

# H.A.M. Enhanced Yield CB Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

(Single-Fonds)

## Geprüfter Jahresbericht

per 30. Juni 2023

Portfolioverwaltung:

HOLINGER ASSET MANAGEMENT AG

Vertriebsstelle:



HIGHVALUE PARTNERS

AIFM:



# Inhaltsverzeichnis

|                                              |    |
|----------------------------------------------|----|
| Inhaltsverzeichnis .....                     | 2  |
| Verwaltung und Organe .....                  | 3  |
| Tätigkeitsbericht .....                      | 4  |
| Vermögensrechnung .....                      | 6  |
| Ausserbilanzgeschäfte .....                  | 6  |
| Erfolgsrechnung .....                        | 7  |
| Verwendung des Erfolgs .....                 | 8  |
| Veränderung des Nettovermögens .....         | 9  |
| Anzahl Anteile im Umlauf .....               | 9  |
| Kennzahlen.....                              | 10 |
| Historische Ausschüttungen .....             | 11 |
| Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe ..... | 12 |
| Ergänzende Angaben.....                      | 17 |
| Weitere Angaben .....                        | 22 |
| Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....      | 24 |

# Verwaltung und Organe

|                                   |                                                                           |
|-----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| <b>AIFM</b>                       | IFM Independent Fund Management AG<br>Landstrasse 30<br>FL-9494 Schaan    |
| <b>Verwaltungsrat des AIFM</b>    | Heimo Quaderer<br>S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg<br>Hugo Quaderer |
| <b>Geschäftsleitung des AIFM</b>  | Luis Ott<br>Alexander Wymann<br>Michael Oehry<br>Ramon Schäfer            |
| <b>Domizil und Administration</b> | IFM Independent Fund Management AG<br>Landstrasse 30<br>FL-9494 Schaan    |
| <b>Portfolioverwaltung</b>        | Holinger Asset Management AG<br>Gotthardstrasse 21<br>CH-8002 Zürich      |
| <b>Vertriebsstelle</b>            | HighValue Partners AG<br>Drescheweg 1a<br>FL-9490 Vaduz                   |
| <b>Verwahrstelle</b>              | VP Bank AG<br>Aeulestrasse 6<br>FL-9490 Vaduz                             |
| <b>Wirtschaftsprüfer</b>          | Ernst & Young AG<br>Schanzenstrasse 4a<br>CH-3008 Bern                    |

# Tätigkeitsbericht

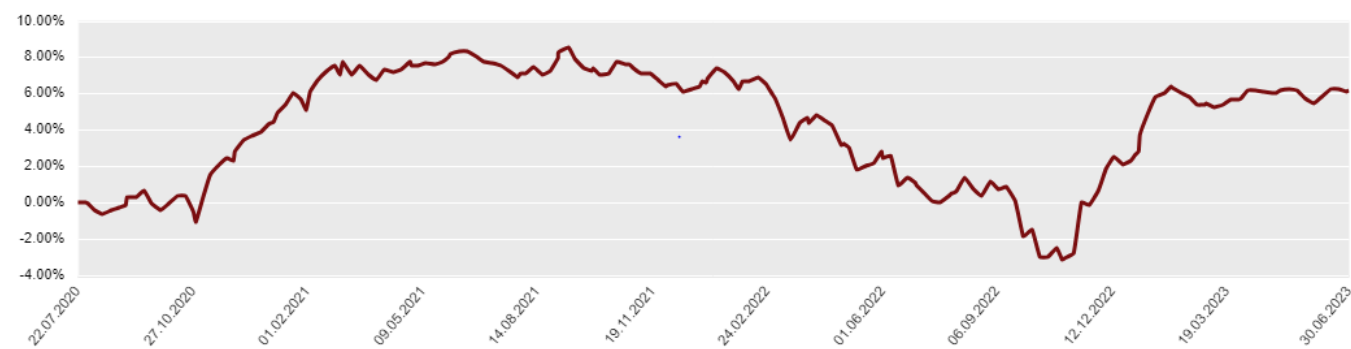
Sehr geehrte Anlegerinnen  
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **H.A.M. Enhanced Yield CB Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD- ist seit dem 30. Juni 2022 von USD 96.15 auf USD 101.09 gestiegen. Die Performance betrug 5.14%. Es befanden sich 103'019 Anteile im Umlauf.

Am 30. Juni 2023 belief sich das Fondsvermögen für den H.A.M. Enhanced Yield CB Fund auf USD 10.4 Mio.

## Performance



## Top 10

| Gesellschaft                                              | Gewichtung |
|-----------------------------------------------------------|------------|
| 0.000% China Conch Venture Holdings 05.09.2023            | 4.15 %     |
| 0.750% Idorsia 17.07.2024                                 | 3.65 %     |
| 0.700% Abu Dhabi National Oil for Distribution 04.06.2024 | 3.64 %     |
| 0.500% Alteryx 01.08.2024                                 | 3.58 %     |
| 2.875% PHP Finance (Jersey No 2) 15.07.2025               | 3.33 %     |
| 1.500 % Derwent London Capital No 3. Limited 12.06.2025   | 3.32 %     |
| 0.000% Strategic International Group 29.06.2025           | 3.24 %     |
| 2.300 % Dexus Finance 19.06.2026                          | 3.04 %     |
| 0.000% Zhen Ding Technology Holding Limited 30.06.2025    | 2.87 %     |
| 0.000% Illumina 15.08.2023                                | 2.86 %     |
| Total                                                     | 33.69 %    |

