

HVP Global Opportunities Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Verwendung des Erfolgs	9
Veränderung des Nettovermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Ergänzende Angaben.....	20
Weitere Angaben	23
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	25
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	28

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	HighValue Partners AG Drescheweg 1a LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	HighValue Partners AG Drescheweg 1a 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

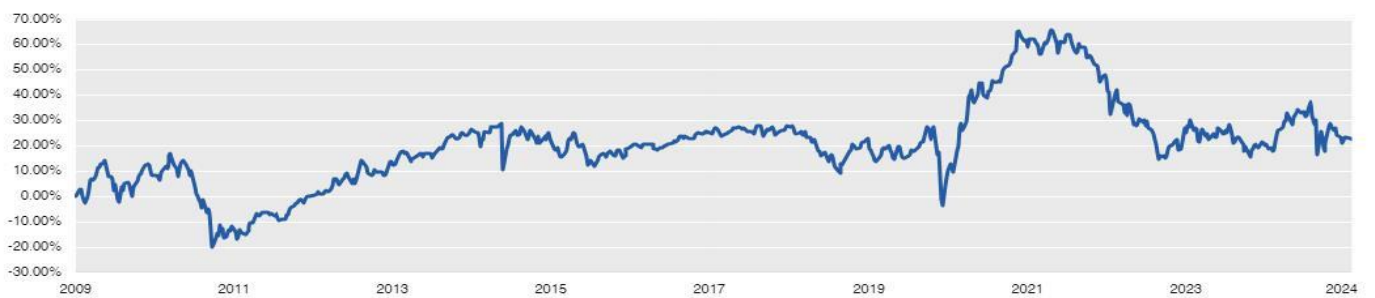
Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des HVP Global Opportunities Fund vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 120.47 auf CHF 122.56 gestiegen und erhöhte sich somit um 1.73%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 204.35 auf EUR 206.22 gestiegen und erhöhte sich somit um 0.92%.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den HVP Global Opportunities Fund auf EUR 4.3 Mio. und es befanden sich 26'671 Anteile der Anteilsklasse -CHF-, 3'910 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Performance -CHF-



Performance -EUR-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
1.000% Gold Pole Capital Company Ltd. 25.06.2029	Hongkong	Wandelanleihe	8.91%
White Fleet II SICAV - SGVP	Global	Aktienfonds	7.18%
Japan Value Equity Fund			
1.750% SK hynix Inc 11.04.2030	Korea, Republik	Wandelanleihe	6.91%
4.5000% Wynn Macau 07.03.2029	Kaimaninseln	Wandelanleihe	4.57%
Tokyo Electron	Japan	Aktien	4.16%
Lonza Group AG	Schweiz	Aktien	3.99%
Shell PLC	Grossbritannien	Aktien	3.56%
Softbank Corp	Japan	Aktien	3.29%
ASML Holding	Niederlande	Aktien	3.16%
Tencent Holdings	China	Aktien	3.14%
Total			48.88%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
1.000% Gold Pole Capital Company Ltd. 25.06.2029	Hongkong	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	395'274.73	19.76%
White Fleet II SICAV - SGVP	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	293'682.75	14.68%
Japan Value Equity Fund				
2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026	Kaimaninseln	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	246'431.93	12.32%
Tokyo Electron	Japan	Elektronik & Halbleiter	207'935.63	10.40%
Eli Lilly & Co.	Vereinigte Staaten	Biotechnologie	122'822.66	6.14%
Roche Holding	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	102'117.24	5.11%
Lonza Group AG	Schweiz	Chemie	78'474.46	3.92%
ASML Holding	Niederlande	Elektronik & Halbleiter	70'870.00	3.54%
Equinix	Vereinigte Staaten	Immobilien	59'856.54	2.99%
Bayer AG	Deutschland	Chemie	56'020.00	2.80%
Übrige	n.a.	n.a.	366'581.86	18.33%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			2'000'067.80	100.00%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026	Kaimaninseln	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	304'860.44	8.33%
0.800% Iberdrola Finanzas Convertible EMTN Series IBE / 07.12.2027	Spanien	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	296'939.75	8.11%
4.625% Seven Securde Exch into Boral Ltd 18.10.27	Australien	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	239'527.89	6.54%
6.875% DocMorris Finance 15.09.2026	Niederlande	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	209'740.36	5.73%
1.600% LG Chem 18.07.2030	Korea, Republik	Chemie	168'324.18	4.60%
0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027	Hongkong	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	163'895.00	4.48%
Lonza Group AG	Schweiz	Chemie	161'000.31	4.40%
Swiss Re AG	Schweiz	Versicherungen	155'464.90	4.25%
2.000% SPIE Convertible Bond 17.01.2028	Frankreich	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	108'171.11	2.95%
Nestle SA	Schweiz	Nahrungsmittel & Softdrinks	102'386.26	2.80%
Übrige	n.a.	n.a.	1'751'187.07	47.83%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			3'661'497.28	100.00%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	375'726.41	74'561.87
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	3'949'264.82	5'592'352.86
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	10'492.43	11'154.11
Gesamtfondsvermögen	4'335'483.66	5'678'068.84
Bankverbindlichkeiten	-597.06	0.00
Verbindlichkeiten	-44'641.02	-43'872.94
Nettofondsvermögen	4'290'245.58	5'634'195.90

