

# HVP Global Opportunities Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2021

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>6</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>6</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>8</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens .....</b>	<b>8</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>8</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>10</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>11</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>19</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>22</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....</b>	<b>25</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Asset Manager und Vertriebsstelle</b>	HighValue Partners AG Gagoz 73 FL-9496 Balzers
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

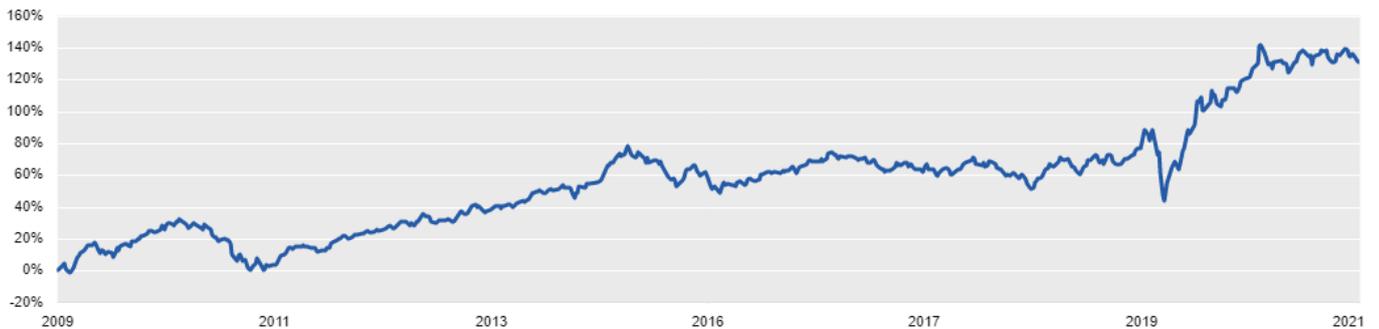
Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **HVP Global Opportunities Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2020 von CHF 151.94 auf CHF 151.83 gesunken und reduzierte sich somit um 0.07%.

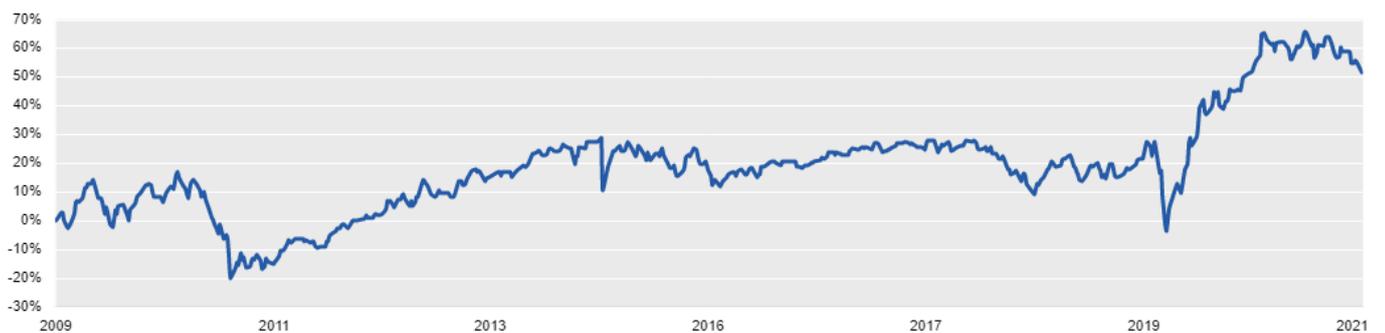
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2020 von EUR 221.68 auf EUR 231.24 gestiegen und erhöhte sich somit um 4.31%.