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Investitionen

| Gesellschaft                              | Land | Branche                                        | Investition in % |
|-------------------------------------------|------|------------------------------------------------|------------------|
| 1 0.000% Zhongsheng Group 21.05.2025      | KY   | Fahrzeuge                                      | 2.58%            |
| 2 4.500% China Mengniu Dairy 15.06.2026   | KY   | Nahrungsmittel & Softdrinks                    | 2.48%            |
| 3 0.000% CIMC Enric Holdings 30.11.2026   | KY   | Maschinen & Apparate                           | 2.36%            |
| 4 1.500% Western Digital 01.02.2024       | US   | Computer & Netzwerkeusrüster                   | 2.26%            |
| 5 0.000% Poseidon Finance 01.02.2025      | KY   | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | 1.96%            |
| 6 2.500% COSMO Pharmaceuticals 05.12.2023 | NL   | Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte         | 1.92%            |
| 7 0.000% Zhejiang Expressway 20.01.2026   | CN   | Verkehr & Transport                            | 1.90%            |
| 8 0.000 % ADM AG 26.08.2023               | VG   | Anlagefonds & Vorsorgestiftungen               | 1.89%            |
| 9 0.000% Umicore 23.06.2025               | BE   | Nichteisenmetalle                              | 1.88%            |
| 10 3.000% SGL Carbon 20.09.2023           | DE   | Bergbau, Kohle & Stahl                         | 1.88%            |

## Top 10 Deinvestitionen

| Gesellschaft                                    | Land | Branche                                        | Investition in % |
|-------------------------------------------------|------|------------------------------------------------|------------------|
| 1 1.250% Weibo 15.11.2022                       | KY   | Internet, Software & IT-Dienstleistungen       | -3.98%           |
| 2 0 % Sino Biopharmaceutical Ltd. 17.02.2025    | KY   | Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte         | -3.94%           |
| 3 2.750% Basilea Pharmaceutica 23.12.2022       | CH   | Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte         | -3.85%           |
| 4 2.000% iQIY 01.04.2025                        | KY   | Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien          | -2.83%           |
| 5 2.200% Seven Group Holdings 05.03.2025        | AU   | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | -2.56%           |
| 6 3.000% SGL Carbon 20.09.2023                  | DE   | Bergbau, Kohle & Stahl                         | -1.89%           |
| 7 4.500% Smart Insight International 05.12.2023 | VG   | Immobilien                                     | -1.74%           |
| 8                                               |      |                                                |                  |
| 9                                               |      |                                                |                  |
| 10                                              |      |                                                |                  |

# Vermögensrechnung

30. Juni 2023  
USD

|                                    |                      |
|------------------------------------|----------------------|
| Bankguthaben auf Sicht             | 303'933.41           |
| Bankguthaben auf Zeit              | 0.00                 |
| Wertpapiere und andere Anlagewerte | 10'128'810.04        |
| Derivate Finanzinstrumente         | -6'188.25            |
| Sonstige Vermögenswerte            | 17'681.14            |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>         | <b>10'444'236.34</b> |
| <hr/>                              |                      |
| Verbindlichkeiten                  | -29'772.92           |
| <b>Nettofondsvermögen</b>          | <b>10'414'463.42</b> |
| <hr/>                              |                      |

## Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

01.07.2022 - 30.06.2023

USD

## Ertrag

|                                                   |           |
|---------------------------------------------------|-----------|
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen | 76'827.36 |
| Ertrag Bankguthaben                               | 15'106.79 |
| Sonstige Erträge                                  | 0.00      |
| Einkauf laufender Erträge (ELE)                   | -465.86   |

---

|                     |                  |
|---------------------|------------------|
| <b>Total Ertrag</b> | <b>91'468.29</b> |
|---------------------|------------------|

---

## Aufwand

|                                     |           |
|-------------------------------------|-----------|
| Verwaltungsgebühr                   | 53'031.52 |
| Performance Fee                     | 0.00      |
| Verwahrstellengebühr                | 19'214.60 |
| Revisionsaufwand                    | 11'995.36 |
| Passivzinsen                        | 0.00      |
| Sonstige Aufwendungen               | 35'701.61 |
| Ausrichtung laufender Erträge (ALE) | -2'071.99 |

---

|                      |                   |
|----------------------|-------------------|
| <b>Total Aufwand</b> | <b>117'871.10</b> |
|----------------------|-------------------|

---

---

|                    |                   |
|--------------------|-------------------|
| <b>Nettoertrag</b> | <b>-26'402.81</b> |
|--------------------|-------------------|

---

|                                                |            |
|------------------------------------------------|------------|
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | -57'986.37 |
|------------------------------------------------|------------|

---

|                            |                   |
|----------------------------|-------------------|
| <b>Realisierter Erfolg</b> | <b>-84'389.18</b> |
|----------------------------|-------------------|

---

|                                                      |            |
|------------------------------------------------------|------------|
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 598'789.75 |
|------------------------------------------------------|------------|

---

|                     |                   |
|---------------------|-------------------|
| <b>Gesamterfolg</b> | <b>514'400.57</b> |
|---------------------|-------------------|

---

## Verwendung des Erfolgs

-USD-

|                                                           |             |
|-----------------------------------------------------------|-------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres                           | -26'402.82  |
| Vortrag des Vorjahres                                     | -123'436.19 |
| Veränderung aufgrund des Anteilshandels                   | 16'732.77   |
| Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag                    | 0.00        |
| <b>Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag</b>          | <b>0.00</b> |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag             | 0.00        |
| Vortrag auf neue Rechnung                                 | -133'106.24 |
| <b>Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil</b>                | <b>0.00</b> |
| Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres            | -57'986.37  |
| Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre        | 540'194.23  |
| Veränderung aufgrund des Anteilshandels                   | -73'227.70  |
| Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne                  | 466'966.53  |
| <b>Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne</b>        | <b>0.00</b> |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne           | 0.00        |
| Vortrag auf neue Rechnung                                 | 408'980.16  |
| <b>Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil</b> | <b>0.00</b> |