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

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	33'405.06	67'069.99
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	35'121.89	46'303.84
Ertrag Bankguthaben	2'719.61	2'405.36
Sonstige Erträge	6'462.64	4'654.46
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-1'209.54	-235.93
Total Ertrag	76'499.66	120'197.72
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	57'103.19	72'260.56
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	10'499.41	10'298.68
Revisionsaufwand	10'303.67	10'217.51
Passivzinsen	317.37	450.50
Sonstige Aufwendungen	45'971.84	46'380.48
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-3'541.86	-2'712.63
Total Aufwand	120'653.62	136'895.10
Nettoertrag	-44'153.96	-16'697.38
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	4'481.95	-82'256.64
Realisierter Erfolg	-39'672.01	-98'954.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	18'457.46	588'025.71
Gesamterfolg	-21'214.55	489'071.69

Verwendung des Erfolgs

01.01.2024 - 31.12.2024
EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-44'153.96
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	-44'153.96
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-44'153.96
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	5'634'195.90
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'322'735.77
Gesamterfolg	-21'214.55
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4'290'245.58

Anzahl Anteile im Umlauf

HVP Global Opportunities Fund -CHF-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	35'116
Neu ausgegebene Anteile	2'600
Zurückgenommene Anteile	-11'045

Anzahl Anteile am Ende der Periode

26'671

HVP Global Opportunities Fund -EUR-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	5'331.000
Neu ausgegebene Anteile	0.594
Zurückgenommene Anteile	-1'421.594

Anzahl Anteile am Ende der Periode

3'910.000

Kennzahlen

HVP Global Opportunities Fund	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	4'290'245.59	5'634'195.90	6'484'497.91
Transaktionskosten in EUR	10'456.23	11'084.29	6'827.45

HVP Global Opportunities Fund -CHF-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	3'268'708.00	4'230'552.25	5'466'572.63
Ausstehende Anteile	26'671	35'116	45'994
Inventarwert pro Anteil in CHF	122.56	120.47	118.85
Performance in %	1.73	1.36	-21.72
Performance in % seit Liberierung am 28.12.2009	22.56	20.47	18.85
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.71	2.41	2.19
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.71	2.41	2.19
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