Am 31. Dezember 2021 belief sich das Fondsvermögen für den HVP Global Opportunities Fund auf EUR 8.3 Mio. und es befanden sich 45'214 Anteile der Anteilsklasse -CHF- und 7'379 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

### Performance Chart -EUR-



### Performance Chart -CHF-



# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
0.000% GMO Payment Gateway 22.06.2026	Japan	Wandelanleihe	6.01%
2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026	Hongkong	Wandelanleihe	5.34%
3.750% Va-Q-Tec 30.11.2025	Deutschland	Anleihen	4.73%
0.000% Poseidon Finance 01.02.2025	China	Wandelanleihe	4.65%
0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027	Hongkong	Wandelanleihe	4.08%
1.500% Bharti Airtel 17.02.2025	Indien	Wandelanleihe	3.47%
Zur Rose Group	Schweiz	Aktien	3.41%
3.000% PB Issuer 10.12.2025	Britische Jungferninseln	Wandelanleihe	3.16%
Swiss Re AG	Schweiz	Aktien	3.14%
3.375% Lenovo Group 24.01.2024	Hongkong	Wandelanleihe	3.06%
<b>Total</b>			<b>41.04%</b>

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026	KY	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	5.99%
2 0.000% GMO Payment Gateway 22.06.2026	JP	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	5.90%
3 0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027	HK	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	5.73%
4 0.000% Poseidon Finance 01.02.2025	KY	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	4.23%
5 Zur Rose Group	CH	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	3.99%
6 0.500% Implenla 30.06.2022	CH	Baugewerbe & Baumaterial	2.87%
7 0.000% Seino Holdings 31.03.2026	JP	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2.54%
8 Tencent Holdings	KY	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	2.53%
9 3.000% PB Issuer 10.12.2025	VG	Verkehr & Transport	2.51%
10 0.875% FireEye 01.06.2024	US	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	2.39%

## Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 4.250% China Evergrande Group 14.02.2023	KY	Immobilien	-3.43%
2 2.250% Siem Industries 02.06.2021	KY	Verkehr & Transport	-3.28%
3 0.125% Zscaler Inc 01.07.2025	US	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-2.97%
4 0.500% Implenla 30.06.2022	CH	Baugewerbe & Baumaterial	-2.67%
5 1.250% Weibo 15.11.2022	KY	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-2.55%
6 0.875% FireEye 01.06.2024	US	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-2.31%
7 0.000% Nio 01.02.2026	KY	Fahrzeuge	-2.27%
8 Salesforce.com	US	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-2.03%
9 0.000% SBI Holdings 13.09.2023	JP	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-1.82%
10 0.000% Seino Holdings 31.03.2026	JP	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-1.81%

# Vermögensrechnung

	31. Dezember 2021	31. Dezember 2020
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	60'262.67	227'439.14
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	8'307'937.86	5'923'627.44
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	20'384.05	15'082.63
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>8'388'584.58</b>	<b>6'166'149.21</b>
Bankverbindlichkeiten	-43.58	0.00
Verbindlichkeiten	-56'778.11	-87'497.65
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>8'331'762.89</b>	<b>6'078'651.56</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

# Erfolgsrechnung

	01.01.2021 - 31.12.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Aktien	50'335.88	37'742.89
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	44'541.88	46'740.20
Zielfonds	0.00	1'142.97
Ertrag Bankguthaben	0.00	1.09
Erträge aus Securities Lending	0.00	1'193.83
Sonstige Erträge	1'819.73	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-16'437.50	-11'404.92
<b>Total Ertrag</b>	<b>80'259.99</b>	<b>75'416.06</b>
<b>Aufwand</b>		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	120'560.61	99'359.26
Performance Fee	25'550.11	157'688.01
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	9'428.65	9'342.33
Revisionsaufwand	9'349.44	9'232.66
Passivzinsen	881.54	2'604.14
Sonstige Aufwendungen	17'753.06	21'419.73
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-1'776.59	-45'532.45
<b>Total Aufwand</b>	<b>181'746.82</b>	<b>254'113.68</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-101'486.83</b>	<b>-178'697.62</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	551'500.95	1'194'438.48
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>450'014.12</b>	<b>1'015'740.86</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-101'672.91	395'259.54
<b>Gesamterfolg</b>	<b>348'341.21</b>	<b>1'411'000.40</b>