## Veränderung des Nettovermögens

01.07.2022 - 30.06.2023

USD

|                                                       |                      |
|-------------------------------------------------------|----------------------|
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode              | 11'458'135.12        |
| Ausschüttung                                          | 0.00                 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr                          | -1'558'072.27        |
| Gesamterfolg                                          | 514'400.57           |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>10'414'463.42</b> |

## Anzahl Anteile im Umlauf

H.A.M. Enhanced Yield CB Fund -USD-

01.07.2022 - 30.06.2023

|                                           |                |
|-------------------------------------------|----------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode      | 119'174        |
| Neu ausgegebene Anteile                   | 3'093          |
| Zurückgenommene Anteile                   | -19'248        |
| <b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b> | <b>103'019</b> |

## Kennzahlen

| H.A.M. Enhanced Yield CB Fund | 30.06.2023    | 30.06.2022    | 30.06.2021    |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettofondsvermögen in USD     | 10'414'463.42 | 11'458'135.12 | 17'040'938.52 |
| Transaktionskosten in USD     | 2'824.07      | 2'769.74      | 7'247.07      |

| H.A.M. Enhanced Yield CB Fund -USD-                   | 30.06.2023    | 30.06.2022    | 30.06.2021    |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettofondsvermögen in USD                             | 10'414'463.42 | 11'458'135.12 | 17'040'938.52 |
| Ausstehende Anteile                                   | 103'019       | 119'174       | 158'156.622   |
| Inventarwert pro Anteil in USD                        | 101.09        | 96.15         | 107.75        |
| Performance in %                                      | 5.14          | -6.30         | 7.75          |
| Performance in % seit Liberierung am 22.07.2020       | 6.15          | 0.96          | 7.75          |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.13          | 0.95          | 0.88          |
| Performanceabhängige Vergütung in %                   | 0.00          | 0.00          | 0.97          |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)     | 1.13          | 0.95          | 1.85          |
| Performanceabhängige Vergütung in USD                 | 0.00          | 0.00          | 147'396.26    |

### 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 Performance- und Kostenangaben 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.

## Historische Ausschüttungen

H.A.M. Enhanced Yield CB Fund -USD-

| Rechnungsjahr | Ex-Datum   | Valuta-Datum | Nettoertrag<br>in USD | Kapitalgewinne<br>in USD | Total pro Anteil<br>in USD |
|---------------|------------|--------------|-----------------------|--------------------------|----------------------------|
| 30.06.2021    | 27.10.2021 | 29.10.2021   | 0.00                  | 5.13                     | 5.13                       |

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG                                       | Portfolio Bezeichnung                                      | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>1)</sup> | Bestand per<br>30.06.2023 | Kurs   | Kurswert<br>in USD | % des<br>NIW  |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|---------------|
| <b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b> |                                                            |                     |                        |                           |        |                    |               |
| <b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>         |                                                            |                     |                        |                           |        |                    |               |
| <b>Wandelanleihe</b>                      |                                                            |                     |                        |                           |        |                    |               |
| AUD                                       | 2.300 % Dexus Finance 19.06.2026                           | 0                   | 0                      | 500'000                   | 95.17  | 316'709            | 3.04%         |
| EUR                                       | 0.000% Strategic International Group<br>29.06.2025         | 0                   | 0                      | 300'000                   | 102.96 | 337'123            | 3.24%         |
| EUR                                       | 0.000% Worldline 30.07.2025                                | 1'000               | 0                      | 1'000                     | 106.85 | 116'618            | 1.12%         |
| EUR                                       | 0.125% AIR France - KLM 25.03.2026                         | 0                   | 0                      | 12'000                    | 16.97  | 222'256            | 2.13%         |
| EUR                                       | 2.500% COSMO Pharmaceuticals<br>05.12.2023                 | 200'000             | 0                      | 200'000                   | 97.77  | 213'424            | 2.05%         |
| GBP                                       | 1.500 % Derwent London Capital No 3.<br>Limited 12.06.2025 | 0                   | 0                      | 300'000                   | 90.58  | 345'351            | 3.32%         |
| HKD                                       | 0.000% China Conch Venture Holdings<br>05.09.2023          | 0                   | 0                      | 3'000'000                 | 112.95 | 432'424            | 4.15%         |
| HKD                                       | 4.500% China Mengniu Dairy 15.06.2026                      | 2'000'000           | 0                      | 2'000'000                 | 100.75 | 257'144            | 2.47%         |
| HKD                                       | 4.500% Smart Insight International<br>05.12.2023           | 0                   | 2'000'000              | 2'000'000                 | 70.00  | 178'661            | 1.72%         |
| USD                                       | 0.000% Docu Sign Convertible Nts /<br>15.01.2024           | 200'000             | 0                      | 200'000                   | 96.80  | 193'600            | 1.86%         |
| USD                                       | 0.000% Michelin 10.11.2023                                 | 200'000             | 0                      | 200'000                   | 97.82  | 195'640            | 1.88%         |
| USD                                       | 0.000% Poseidon Finance 01.02.2025                         | 200'000             | 0                      | 200'000                   | 101.50 | 202'992            | 1.95%         |
| USD                                       | 0.500% Alteryx 01.08.2024                                  | 0                   | 0                      | 400'000                   | 93.13  | 372'500            | 3.58%         |
|                                           |                                                            |                     |                        |                           |        | <b>3'384'443</b>   | <b>32.50%</b> |
| <b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>   |                                                            |                     |                        |                           |        | <b>3'384'443</b>   | <b>32.50%</b> |

