

HVP Global Opportunities Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2019

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Verwendung des Erfolgs	8
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	8
Anzahl Anteile im Umlauf.....	9
Kennzahlen	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe.....	11
Ergänzende Angaben.....	20
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	23
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	26

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Asset Manager	HighValue Partners AG Gagoz 73 FL-9496 Balzers
Vertriebsstelle	HighValue Partners AG Gagoz 73 FL-9496 Balzers
Verwahrstelle und Zahlstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2018 von CHF 109.56 auf CHF 121.41 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.82%. Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2018 von EUR 151.54 auf EUR 176.81 gestiegen und erhöhte sich somit um 16.68%. Am 31. Dezember 2019 belief sich das Fondsvermögen für den HVP Global Opportunities Fund auf EUR 5.2 Mio. und es befanden sich 35'813 Anteile der Anteilsklasse -CHF- und 6'781 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Performance Chart -EUR-



Performance Chart -CHF-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Alibaba Group	Kaimaninseln	Aktien	6.38%
3.750% SIKA 30.01.2022	Schweiz	Wandelanleihe	4.99%
0.000% China Railway 29.01.2021	China	Wandelanleihe	4.50%
HBM Healthcare	Schweiz	Aktien	3.94%
Swiss Re AG	Schweiz	Aktien	3.85%
Sony Corp	Japan	Aktien	3.50%
Partners Group Holding	Schweiz	Aktien	3.45%
Tencent Holdings	China	Aktien	3.31%
Logitech International SA	Schweiz	Aktien	3.24%
0.500% Argentum Netherlands 02.10.2024	Niederlande	Wandelanleihe	2.98%
Total			40.15%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	187'159.69	70'231.59
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	5'036'529.56	2'480'055.06
Derivate Finanzinstrumente	0.00	-37'290.08
Sonstige Vermögenswerte	14'837.18	11'159.71
Gesamtfondsvermögen	5'238'526.43	2'524'156.28
Verbindlichkeiten	-39'222.59	-49'593.21
Nettofondsvermögen	5'199'303.84	2'474'563.07

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.

Während des Rechnungsjahres wurden für ausgeliehene Wertschriften (Securities Lending) Kommissionen in der Höhe von EUR 554.55 eingenommen.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	26'081.20	14'881.80
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	49'692.77	107'245.36
Ertrag Bankguthaben	302.21	2'521.03
Erträge aus Securities Lending	554.55	644.34
Sonstige Erträge	259.93	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-8'568.35	-1'587.36
Total Ertrag	68'322.31	123'705.17
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	66'512.65	118'685.54
Performance Fee	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	8'990.72	10'641.09
Revisionsaufwand	8'881.95	7'932.87
Passivzinsen	289.84	620.38
Sonstige Aufwendungen	13'204.11	41'819.28
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-935.04	-29'862.52
Total Aufwand	96'944.23	149'836.64
Nettoertrag	-28'621.92	-26'131.47
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-260'807.25	-196'858.23
Realisierter Erfolg	-289'429.17	-222'989.70
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	665'817.39	402'743.68
Gesamterfolg	376'388.22	179'753.98

Verwendung des Erfolgs

01.01.2019 - 31.12.2019

EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-28'621.92
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	-28'621.92
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-28'621.92
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2019 - 31.12.2019

EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	2'474'563.07
Saldo aus dem Anteilsverkehr	2'348'352.55
Gesamterfolg	376'388.22
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'199'303.84

Anzahl Anteile im Umlauf

HVP Global Opportunities Fund -CHF-

01.01.2019 - 31.12.2019

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	14'933
Neu ausgegebene Anteile	21'665
Zurückgenommene Anteile	-785
Anzahl Anteile am Ende der Periode	35'813

HVP Global Opportunities Fund -EUR-

01.01.2019 - 31.12.2019

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	6'748
Neu ausgegebene Anteile	1'413
Zurückgenommene Anteile	-1'380
Anzahl Anteile am Ende der Periode	6'781

Kennzahlen

HVP Global Opportunities Fund	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in EUR	5'199'303.84	2'474'563.07	9'833'221.23
Transaktionskosten in EUR	13'450.08	27'553.72	71'868.95