## Verwendung des Erfolgs

	01.01.2021 - 31.12.2021
	EUR
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-101'486.83</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-101'486.83
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-101'486.83
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2021 - 31.12.2021
	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	6'078'651.56
Saldo aus dem Anteilsverkehr	1'904'770.12
Gesamterfolg	348'341.21
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>8'331'762.89</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

HVP Global Opportunities Fund -CHF-	01.01.2021 - 31.12.2021
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	32'083
Neu ausgegebene Anteile	14'403
Zurückgenommene Anteile	-1'272
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>45'214</b>

# Anzahl Anteile im Umlauf

HVP Global Opportunities Fund -EUR-

01.01.2021 - 31.12.2021

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	7'092
Neu ausgegebene Anteile	454
Zurückgenommene Anteile	-167
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>7'379</b>

---

# Kennzahlen

<b>HVP Global Opportunities Fund</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nettobondsvermögen in EUR	8'331'762.89	6'078'651.56	5'199'303.84
Transaktionskosten in EUR	12'518.83	20'153.45	13'450.08

---

<b>HVP Global Opportunities Fund -CHF-</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nettobondsvermögen in CHF	6'864'765.03	4'874'690.13	4'348'019.29
Ausstehende Anteile	45'214	32'083	35'813
Inventarwert pro Anteil in CHF	151.83	151.94	121.41
Performance in %	-0.07	25.15	10.82
Performance in % seit Liberierung am 28.12.2009	51.83	51.94	21.41
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.01	2.28	2.76
Performanceabhängige Vergütung in %	0.31	2.61	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.32	4.89	2.76

---

<b>HVP Global Opportunities Fund -EUR-</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Nettobondsvermögen in EUR	1'706'346.84	1'572'170.79	1'198'914.98
Ausstehende Anteile	7'379	7'092	6'781
Inventarwert pro Anteil in EUR	231.24	221.68	176.81
Performance in %	4.31	25.38	16.68
Performance in % seit Liberierung am 28.12.2009	131.24	121.68	76.81
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.02	2.30	2.83
Performanceabhängige Vergütung in %	0.40	2.45	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.42	4.75	2.83