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG                                                                                     | Portfolio Bezeichnung                                          | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>1)</sup> | Bestand per<br>30.06.2023 | Kurs   | Kurswert<br>in USD | % des<br>NIW  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|---------------|
| <b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>       |                                                                |                     |                        |                           |        |                    |               |
| <b>Wandelanleihe</b>                                                                    |                                                                |                     |                        |                           |        |                    |               |
| CHF                                                                                     | 0.750% Idorsia 17.07.2024                                      | 0                   | 0                      | 400'000                   | 84.25  | 376'620            | 3.62%         |
| EUR                                                                                     | 0.000% GN Store Nord 21.05.2024                                | 200'000             | 0                      | 200'000                   | 94.86  | 207'064            | 1.99%         |
| EUR                                                                                     | 0.000% Ubisoft 24.09.2024                                      | 1'500               | 0                      | 1'500                     | 107.00 | 175'172            | 1.68%         |
| EUR                                                                                     | 0.000% Umicore 23.06.2025                                      | 200'000             | 0                      | 200'000                   | 89.71  | 195'811            | 1.88%         |
| EUR                                                                                     | 0.000% Zhejiang Expressway 20.01.2026                          | 200'000             | 0                      | 200'000                   | 101.26 | 221'034            | 2.12%         |
| EUR                                                                                     | 2.000% Neoen 02.06.2025                                        | 2'500               | 0                      | 2'500                     | 44.76  | 122'130            | 1.17%         |
| EUR                                                                                     | 2.250% Takeaway 25.01.2024                                     | 200'000             | 0                      | 200'000                   | 97.87  | 213'634            | 2.05%         |
| GBP                                                                                     | 2.875% PHP Finance (Jersey No 2)<br>15.07.2025                 | 0                   | 0                      | 300'000                   | 89.71  | 342'034            | 3.28%         |
| HKD                                                                                     | 0.000% CIMC Enric Holdings 30.11.2026                          | 2'000'000           | 0                      | 2'000'000                 | 95.35  | 243'362            | 2.34%         |
| HKD                                                                                     | 0.000% Zhongsheng Group 21.05.2025                             | 2'000'000           | 0                      | 2'000'000                 | 107.15 | 273'479            | 2.63%         |
| JPY                                                                                     | 0.000% H.I.S.Convertible Bond 15.11.2024                       | 0                   | 0                      | 50'000'000                | 85.50  | 295'695            | 2.84%         |
| USD                                                                                     | 0.000 % ADM AG 26.08.2023                                      | 200'000             | 0                      | 200'000                   | 99.04  | 198'070            | 1.90%         |
| USD                                                                                     | 0.000% Hansoh Pharmaceutical Group<br>22.01.2026               | 0                   | 0                      | 300'000                   | 95.25  | 285'750            | 2.74%         |
| USD                                                                                     | 0.000% Illumina 15.08.2023                                     | 0                   | 0                      | 300'000                   | 99.24  | 297'720            | 2.86%         |
| USD                                                                                     | 0.000% MicroPort Scientific 11.06.2026                         | 0                   | 0                      | 300'000                   | 90.00  | 270'000            | 2.59%         |
| USD                                                                                     | 0.000% Nio 01.02.2026                                          | 0                   | 0                      | 300'000                   | 95.13  | 285'390            | 2.74%         |
| USD                                                                                     | 0.000% PDD Holdings Incorporation<br>01.12.2025                | 0                   | 0                      | 300'000                   | 97.35  | 292'050            | 2.80%         |
| USD                                                                                     | 0.000% Pharmaron Beijing 18.06.2026                            | 0                   | 0                      | 200'000                   | 90.75  | 181'500            | 1.74%         |
| USD                                                                                     | 0.000% Tequ Mayflower / Hope Educa-<br>tion 02.03.2026         | 0                   | 0                      | 300'000                   | 81.61  | 244'815            | 2.35%         |
| USD                                                                                     | 0.000% Xiaomi Best Time International<br>17.12.2027            | 0                   | 0                      | 300'000                   | 84.14  | 252'405            | 2.42%         |
| USD                                                                                     | 0.000% Zhen Ding Technology Holding<br>Limited 30.06.2025      | 0                   | 0                      | 300'000                   | 99.61  | 298'818            | 2.87%         |
| USD                                                                                     | 0.125% Cegg 15.03.2025                                         | 200'000             | 0                      | 200'000                   | 88.58  | 177'158            | 1.70%         |
| USD                                                                                     | 0.700% Abu Dhabi National Oil for Distri-<br>bution 04.06.2024 | 0                   | 0                      | 400'000                   | 94.85  | 379'396            | 3.64%         |
| USD                                                                                     | 1.250% Hello Group 01.07.2025                                  | 200'000             | 0                      | 200'000                   | 99.85  | 199'708            | 1.92%         |
| USD                                                                                     | 1.375 % JOYY Inc 15.06.2026                                    | 0                   | 0                      | 300'000                   | 92.40  | 277'200            | 2.66%         |
| USD                                                                                     | 1.500 % ESR Cayman 30.09.2025                                  | 200'000             | 0                      | 200'000                   | 98.39  | 196'776            | 1.89%         |
| USD                                                                                     | 1.500% Western Digital 01.02.2024                              | 250'000             | 0                      | 250'000                   | 96.63  | 241'575            | 2.32%         |
|                                                                                         |                                                                |                     |                        |                           |        | <b>6'744'367</b>   | <b>64.76%</b> |
| <b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b> |                                                                |                     |                        |                           |        | <b>6'744'367</b>   | <b>64.76%</b> |