HVP Global Opportunities Fund -CHF-	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in CHF	4'348'019.29	1'635'989.51	3'181'055.33
Ausstehende Anteile	35'813	14'933	25'502
Inventarwert pro Anteil in CHF	121.41	109.56	124.74
Performance in %	10.82	-12.17	3.63
Performance in % seit Liberierung am 28.12.2009	21.41	9.56	24.74
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.76	2.48	1.89
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.76	2.48	1.89

HVP Global Opportunities Fund -EUR-	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in EUR	1'198'914.98	1'022'561.24	6'735'419.06
Ausstehende Anteile	6'781	6'748	41'596
Inventarwert pro Anteil in EUR	176.81	151.54	161.92
Performance in %	16.68	-6.42	-3.81
Performance in % seit Liberierung am 28.12.2009	76.81	51.54	61.92
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.83	2.23	1.87
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.83	2.23	1.87

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Bermuda							
HKD	China Water Affairs Group Ltd	80'000	0	80'000	5.83	53'355	1.03%
HKD	Luye Pharma Group	100'000	0	100'000	5.84	66'809	1.28%
						120'164	2.31%
Brasilien							
USD	Ambev ADR	20'000	0	20'000	4.66	83'047	1.60%
USD	Vale SA ADR	4'000	0	4'000	13.20	47'048	0.90%
						130'096	2.50%
China							
HKD	Ping An Insurance (Group) Company of China -H-	10'000	0	10'000	92.10	105'361	2.03%
						105'361	2.03%
Deutschland							
EUR	Bayer AG	1'247	0	1'247	72.81	90'794	1.75%
EUR	Porsche AG Vorz.-Akt. Stimmrechtslos	1'500	0	1'500	66.64	99'960	1.92%
EUR	SAP AG	1'200	400	800	120.32	96'256	1.85%
EUR	Wirecard	500	0	500	107.50	53'750	1.03%
EUR	Zalando	1'000	0	1'000	45.18	45'180	0.87%
						385'940	7.42%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Finnland							
EUR	Nokia OYJ	20'000	0	20'000	3.30	65'920	1.27%
						65'920	1.27%
Japan							
JPY	CyberAgent	1'000	0	1'000	3'815.00	31'280	0.60%
JPY	Softbank Corp	2'350	350	2'000	4'756.00	77'992	1.50%
JPY	Sony Corp	3'000	0	3'000	7'401.00	182'049	3.50%
JPY	Trend Micro	2'000	0	2'000	5'600.00	91'832	1.77%
						383'153	7.37%
Kaimaninseln							
HKD	3SBio Inc	40'000	0	40'000	10.10	46'217	0.89%
HKD	AK Medical	80'000	0	80'000	8.78	80'354	1.55%
HKD	Alibaba Group	14'000	0	14'000	207.20	331'847	6.38%
HKD	Tencent Holdings	3'000	0	4'000	375.60	171'872	3.31%
USD	OneConnect Financial Technology	10'000	0	10'000	10.03	89'374	1.72%
						719'664	13.84%
Kanada							
CAD	Yamana Gold Inc.	10'000	0	10'000	5.14	35'312	0.68%
						35'312	0.68%
Liechtenstein							
CHF	Liechtensteinische Landesbank AG	1'500	0	1'500	62.40	86'117	1.66%
						86'117	1.66%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Norwegen							
NOK	NEL	33'000	0	33'000	8.65	28'934	0.56%
						28'934	0.56%
Schweiz							
CHF	ABB Ltd	5'000	0	5'000	23.37	107'508	2.07%
CHF	Flughafen Zuerich	570	0	570	176.70	92'666	1.78%
CHF	HBM Healthcare	1'000	0	1'000	222.50	204'711	3.94%
CHF	Logitech International SA	4'000	0	4'000	45.83	168'663	3.24%
CHF	Partners Group Holding	150	0	220	887.40	179'619	3.45%
CHF	Swiss Re AG	1'300	0	2'000	108.70	200'019	3.85%
CHF	VZ Holding	500	0	500	298.50	137'317	2.64%
						1'090'503	20.97%
Vereinigte Staaten							
USD	Microchip Technology Inc	0	400	700	104.72	65'319	1.26%
USD	Micron Technology Inc.	0	0	1'400	53.78	67'090	1.29%
USD	Newmont Corp.	3'000	0	3'000	43.45	116'151	2.23%
USD	Zscaler	1'500	0	1'500	46.50	62'152	1.20%
						310'712	5.98%
Wandelanleihe							
Deutschland							
EUR	5.250% Heidelberger Druckmaschinen 30.03.2022	0	0	100'000	96.50	96'500	1.86%
						96'500	1.86%
Indien							
USD	0.000% Ankur Drugs & Pharma 27.05.2011	0	0	500'000	0.00	0	0.00%
						0	0.00%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Kaimaninseln							
USD	4.500% Nio 01.02.2024	200'000	0	200'000	53.89	96'043	1.85%
						96'043	1.85%
Land							
USD	6.125% Becton Dickinson 01.05.2020	2'000	0	2'000	65.46	116'658	2.24%
						116'658	2.24%
Niederlande							
EUR	0.500% Argentum Netherlands 02.10.2024	200'000	0	200'000	77.45	154'900	2.98%
EUR	4.500% Shop Apotheke Europe 19.04.2023	0	0	100'000	109.40	109'400	2.10%
						264'300	5.08%
Schweiz							
CHF	3.750% SIKA 30.01.2022	200'000	0	200'000	137.50	253'013	4.87%
						253'013	4.87%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						4'288'390	82.48%