HVP Global Opportunities Fund -EUR-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	806'336.52	1'089'368.86	951'505.86
Ausstehende Anteile	3'910	5'331	5'006
Inventarwert pro Anteil in EUR	206.22	204.35	190.07
Performance in %	0.92	7.51	-17.80
Performance in % seit Liberierung am 28.12.2009	106.22	104.35	90.07
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.71	2.41	2.18
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.71	2.41	2.18
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Australien							
AUD	Paladin Energy Ltd AU000000PDN8	10'000.00	0.00	10'000.00	7.56	45'179	1.05%
						45'179	1.05%
Brasilien							
USD	Vale SA ADR US91912E1055	2'500.00	0.00	2'500.00	8.87	21'416	0.50%
						21'416	0.50%
China							
HKD	BYD Company Ltd CNE100000296	0.00	0.00	1'500.00	266.60	49'722	1.16%
						49'722	1.16%
Deutschland							
EUR	Hensoldt AG DE000HAG0005	1'000.00	0.00	1'000.00	34.50	34'500	0.80%
EUR	SAP AG DE0007164600	0.00	500.00	300.00	236.30	70'890	1.65%
						105'390	2.46%
Grossbritannien							
GBP	Shell PLC GB00BP6MXD84	101.00	0.00	5'101.00	24.76	152'710	3.56%
						152'710	3.56%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Israel							
USD	Check Point Software Technologies Ltd IL0010824113	0.00	250.00	250.00	186.70	45'077	1.05%
						45'077	1.05%
Japan							
JPY	Softbank Corp JP3436100006	0.00	1'500.00	2'500.00	9'185.00	141'048	3.29%
JPY	Sony Group Corporation Rg JP3435000009	4'000.00	1'000.00	5'000.00	3'369.00	103'471	2.41%
JPY	Takashimaya Co Ltd JP3456000003	3'000.00	0.00	6'000.00	1'264.00	46'585	1.09%
JPY	Tokyo Electron JP3571400005	1'200.00	0.00	1'200.00	24'185.00	178'268	4.16%
						469'372	10.94%
Jersey							
GBP	Glencore plc JE00B4T3BW64	0.00	0.00	20'000.00	3.53	85'459	1.99%
						85'459	1.99%
Kaimaninseln							
HKD	Alibaba Group KYG017191142	0.00	0.00	6'000.00	82.40	61'471	1.43%
HKD	Kingsoft KYG5264Y1089	0.00	15'000.00	15'000.00	33.65	62'758	1.46%
HKD	Meituan -B- KYG596691041	3'000.00	0.00	3'000.00	151.70	56'585	1.32%
HKD	Tencent Holdings KYG875721634	0.00	0.00	2'600.00	417.00	134'804	3.14%
USD	Nu Holdings Limited Rg KYG6683N1034	0.00	3'000.00	7'000.00	10.36	70'037	1.63%
						385'655	8.99%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Niederlande							
EUR	ASML Holding NL0010273215	100.00	50.00	200.00	678.70	135'740	3.16%
EUR	Redcare Pharmacy N.V. Bearer Rg NL0012044747	0.00	700.00	300.00	131.70	39'510	0.92%
						175'250	4.08%
Schweiz							
CHF	CIE Financier Richemont CH0210483332	0.00	550.00	300.00	137.90	44'094	1.03%
CHF	DocMorris Rg CH0042615283	750.00	0.00	2'000.00	19.98	42'591	0.99%
CHF	Kühne + Nagel International AG CH0025238863	200.00	0.00	200.00	207.80	44'296	1.03%
CHF	Logitech International SA CH0025751329	0.00	0.00	1'000.00	75.04	79'980	1.86%
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	200.00	300.00	300.00	535.80	171'323	3.99%
CHF	Partners Group Holding CH0024608827	0.00	0.00	75.00	1'230.00	98'323	2.29%
CHF	Roche Holding CH0012032113	400.00	0.00	400.00	270.60	115'366	2.69%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	0.00	0.00	300.00	215.80	69'002	1.61%
CHF	Sonova Holding AG CH0012549785	0.00	100.00	200.00	296.30	63'161	1.47%
CHF	VAT Group CH0311864901	0.00	0.00	200.00	342.80	73'074	1.70%
						801'211	18.68%
Vereinigte Staaten							