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG                                             | Portfolio Bezeichnung                         | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>1)</sup> | Bestand per<br>30.06.2023 | Kurs | Kurswert<br>in USD | % des<br>NIW   |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|------|--------------------|----------------|
| <b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b> |                                               |                     |                        |                           |      | <b>10'128'810</b>  | <b>97.26%</b>  |
| <b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>               |                                               |                     |                        |                           |      |                    |                |
| USD                                             | Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten |                     |                        |                           |      | -6'188             | -0.06%         |
| <b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>         |                                               |                     |                        |                           |      | <b>-6'188</b>      | <b>-0.06%</b>  |
| USD                                             | Kontokorrentguthaben                          |                     |                        |                           |      | 303'933            | 2.92%          |
| USD                                             | Sonstige Vermögenswerte                       |                     |                        |                           |      | 17'681             | 0.17%          |
| <b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>                      |                                               |                     |                        |                           |      | <b>10'444'236</b>  | <b>100.29%</b> |
|                                                 |                                               |                     |                        |                           |      |                    |                |
| USD                                             | Forderungen und Verbindlichkeiten             |                     |                        |                           |      | -29'773            | -0.29%         |
| <b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>                       |                                               |                     |                        |                           |      | <b>10'414'463</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>Anleihen</b>                                                                   |                                               |         |           |
| USD                                                                               | 0.000% Carrefour 14.06.2023                   | 200'000 | 200'000   |
| <b>Wandelanleihe</b>                                                              |                                               |         |           |
| EUR                                                                               | 0 % Sino Biopharmaceutical Ltd. 17.02.2025    | 0       | 400'000   |
| EUR                                                                               | 0.500 % Econocom Group 06.03.2023             | 0       | 25'000    |
| EUR                                                                               | 2.500% Cromwell SPV Finance 29.03.2025        | 0       | 400'000   |
| EUR                                                                               | 3.000% SGL Carbon 20.09.2023                  | 200'000 | 200'000   |
| HKD                                                                               | 0.000% Angang Steel 25.05.2023                | 0       | 3'000'000 |
| USD                                                                               | 1.500% Luye Pharma Group 09.07.2024           | 0       | 300'000   |
| <b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b> |                                               |         |           |
| <b>Wandelanleihe</b>                                                              |                                               |         |           |
| AUD                                                                               | 2.200% Seven Group Holdings 05.03.2025        | 0       | 400'000   |
| CHF                                                                               | 2.750% Basilea Pharmaceutica 23.12.2022       | 0       | 400'000   |
| USD                                                                               | 0.000% Cerah Capital 08.08.2024               | 0       | 400'000   |
| USD                                                                               | 0.000% China Overseas 05.01.2023              | 0       | 400'000   |
| USD                                                                               | 0.000% Citic Securities / Khazanah 08.02.2023 | 200'000 | 200'000   |
| USD                                                                               | 0.000% Kakao Corp. 28.04.2023                 | 0       | 300'000   |
| USD                                                                               | 0.875% ams 28.09.2022                         | 0       | 400'000   |
| USD                                                                               | 1.250% Weibo 15.11.2022                       | 0       | 450'000   |
| USD                                                                               | 2.000% iQIY 01.04.2025                        | 0       | 300'000   |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf<br>Betrag | Verkauf<br>Betrag |
|------------|------|---------|----------------|-------------------|
| 24.10.2023 | USD  | EUR     | 2'024'270.00   | 1'850'000.00      |

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf<br>Betrag | Verkauf<br>Betrag |
|------------|------|---------|----------------|-------------------|
| 25.10.2022 | EUR  | USD     | 1'600'000.00   | 1'697'120.00      |
| 14.02.2023 | USD  | EUR     | 1'579'360.00   | 1'600'000.00      |
| 14.02.2023 | EUR  | USD     | 1'600'000.00   | 1'579'360.00      |
| 27.06.2023 | USD  | EUR     | 1'781'835.00   | 1'650'000.00      |
| 27.06.2023 | EUR  | USD     | 1'650'000.00   | 1'781'835.00      |
| 24.10.2023 | USD  | EUR     | 2'024'270.00   | 1'850'000.00      |

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

|                                                                            | -USD-                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ISIN-Nummer                                                                | LI0555350656                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Liberierung                                                                | 22. Juli 2020                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Rechnungswährung des AIF                                                   | US Dollar (USD)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Referenzwährung der Anteilsklasse                                          | US Dollar (USD)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Rechnungsjahr                                                              | vom 01. Juli bis zum 30. Juni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Erstes Rechnungsjahr                                                       | vom 22. Juli 2020 bis 30. Juni 2021                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Erfolgsverwendung                                                          | ausschüttend                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Max. Ausgabeaufschlag                                                      | 1%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Max. Rücknahmeabschlag zu Gunsten des AIF                                  | 1%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Umtauschgebühr beim Wechsel von einem Teilfonds in einen anderen Teilfonds | n/a                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Max. Verwaltungsgebühr                                                     | 0.50% p.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Performance Fee                                                            | 15%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Hurdle-Rate                                                                | 2%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| High-on-High-Mark                                                          | Ja                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Max. Gebühr für Administration                                             | 0.15% p.a.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Max. Verwahrstellengebühr                                                  | 0.09% p.a. oder min. CHF 18'000.-- 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Kursinformationen                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Bloomberg                                                                  | HAMEY                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Telekurs                                                                   | 55.535.065                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Reuters                                                                    | 55535065X.CHE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Internet                                                                   | <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a><br><a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a><br><a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Publikationen des Fonds                                                    | Der Prospekt, der Treuhandvertrag, und die wesentlichen Anlegerinformationen (PRIIP) sowie die neuesten Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim AIFM ( <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> ), der Verwahrstelle, bei allen Vertriebsberechtigten 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. |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                                                        |

