite www.ifm.li, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, bei allen Vertretern und Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Kontakt- und Informationsstelle für Anleger in Italien:

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

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Mistral Value Fund

Bern, 26. April 2024

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Mistral Value 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 8 bis 33) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Mistral Value 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