USD	Coinbase Global Rg US19260Q1076	150.00	70.00	80.00	248.30	19'184	0.45%
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	150.00	0.00	150.00	772.00	111'834	2.61%
USD	Equinix US29444U7000	75.00	0.00	75.00	942.89	68'295	1.59%
USD	Intel Corp. US4581401001	1'500.00	0.00	3'000.00	20.05	58'090	1.35%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0.00	0.00	200.00	421.50	81'413	1.90%
USD	Pfizer Inc. US7170811035	1'500.00	0.00	1'500.00	26.53	38'432	0.90%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Zscaler US98980G1022	0.00	300.00	150.00	180.41	26'135	0.61%
						403'383	9.40%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						2'739'823	63.86%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktienfonds							
Luxemburg							
JPY	White Fleet II SICAV - SGVP Japan Value Equity Fund LU0496467043	10'998.68	0.00	10'998.68	4'562.00	308'207	7.18%
						308'207	7.18%
Wandelanleihe							
Deutschland							
EUR	3.750% MBT Systems 17.05.2029 CH1239464675	0.00	0.00	300'000.00	10.00	30'000	0.70%
						30'000	0.70%
Hongkong							
USD	1.000% Gold Pole Capital Company Ltd. 25.06.2029 XS2849520650	400'000.00	0.00	400'000.00	98.90	382'053	8.91%
						382'053	8.91%
Indien							
USD	0.000% Ankur Drugs & Pharma 27.05.2011 XS0256054544	0.00	0.00	500'000.00	0.00	0	0.00%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
						0	0.00%
Kaimaninseln							
USD	4.5000% Wynn Macau 07.03.2029 US98313RAJ59	0.00	0.00	200'000.00	100.10	193'346	4.51%
						193'346	4.51%
Korea, Republik							
USD	1.750% SK hynix Inc 11.04.2030 XS2607736407	0.00	0.00	200'000.00	153.16	295'836	6.90%
						295'836	6.90%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						1'209'441	28.19%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						3'949'265	92.05%
EUR	Kontokorrentguthaben					375'726	8.76%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					10'492	0.24%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						4'335'484	101.05%
EUR	Bankverbindlichkeiten					-597	-0.01%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-44'641	-1.04%
NETTOFONDSVERMÖGEN						4'290'246	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			
AUD	Allkem Limited Rg AU0000193666	0	12'000
AUD	Arcadium Lithium Rg AU0000305724	12'000	12'000
CHF	EMS-Chemie Holding AG CH0016440353	0	100
CHF	Fundamenta Real Estate CH0045825517	0	2'500
CHF	HBM Healthcare CH0012627250	0	500
CHF	Nestle SA CH0038863350	0	1'000
CHF	Swatch Group CH0012255151	0	300
CHF	Swiss Re AG CH0126881561	0	1'500
EUR	Bayer AG DE000BAY0017	2'000	2'000
EUR	DI F Porsche Vorz-Inhaber-Akt DE000PAG9113	0	400
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	0	90
EUR	Siltronic DE000WAF3001	500	500
HKD	AK Medical KYG020141019	0	40'000
HKD	China Unicom (Hong Kong) Ltd HK0000049939	0	40'000
HKD	China Water Affairs Group Ltd BMG210901242	0	40'000
HKD	CIMC Enric Holdings Ltd KYG2198S1093	0	50'000
HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing HK0388045442	0	2'000
HKD	Nio Rg KYG6525F1028	0	5'000
HKD	Pacific Basin Shipping Ltd BMG684371393	0	400'000
HKD	Ping An Insurance (Group) Company of China -H- CNE1000003X6	0	20'000
USD	Matterport Rg US5770961002	0	10'000
USD	Quantum Scape Corporation Rg US74767V1098	0	1'000
USD	Zoom Video Communications -A- US98980L1017	0	200