## Ergänzende Angaben

|                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <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 AIF wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>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>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>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>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 des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.</li> <li>OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</li> <li>OGAW, AIF bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.</li> <li>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 der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</li> <li>Basis der Wertermittlung von nicht kotierten Beteiligungspapieren sind die jeweils zuletzt von den entsprechenden Gesellschaften erstellten Berichte und allfällige formelle Testate, sofern solche verfügbar und verwendbar sind;</li> <li>Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</li> <li>Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des AIF lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des AIF umgerechnet.</li> </ol> <p>Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des AIF anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des Vermögens des AIF auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.</p> |
| <b>ESG Kriterien</b>        | Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

## Ergänzende Angaben

|                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |    |    |                  |          |     |             |   |     |        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|------------------|----------|-----|-------------|---|-----|--------|
| 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 <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung. |    |    |                  |          |     |             |   |     |        |
| Wechselkurse per Berichtsdatum                                                          | USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1  | =  | AUD              | 1.5024   | AUD | 1           | = | USD | 0.6656 |
|                                                                                         | USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1  | =  | CHF              | 0.8948   | CHF | 1           | = | USD | 1.1176 |
|                                                                                         | USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1  | =  | EUR              | 0.9162   | EUR | 1           | = | USD | 1.0914 |
|                                                                                         | USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1  | =  | GBP              | 0.7869   | GBP | 1           | = | USD | 1.2709 |
|                                                                                         | USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1  | =  | HKD              | 7.8361   | HKD | 1           | = | USD | 0.1276 |
|                                                                                         | USD                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1  | =  | JPY              | 144.5744 | JPY | 100         | = | USD | 0.6917 |
| Hinterlegungsstellen                                                                    | SIX SIS AG, Olten<br>Euroclear Bank, Brüssel                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |    |    |                  |          |     |             |   |     |        |
| Vertriebsländer                                                                         | AT                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | CH | DE | FL               | FR       | GB  | SWE         |   |     |        |
| Private Anleger                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |    |    | ✓                |          |     |             |   |     |        |
| Professionelle Anleger                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |    |    | ✓                |          |     |             |   |     |        |
| Qualifizierte Anleger                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |    |    |                  |          |     |             |   |     |        |
| Liquidität                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |    |    |                  |          |     |             |   |     |        |
| Illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettofondsvermögens | 0%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |    |    |                  |          |     |             |   |     |        |
| Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität                                              | Keine                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |    |    |                  |          |     |             |   |     |        |
| Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |    |    |                  |          |     |             |   |     |        |
| Fondstyp nach Anlagepolitik                                                             | AIF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |    |    |                  |          |     |             |   |     |        |
| Risikomanagmentverfahren                                                                | Commitment-Approach                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |    |    |                  |          |     |             |   |     |        |
| Hebel Brutto-Methode                                                                    | < 2.1 auf Stufe des AIF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |    |    |                  |          |     |             |   |     |        |
| Hebel Netto-Methode                                                                     | < 2.1 auf Stufe des AIF                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |    |    |                  |          |     |             |   |     |        |
| Max. Verschuldung                                                                       | 10%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |    |    |                  |          |     |             |   |     |        |
| Nutzung Risikolimiten                                                                   | Maximale Nutzung                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |    |    | Minimale Nutzung |          |     | Ø Nutzung   |   |     |        |
| Hebel Brutto                                                                            | 67.20%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |    |    | 46.35%           |          |     | 60.06%      |   |     |        |
| Hebel Netto                                                                             | 65.56%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |    |    | 45.57%           |          |     | 48.33%      |   |     |        |
| Verschuldungsgrad                                                                       | Periodenbeginn                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |    |    | Periodenende     |          |     | Veränderung |   |     |        |
| Verschuldung in % des NFV                                                               | 0.00%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |    |    | 0.00%            |          |     | 0.00%       |   |     |        |
| Verschuldung in Währung des AIF                                                         | 0.00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |    |    | 0.00             |          |     | 0.00        |   |     |        |

# Ergänzende Angaben

## Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer Bedeutung

### Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG als AIFM und die VP Bank AG, als Verwahrstelle des rubrizierten Alternativen Investmentfonds (AIF), haben beschlossen, die Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG und Treuhandvertrag inklusive AIF-spezifische Anhänge abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung des Performance-Fee Modells auf High-on-High Model. Ferner wurde der Anlegerinformation inklusive AIF-spezifische Anhänge und Treuhandvertrag aktualisiert.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

#### Prospekt bzw. Treuhandvertrag und Anhang

#### Teil II: Treuhandvertrag

##### Art. 45

Laufende Gebühren

- ◆ Externe Kosten für die Beurteilung der Nachhaltigkeitsratings (ESG Research) des Vermögens des AIF bzw. dessen Zielanlagen;
- ◆ Lizenzgebühren für die Verwendung von allfälligen Referenzwerten („Benchmarks“);
- ◆ Kosten für die Aufsetzung und den Unterhalt zusätzlicher Gegenparteien, wenn es im Interesse der Anleger ist.