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Wandelanleihe

China

USD	0.000% China Railway 29.01.2021	250'000	0	250'000	105.13	234'184	4.50%
						234'184	4.50%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Grossbritannien							
GBP	2.750% Stobart Finance 08.05.2024	100'000	0	100'000	78.00	92'036	1.77%
						92'036	1.77%
Israel							
USD	0.000% CyberArk Software 15.11.2024	100'000	0	100'000	103.20	91'958	1.77%
						91'958	1.77%
Luxemburg							
USD	3.750% GOL Equity Finance Societe anonyme 15.07.2024	100'000	0	100'000	115.75	103'141	1.98%
						103'141	1.98%
Österreich							
USD	0.875% ams 28.09.2022	200'000	0	200'000	85.90	153'085	2.94%
						153'085	2.94%
Vereinigte Staaten							
USD	4.000% SunPower 15.01.2023	0	0	100'000	82.75	73'736	1.42%
						73'736	1.42%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						748'140	14.39%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						5'036'530	96.87%
EUR	Kontokorrentguthaben					187'160	3.60%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					14'837	0.29%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						5'238'526	100.75%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-39'223	-0.75%
NETTOFONDSVERMÖGEN						5'199'304	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	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	Sika	0	500
EUR	va-Q-tec	0	3'000
HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	1'000	1'000
USD	Alibaba Group	400	1'200
USD	Becton Dickinson -A-	0	2'000
USD	Ctrip.com International Ltd	0	1'200
USD	Dominion Resources	0	800
USD	Intel Corp.	0	2'000
Exchange Traded Funds			
USD	SPDR S&P Software & Services ETF	1'050	1'050
Wandelanleihe			
CHF	2.375% Crealogix 06.11.2019	0	30'000
CHF	3.000% Peach Property open end	0	100'000
EUR	0.000% Fresenius 24.09.2019	0	100'000
EUR	5.625% Bayer Capital 22.11.2019	0	100'000
JPY	0.000% Sony Corp 30.09.2022	0	5'000'000
USD	0.250% Twitter 15.06.2024	0	100'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Wandelanleihe			
CHF	2.750% Basilea Pharmaceutica 23.12.2022	0	150'000
JPY	0.000% GMO Payment Gateway 19.06.2023	0	10'000'000
JPY	0.000% NIPRO 29.01.2021	0	10'000'000
USD	0.500% New Relic 01.05.2023	0	100'000
USD	0.500% Square 15.05.2023	0	100'000
USD	0.625% Supernus 01.04.2023	0	100'000
USD	0.750% Palo Alto Networks 01.07.2023	0	100'000
USD	0.750% Palo Alto Networks 01.07.2023	100'000	100'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	1.000% Ctrip 01.07.2020					150'000	150'000
USD	1.000% Liberty Expedia Group 30.06.2047					0	100'000
USD	1.250% Weibo 15.11.2022					0	100'000
USD	1.500% Western Digital 01.02.2024					0	100'000
USD	1.990% Ctrip.com 01.07.2025					150'000	150'000
USD	2.250% Sea 01.07.2023					0	100'000
USD	3.000% Ensco Jersey Finance 31.01.2024					0	100'000
USD	3.375% DISH Network 15.08.2026					0	150'000
USD	3.375% Lenovo Group 24.01.2024					200'000	200'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
13.03.2019	EUR	CHF	440'000.00	495'704.00
13.03.2019	USD	CHF	1'800'000.00	1'720'260.00
13.03.2019	JPY	CHF	35'000'000.00	305'410.00
13.03.2019	CHF	EUR	74'000.11	65'000.00
13.03.2019	CHF	USD	333'909.23	350'000.00
13.03.2019	CHF	JPY	85'732.13	10'000'000.00
13.03.2019	CHF	EUR	5'702.05	5'000.00
13.03.2019	CHF	USD	19'695.90	20'000.00
13.03.2019	CHF	USD	198'761.60	200'000.00
13.03.2019	EUR	CHF	50'000.00	57'126.13
13.03.2019	JPY	CHF	7'000'000.00	61'905.46
13.03.2019	CHF	USD	119'737.44	120'000.00
13.03.2019	EUR	CHF	90'000.00	102'303.00
13.03.2019	CHF	EUR	169'905.00	150'000.00
13.03.2019	CHF	USD	158'080.00	160'000.00
13.03.2019	CHF	JPY	44'250.00	5'000'000.00
13.03.2019	CHF	EUR	90'170.94	80'000.00
13.03.2019	CHF	USD	49'499.90	50'000.00
13.03.2019	CHF	JPY	105'193.80	12'000'000.00
13.03.2019	CHF	EUR	68'148.19	60'000.00