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Wandelanleihe			
AUD	4.625% Seven Securde Exch into Boral Ltd 18.10.27 XS2531934847	0	200'000
CHF	6.875% DocMorris Finance 15.09.2026 CH1210198169	0	110'000
EUR	0.800% Iberdrola Finanzas Convertible EMTN Series IBE / 07.12.2027 XS2557565830	0	300'000
EUR	2.000% SPIE Convertible Bond 17.01.2028 FR001400F2K3	0	100'000
EUR	2.750% Voestalpine 28.04.2028 AT0000A33R11	0	100'000
HKD	2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026 XS2287867563	2'000'000	2'000'000
JPY	0.000% Tokyu Corporation 30.09.2030 XS2635167963	0	10'000'000
USD	0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027 XS2269112863	0	200'000
USD	1.600% LG Chem 18.07.2030 XS2647856777	0	200'000
USD	3.750% GOL Equity Finance Societe anonyme 15.07.2024 USL4441GAA87	0	100'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
White Fleet II SICAV - SGVP Japan Value Equity Fund	LU0496467043	1.32%

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	HVP Global Opportunities Fund	
Anteilklassen	-CHF-	-EUR-
ISIN-Nummer	LI0105946334	LI0105946391
Liberierung	28. Dezember 2009	28. Dezember 2009
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2010	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	max. 0.25%	max. 0.25%
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.25%	max. 1.25%
Performance Fee	15% auf jährliche Rendite über 5%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	15% auf jährliche Rendite über 5%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% zzgl. max. CHF 25'000.-- p.a.	
max. Verwahrstellengebühr	0.15% oder min. CHF 10'000.-- p.a.	
Aufsichtsabgabe		
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.	
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds	
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Kursinformationen		
Bloomberg	HAMGCHF LE	HAMGEUR LE
Telekurs	10594633	10594639

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = AUD	1.6791	AUD 1 = EUR	0.5956
	EUR 1 = CHF	0.9382	CHF 1 = EUR	1.0658
	EUR 1 = GBP	0.8271	GBP 1 = EUR	1.2091
	EUR 1 = HKD	8.0428	HKD 1 = EUR	0.1243
	EUR 1 = JPY	162.7995	JPY 100 = EUR	0.6143
	EUR 1 = USD	1.0355	USD 1 = EUR	0.9658
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE, AT, CH			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
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	<ul style="list-style-type: none"> - Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main - IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A., Contern - SIX SIS AG, Zürich 1 - Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong 			
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 nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

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 2024.

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 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.51 – 0.57 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 2024 47

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF	3'698 Mio.
in AIF	90	CHF	2'567 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
Total	198	CHF	6'268 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.19 – 2.23 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.82 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.37 – 0.41 Mio.

Gesamtzahl der **Identifizierten** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024 11

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.92 – 2.94 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.78 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.14 – 0.16 Mio.

Gesamtzahl der **anderen** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024 36

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

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: HighValue Partners AG
Fonds: HVP Global Opportunities Fund

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf den oben erwähnten Fonds an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: "VV-Gesellschaft") delegiert. Nur ein Anteil der nachfolgend ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den erwähnten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 ¹⁾	CHF 1'450'740.--
➤ davon feste Vergütung	CHF 1'124'572.--
➤ davon variable Vergütung ²⁾	CHF 326'168.--

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024	7 Mitarbeitende
--	-----------------

¹⁾ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf die Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

²⁾ Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li 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 Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

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

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfunds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

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

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Publikationen

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

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

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

5.1 Retrozessionen

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

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

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

5.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters begründet. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnort des Anlegers.

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 HVP Global Opportunities Fund

Bern, 4. April 2025

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des HVP Global Opportunities Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 7 bis 22) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des HVP Global Opportunities Fund zum 31. Dezember 2024 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