Hinzufügung Passus zur Verwendung von Benchmarks

##### Art. 48

Verwendung von Referenzwerten ("Benchmarks")

#### Anhang A Der AIF im Überblick

##### Hinzufügung SFDR-Klassifikation: Artikel 6

##### Bewertungstag Zeichnungen (T)

Bisher: Mittwoch

Neu: Mittwoch / letzter Kalendertag eines Monats

##### Berechnungsmodell: High-on-High (HoH) Model

##### Anpassung High-Watermark

Bisher: High Watermark

Neu: High-on-High Mark

##### Anpassung Berechnungsmodell

Neu: High-on-High (HoH)-Model

##### Benchmark

Der AIF verwendet keinen Benchmark.

##### Securitized Borrowing

Bisher: Nein

Neu: Ja

##### Anhang B.6.1

Der Anlageziel und Anlagepolitik des AIF

##### Anpassung der Anlagepolitik

(...)

Der AIF investiert mindestens 51% seines Vermögens in Wandelobligationen, Optionsanleihen und vergleichbare Wertpapiere und Wertrechte mit Wandel- und Optionsrechten kurzer Restlaufzeit von privaten, gemischtwirtschaftlichen und öffentlich-rechtlichen Schuldern. (...)

(...)

Die diesem AIF (Finanzprodukt) zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

(...)

## Ergänzende Angaben

### **B.11** Performance-Fee

Ferner ist der AIFM berechtigt, eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance-Fee“) gemäss Ziffer B.1 „AIF im Überblick“ des Wertzuwachses des um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigten Anteilswertes der entsprechenden Anteilsklasse zu erhalten, sofern die Wertentwicklung des Nettofondsvermögens der jeweiligen Anteilsklasse die Hurdle Rate gemäss Anhang B.1 „AIF im Überblick“ übersteigt. Als Berechnungsmodell wird das High-on-High (HoH)-Modell für die Berechnung der Performance-Fee wie nachfolgend angewendet:

Eine etwaige Performance Fee wird an jedem Bewertungstag auf der Basis der Anzahl umlaufender Anteile der jeweiligen Anteilsklasse ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilspreis der entsprechenden Anteilsklasse kumulativ über der Hurdle Rate und über der High-on-High-Mark liegt. Eine etwaige Unterschreitung der Hurdle Rate am Ende eines vorhergehenden Geschäftsjahres muss im folgenden Geschäftsjahr nicht aufgeholt werden.

Auf der Grundlage des Ergebnisses der periodischen Bewertung wird jede berechnete Performance-Fee innerhalb des AIF pro ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder bereits gebildete Rückstellungen entsprechend aufgelöst. Auflösungen von Rückstellungen werden dem Fondsvermögen zugerechnet.

Der Referenzzeitraum für die High-on-High-Mark entspricht dem gesamten Lebenszyklus des AIF.

Die Abrechnungsperiode für die Berechnung der Performance Fee entspricht dem Geschäftsjahr. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode für den Fall von Verschmelzungen oder der Auflösung des AIF ist möglich. Die Auszahlung bezeichnet den Zeitpunkt, ab dem die abgegrenzte Performance-Fee dem Portfolio Manager fix geschuldet ist. Zusätzlich gilt eine abgegrenzte Performance-Fee als geschuldet, wenn es vor Ende des Geschäftsjahres zu Anteilsrücknahmen kommt. Die geschuldete Performance-Fee aufgrund von Anteilsrücknahmen wird proportional zu den Anteilsrücknahmen berechnet. Eine allfällige Performance-Fee der jeweiligen Anteilsklasse wird jeweils am Ende eines Geschäftsjahres nachträglich ausbezahlt.

Als Berechnungsgrundlage wird das Prinzip der High-on-High-Mark (Basis: Auflegung der jeweiligen Anteilsklasse) angewendet. Verzeichnet der AIF Werteinbussen, wird die Performance-Fee erst wieder erhoben, wenn der um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigte Anteilspreis der entsprechenden Anteilsklasse nach Abzug aller Kosten über dem Anteilspreis liegt, bei dem die erfolgsabhängige Vergütung zuletzt ausbezahlt wurde (High-on-High-Mark).

Ein schematisches Berechnungsbeispiel findet sich in Ziffer B1.12 „Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee“ enthalten.

### **B.12** Berechnungsbeispiel & Erläuterungen zum Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee

Anpassung Berechnungsbeispiel auf High-on-High Modell

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 151 Abs. 2 AIFMG i.V.m. Art. 112a sowie Art. 112 AIFMG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 20. Oktober 2022 zur Kenntnis genommen. Die Änderungen traten per 26. Oktober 2022 in Kraft. Die Änderung der Performance-Fee trat per 1. Januar 2023 in Kraft und bis dahin bleibt das vorherige Performance-Fee Modell anwendbar.

# Weitere Angaben

## Vergütungspolitik (ungeprüft)

### Vergütungsinformationen

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"<sup>1</sup> sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

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

### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft<sup>2</sup>

|                                                                      |     |                  |
|----------------------------------------------------------------------|-----|------------------|
| Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022                    | CHF | 4.53 – 4.58 Mio. |
| davon feste Vergütung                                                | CHF | 4.05 Mio.        |
| davon variable Vergütung <sup>3</sup>                                | CHF | 0.48 – 0.54 Mio. |
| Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>4</sup>                   |     | keine            |
| An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees    |     | keine            |
| Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022 |     | 49               |

| Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2022 | Anzahl Teilfonds | Veraltetes Vermögen   |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------|
| in UCITS                                                             | 105              | CHF 3'307 Mio.        |
| in AIF                                                               | 88               | CHF 2'316 Mio.        |
| in IU                                                                | 2                | CHF 9 Mio.            |
| <b>Total</b>                                                         | <b>195</b>       | <b>CHF 5'632 Mio.</b> |