---

## 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 <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Australien</b>							
AUD	Allkem Limited Rg	12'000	0	12'000	10.40	79'740	0.96%
						<b>79'740</b>	<b>0.96%</b>
<b>Bermuda</b>							
HKD	China Water Affairs Group Ltd	0	0	80'000	11.18	100'868	1.21%
HKD	Pacific Basin Shipping Ltd	0	300'000	100'000	2.86	32'254	0.39%
						<b>133'122</b>	<b>1.60%</b>
<b>China</b>							
HKD	BYD Company Ltd	0	2'000	3'000	266.60	90'199	1.08%
HKD	Ganfeng Lithium Rg	3'000	0	3'000	122.70	41'513	0.50%
HKD	Haier Smart Home Rg -H-	0	0	17'000	32.95	63'172	0.76%
HKD	Hangzhou Tigermed Consulting Rg -H-	0	0	2'500	99.00	27'912	0.34%
HKD	Ping An Insurance (Group) Company of China -H-	10'000	0	20'000	56.15	126'648	1.52%
HKD	Shanghai Fosun -H-	15'000	0	15'000	34.35	58'108	0.70%
						<b>407'553</b>	<b>4.89%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Deutschland</b>							
EUR	Gerresheimer AG	1'000	0	1'500	84.70	127'050	1.52%
EUR	Porsche AG Vorz.-Akt. Stimmrechtslos	1'000	0	1'000	83.44	83'440	1.00%
EUR	SAP AG	0	0	1'200	124.90	149'880	1.80%
EUR	Siemens Healthineers	0	0	1'500	65.82	98'730	1.18%
EUR	va-Q-tec	0	0	1'500	25.25	37'875	0.45%
EUR	Varta	750	500	750	114.50	85'875	1.03%
EUR	Zalando	0	0	500	71.14	35'570	0.43%
						<b>618'420</b>	<b>7.42%</b>
<b>Finnland</b>							
EUR	Nokia OYJ	20'000	20'000	20'000	5.57	111'480	1.34%
						<b>111'480</b>	<b>1.34%</b>
<b>Frankreich</b>							
EUR	CARMAT Rg	2'319	0	2'319	20.35	47'192	0.57%
						<b>47'192</b>	<b>0.57%</b>
<b>Hongkong</b>							
HKD	China Unicom (Hong Kong) Ltd	80'000	0	80'000	3.90	35'186	0.42%
HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	2'000	0	2'000	455.40	102'717	1.23%
						<b>137'904</b>	<b>1.66%</b>
<b>Japan</b>							
JPY	CyberAgent	3'000	0	4'000	1'914.00	58'456	0.70%
JPY	Softbank Corp	0	1'000	2'000	5'434.00	82'981	1.00%
JPY	Sony Group Corporation Rg	0	0	2'000	14'475.00	221'042	2.65%
JPY	Trend Micro	0	0	2'000	6'390.00	97'579	1.17%
						<b>460'058</b>	<b>5.52%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Kaimaninseln</b>							
HKD	AK Medical	0	0	40'000	6.60	29'773	0.36%
HKD	Alibaba Group	0	0	2'000	118.90	26'818	0.32%
HKD	Hansoh Pharmaceutical Group Rg	30'000	0	30'000	19.00	64'283	0.77%
HKD	JD Health Interational Rg	0	0	2'500	61.45	17'325	0.21%
HKD	Kingsoft	15'000	10'000	30'000	34.25	115'878	1.39%
HKD	Tencent Holdings	2'600	0	2'600	456.80	133'943	1.61%
HKD	Xinyi Solar Holdings	40'000	0	40'000	13.22	59'636	0.72%
HKD	Xpeng -A-	2'000	0	2'000	186.30	42'021	0.50%
USD	Nio Sp ADS-A	0	1'000	1'000	31.68	27'854	0.33%
USD	OneConnect Financial Technology	0	2'000	3'000	2.47	6'515	0.08%
						<b>524'047</b>	<b>6.29%</b>
<b>Liechtenstein</b>							
CHF	Liechtensteinische Landesbank AG	0	0	2'000	52.60	101'532	1.22%
						<b>101'532</b>	<b>1.22%</b>
<b>Niederlande</b>							
EUR	Prosus	1'000	0	1'000	73.53	73'530	0.88%
EUR	Shop Apotheke Europe	0	0	500	113.30	56'650	0.68%
						<b>130'180</b>	<b>1.56%</b>
<b>Norwegen</b>							
NOK	NEL	0	8'390	25'000	15.21	37'921	0.46%
						<b>37'921</b>	<b>0.46%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Schweiz</b>							
CHF	EMS-Chemie Holding AG	100	0	100	1'021.00	98'540	1.18%
CHF	HBM Healthcare	0	200	300	339.00	98'154	1.18%
CHF	Logitech International SA	1'000	0	2'000	76.88	148'399	1.78%
CHF	Nestle SA	1'000	0	1'000	127.44	122'997	1.48%
CHF	Partners Group Holding	0	0	100	1'512.50	145'976	1.75%
CHF	Sika	0	200	300	380.20	110'083	1.32%
CHF	Stadler Rail	0	1'500	1'500	39.94	57'821	0.69%
CHF	Swatch Group	300	0	300	279.00	80'782	0.97%
CHF	Swiss Re AG	1'500	0	3'000	90.26	261'339	3.14%
CHF	Vifor Pharma	0	1'000	500	162.25	78'296	0.94%
						<b>1'202'388</b>	<b>14.43%</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>							
USD	Beyond Meat	1'000	0	1'000	65.16	57'291	0.69%
USD	Chegg	2'000	0	2'000	30.70	53'985	0.65%
USD	Cisco Systems Inc.	0	2'500	1'000	63.37	55'717	0.67%
USD	Microsoft Corp.	0	300	300	336.32	88'711	1.06%
USD	Quantum Scape Corporation Rg	1'000	0	1'000	22.19	19'510	0.23%
USD	Zoom Video Communications -A-	200	0	200	183.91	32'340	0.39%
USD	Zscaler	450	150	300	321.33	84'758	1.02%
						<b>392'313</b>	<b>4.71%</b>
<b>Wandelanleihe</b>							
<b>Bermuda</b>							
USD	1.500% Luye Pharma Group 09.07.2024	0	0	200'000	100.80	177'254	2.13%
						<b>177'254</b>	<b>2.13%</b>
<b>Deutschland</b>							
EUR	0.625% Morphosys 16.10.2025	0	0	200'000	77.98	155'952	1.87%
						<b>155'952</b>	<b>1.87%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Indien</b>							
USD	0.000% Ankur Drugs & Pharma 27.05.2011	0	0	500'000	0.00	0	0.00%
						<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Kaimaninseln</b>							
USD	0.000% Poseidon Finance 01.02.2025	400'000	0	400'000	110.05	387'051	4.65%
						<b>387'051</b>	<b>4.65%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>5'104'106</b>	<b>61.26%</b>