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	HVP Global Opportunities Fund		
Anteilsklassen	EUR	CHF	USD
ISIN-Nummer	LI0105946391	LI0105946334	LI0105946425
Liberierung	28. Dezember 2009	28. Dezember 2009	28. Dezember 2009
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 28. Dezember 2009 bis 31. Dezember 2010	vom 28. Dezember 2009 bis 31. Dezember 2010	vom 28. Dezember 2009 bis 31. Dezember 2010
Erfolgsverwendung	Thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	3%	3%	3%
Rücknahmeabschlag z.G. OGAW	0.25%	0.25%	0.25%
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.25% p.a.		
Performance Fee	15%	15%	15%
Hurdle Rate	Ja, 7.5% für Performance-Fee	Ja, 7.5% für Performance-Fee	Ja, 7.5% für Performance-Fee
High Watermark	Ja	Ja	Ja
Max. Gebühr für Administration	0.2% p.a. zzgl. max. CHF 25'000.-- p.a.		
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a.		
Aufsichtsabgabe	Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	HAMGEUR LE	HAMGCHF LE	HAMGUSD LE
Telekurs	10.594.639	10.594.633	10.594.642
Reuters	10594639X.CHE	10594633X.CHE	10594642X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		

Ergänzende Angaben

Publikationen des Fonds	Die konstituierenden Dokumente, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.
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.
Bewertungsgrundsätze	<p>Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none">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.