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

|                                                                                                       |     |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------------|
| Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022 | CHF | 2.03 – 2.07 Mio. |
| davon feste Vergütung                                                                                 | CHF | 1.62 Mio.        |
| davon variable Vergütung <sup>2</sup>                                                                 | CHF | 0.41 – 0.45 Mio. |
| Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022                  |     | 10               |

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

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

<sup>3</sup> Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

## Weitere Angaben

|                                                                                                       |     |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|------------------|
| Gesamtvergütung für <b>andere</b> Mitarbeitende der Gesellschaft im<br>abgelaufenen Kalenderjahr 2022 | CHF | 2.50 – 2.51 Mio. |
| davon feste Vergütung                                                                                 | CHF | 2.42 Mio.        |
| davon variable Vergütung <sup>2</sup>                                                                 | CHF | 0.08 – 0.09 Mio. |
| Gesamtzahl der <b>anderen</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft<br>per 31. Dezember 2022                |     | 39               |

---

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

Telefon +41 58 286 61 11  
[www.ey.com/ch](http://www.ey.com/ch)

Bericht des Wirtschaftsprüfers des H.A.M. Enhanced Yield CB Fund

Bern, 7. Dezember 2023

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022/2023

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des H.A.M. Enhanced Yield CB Fund (Seiten 6 bis 21) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 30. Juni 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr umfassend den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 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 H.A.M. Enhanced Yield CB Fund zum 30. Juni 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind vom Verwalter alternativer Investmentfonds 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

Der Verwalter alternativer Investmentfonds 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.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerungen 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht**

Der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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.

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



3

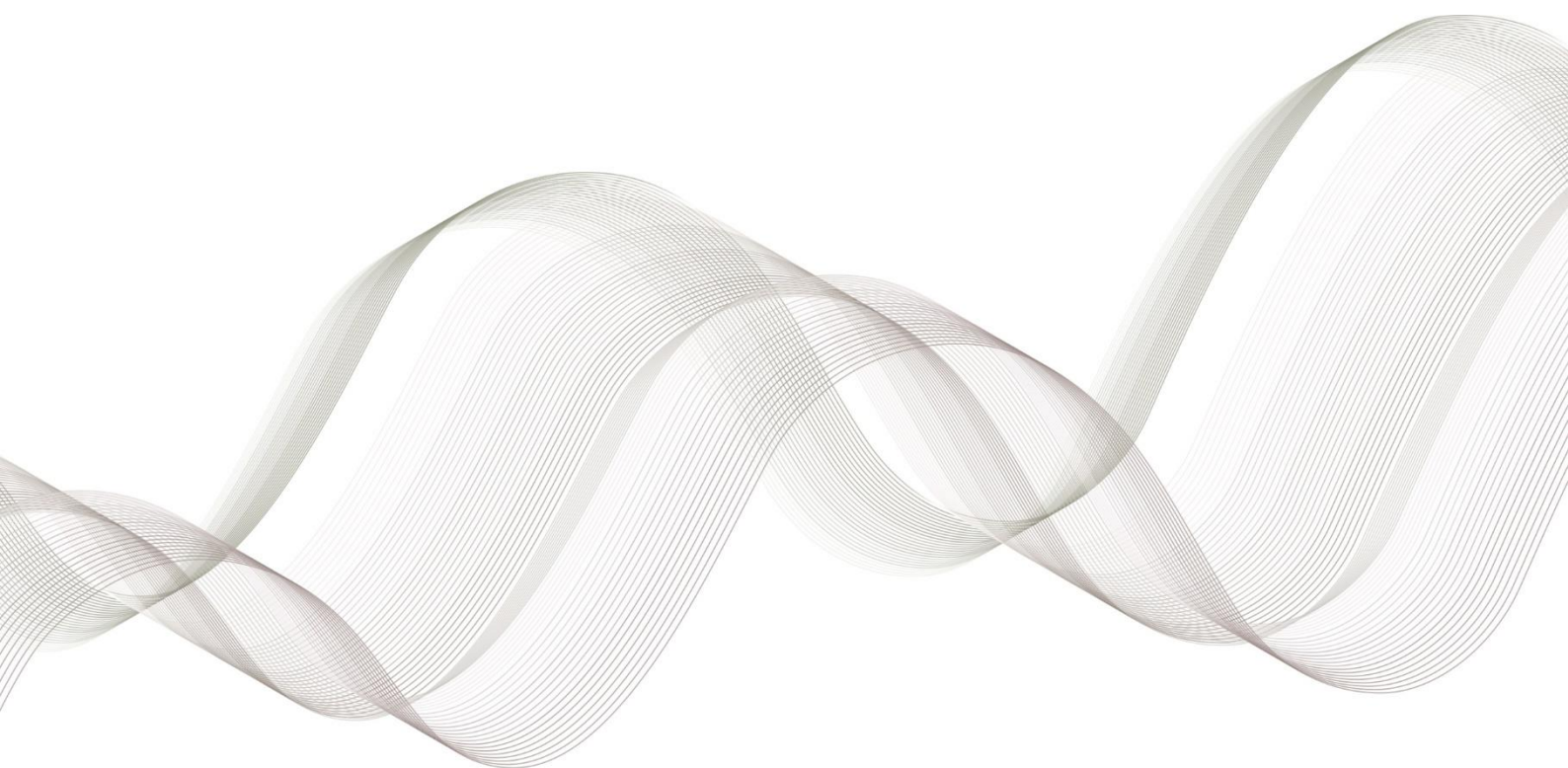
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Verwalters alternativer Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 alternativen Investmentfonds 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 des Verwalters alternativer Investmentfonds, 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)

BSc in Betriebsökonomie



**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