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

#### Aktien

##### Schweiz

CHF	Zur Rose Group	1'000	250	1'250	235.50	284'111	3.41%
						<b>284'111</b>	<b>3.41%</b>

#### Anleihen

##### Deutschland

CHF	3.750% Va-Q-Tec 30.11.2025	0	0	400'000	101.85	393'195	4.72%
						<b>393'195</b>	<b>4.72%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Wandelanleihe</b>							
<b>Britische Jungferninseln</b>							
USD	3.000% PB Issuer 10.12.2025	200'000	0	200'000	149.57	263'013	3.16%
						<b>263'013</b>	<b>3.16%</b>
<b>Deutschland</b>							
EUR	3.500% MBT Systems 08.07.2027	200'000	0	200'000	99.36	198'726	2.39%
						<b>198'726</b>	<b>2.39%</b>
<b>Hongkong</b>							
USD	0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027	400'000	0	400'000	96.64	339'867	4.08%
USD	3.375% Lenovo Group 24.01.2024	0	0	200'000	143.57	252'471	3.03%
						<b>592'338</b>	<b>7.11%</b>
<b>Indien</b>							
USD	1.500% Bharti Airtel 17.02.2025	0	0	250'000	130.97	287'878	3.46%
						<b>287'878</b>	<b>3.46%</b>
<b>Japan</b>							
JPY	0.000% GMO Payment Gateway 22.06.2026	60'000'000	0	60'000'000	109.25	500'495	6.01%
						<b>500'495</b>	<b>6.01%</b>
<b>Kaimaninseln</b>							
HKD	2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026	4'000'000	0	4'000'000	97.45	439'604	5.28%
						<b>439'604</b>	<b>5.28%</b>

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2021	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Luxemburg</b>							
USD	3.750% GOL Equity Finance Societe anonyme 15.07.2024	100'000	0	100'000	84.82	74'574	0.90%
						<b>74'574</b>	<b>0.90%</b>
<b>Schweiz</b>							
CHF	3.25 % Basilea Pharmaceutica 28.07.2027	0	0	170'000	103.55	169'897	2.04%
						<b>169'897</b>	<b>2.04%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>3'203'832</b>	<b>38.45%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>8'307'938</b>	<b>99.71%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					60'263	0.72%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					20'384	0.24%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>8'388'585</b>	<b>100.68%</b>
abzüglich:							
EUR	Bankverbindlichkeiten					-44	0.00%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-56'778	-0.68%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>8'331'763</b>	<b>100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Fussnoten:

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

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
AUD	Orocobre	12'000	12'000
CHF	Novartis AG	0	1'600
EUR	Bayer AG	0	1'000
HKD	China Education	0	30'000
HKD	Luye Pharma Group	0	100'000
USD	Salesforce.com	0	750
USD	Tencent Music Entertainment -A- ADR	7'000	7'000
USD	XPeng Rg	3'000	3'000
<b>Wandelanleihe</b>			
CHF	0.500% Implenia 30.06.2022	200'000	200'000
EUR	1.750% Do & Co AG 28.01.2026	100'000	100'000
EUR	2.250% Siem Industries 02.06.2021	0	200'000
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Wandelanleihe</b>			
HKD	4.250% China Evergrande Group 14.02.2023	0	2'000'000
JPY	0.000% Nippon Steel Corp 05.10.2026	10'000'000	10'000'000
JPY	0.000% SBI Holdings 13.09.2023	20'000'000	20'000'000
JPY	0.000% Seino Holdings 31.03.2026	20'000'000	20'000'000
USD	0.000% Nio 01.02.2026	250'000	250'000
USD	0.125% Zscaler Inc 01.07.2025	0	150'000
USD	0.875% FireEye 01.06.2024	200'000	200'000
USD	1.250% Weibo 15.11.2022	0	250'000
USD	1.750% Tabula Rasa HealthCare 15.02.2026	0	100'000

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	HVP Global Opportunities Fund	
Anteilsklassen	-EUR-	-CHF-
ISIN-Nummer	LI0105946391	LI0105946334
Liberierung	28. Dezember 2009	28. Dezember 2009
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember	
Erstes Rechnungsjahr	vom 28. Dezember 2009 bis 31. Dezember 2010	
Erfolgsverwendung	thesaurierend	
Max. Ausgabeaufschlag	3%	
Max. Rücknahmeabschlag zugunsten des OGAW	0.25%	
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.25% p.a.	
Performance Fee	15%	
Hurdle Rate	ja, 7.5% für Performance-Fee	
High Watermark	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
Telekurs	10.594.639	10.594.633
Reuters	10594639X.CHE	10594633X.CHE
Internet	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>	

## Ergänzende Angaben

<b>Publikationen des Fonds</b>	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 Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
<b>Transaktionskosten</b>	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
<b>Bewertungsgrundsätze</b>	<p>Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>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.</li><li>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.</li><li>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.</li><li>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.</li><li>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.</li><li>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.</li><li>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.</li><li>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</li></ol>

## 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>									
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	<p>Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p>									
<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR	1	=	AUD	1.5651	AUD	1	=	EUR	0.6389
	EUR	1	=	CHF	1.0361	CHF	1	=	EUR	0.9651
	EUR	1	=	HKD	8.8671	HKD	1	=	EUR	0.1128
	EUR	1	=	JPY	130.9704	JPY	100	=	EUR	0.7635
	EUR	1	=	NOK	10.0274	NOK	1	=	EUR	0.0997
	EUR	1	=	USD	1.1374	USD	1	=	EUR	0.8792
<b>Hinterlegungsstellen</b>	<p>Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong</p>									
<b>Vertriebsländer</b>	<b>AT</b>	<b>CH</b>	<b>DE</b>	<b>FL</b>	<b>FR</b>	<b>GB</b>	<b>SWE</b>			
Private Anleger	✓	✓	✓	✓						
Professionelle Anleger	✓		✓	✓						
Qualifizierte Anleger		✓								
<b>Risikomanagement</b>										
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. Zahlstelle**

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.
- 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente**

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.
- 4. Publikationen**

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).  
Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.
- 5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten**

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.  
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.  
Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.
- 6. 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 Anleger in Österreich

### Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
E-Mail: [foreignfunds0540@erstebank.at](mailto:foreignfunds0540@erstebank.at)

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

### Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
Postfach 355  
FL-9494 Schaan  
Email: [info@ifm.li](mailto: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 ausbezahlt 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 wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder unter [www.ifm.li](http://www.ifm.li) oder auch 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 veröffentlichten sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze).

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

### Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- 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,

- die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- 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.

# 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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des HVP Global Opportunities Fund

Bern, 25. März 2022

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2021

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des HVP Global Opportunities Fund (Seiten 6 bis 21) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2021, 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 ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HVP Global Opportunities Fund zum 31. Dezember 2021 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 dazugehörigen Bericht.

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.

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)

Liechtensteinischer 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