Ergänzende Angaben

	<p>9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.</p> <p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.</p>							
Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1 =	CAD	1.4556	CAD	1 =	EUR	0.6870
	EUR	1 =	CHF	1.0869	CHF	1 =	EUR	0.9200
	EUR	1 =	GBP	0.8475	GBP	1 =	EUR	1.1800
	EUR	1 =	HKD	8.7414	HKD	1 =	EUR	0.1144
	EUR	1 =	JPY	121.9616	JPY	100 =	EUR	0.8199
	EUR	1 =	NOK	9.8656	NOK	1 =	EUR	0.1014
	EUR	1 =	USD	1.1223	USD	1 =	EUR	0.8911
Hinterlegungsstellen	<p>Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main (Lending) Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich Zürcher Kantonalbank, Zürich, Zürich Mülligen Annahme (Lending)</p>							
Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE	
Private Anleger	✓	✓	✓	✓				
Professionelle Anleger	✓		✓	✓				
Qualifizierte Anleger		✓						
Risikomanagement								
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach							

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. Vertriebsträger

In Abweichung zum Treuhandvertrag inklusive fonds-spezifische Anhänge und Prospekt wird der Vertrieb der Anteile des OGAW in der Schweiz an den Vertreter bzw. an von diesem beauftragte Vertriebsträger delegiert.

3. Zahlstelle

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

4. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte (soweit bereits veröffentlicht) können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

5. Publikationen

5.1 Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.

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

5.3 In Abweichung zum Treuhandvertrag inklusive fonds-spezifische Anhänge und Prospekt wird der Vertrieb der Anteile des OGAW in der Schweiz an den Vertreter bzw. an von diesem beauftragte Vertriebsträger delegiert.

6. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

6.1 Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

6.2 Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

6.3 Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten ein transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.

6.4 Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.

6.5 Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle bezahlen im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

7. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Ergänzende Informationen für österreichische Anleger

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potentielle Erwerber des **HVP Global Opportunities Fund** in der Republik Österreich, indem sie den Prospekt einschliesslich Treuhandvertrag mit Bezug auf den Vertrieb in Österreich präzisieren und ergänzen:

1. Zahl- und Informationsstelle sowie Vertreter in Österreich

Zahl- und Informationsstelle sowie Vertreter in Österreich ist die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien (Telefon 0043 (0) 50100 12139, Fax 0043 (0) 50100 9 12139)

Das vorgenannte Kreditinstitut ist ein Kreditinstitut im Sinne des § 141 des Bundesgesetzes über die Kapitalanlagefonds (InvFG 2011) und hat bestätigt, dass es die Voraussetzungen des § 41 Abs. 1 InvFG 2011 erfüllt.

Anteile können über die Zahlstelle erworben und zurückgegeben werden. Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der jeweils neueste Jahresbericht - und sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Halbjahresbericht können bei der vorgenannten Stelle kostenfrei bezogen werden.

2. Veröffentlichungen

Die Anteilsinhaber („Anleger“) können die vorgeschriebenen Informationen im Sinne der § 141 InvFG 2011 bei der Zahl- und Informationsstelle unter folgender Adresse beziehen:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A-1100 Wien
Telefon 0043 (0) 50100 12139
Fax 0043 (0) 50100 9 12139

Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des OGAW und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite der Verwaltungsgesellschaft unter www.ifm.li sowie auf der Web-Seite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter www.lafv.li publiziert.

Der deutsche Wortlaut des Prospekts, des Treuhandvertrags sowie der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und sonstiger Unterlagen und Veröffentlichung ist massgeblich.

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.

1. Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Zahl- und Informationsstelle hat

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24
D-60311 Frankfurt am Main

übernommen.

In Deutschland können die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt, der Treuhandvertrag, die Jahres-/ Halbjahresberichte sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Informationsstelle bezogen werden.

Bei der Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen erhältlich, auf die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls kostenlos bei der Informationsstelle erhältlich.

2. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

Die Rücknahme von Anteilen sowie Zahlungen an Anleger in Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) können über die Informationsstelle erfolgen.

3. Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie sonstige Informationen für die Anleger werden auf der Fondsinformationsplattform fundinfo.com (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 167 KAGB informiert:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile oder Aktien eines Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen 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 Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

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

An den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des
HVP Global Opportunities Fund, Schaan

Bern, 6. April 2020

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den Jahresbericht des HVP Global Opportunities Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2019, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einem Bericht über die Tätigkeit und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seite 4 bis 22) besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung eines Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die im Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.



Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des HVP Global Opportunities Fund zum 31. Dezember 2019.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichts haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

Ernst & Young AG

dipl. Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

dipl. Wirtschaftsprüfer



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