

O&O Fund - Orient & Occident Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:


PRINCIPAL

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----------|
| Inhaltsverzeichnis | 2 |
| Verwaltung und Organe | 3 |
| Tätigkeitsbericht | 4 |
| Vermögensrechnung | 6 |
| Ausserbilanzgeschäfte | 6 |
| Erfolgsrechnung | 7 |
| Verwendung des Erfolgs | 8 |
| Veränderung des Nettovermögens | 8 |
| Anzahl Anteile im Umlauf | 9 |
| Kennzahlen..... | 10 |
| Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe | 12 |
| Ergänzende Angaben..... | 17 |
| Weitere Angaben | 21 |
| Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer | 24 |
| Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers..... | 26 |

Verwaltung und Organe

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

Tätigkeitsbericht

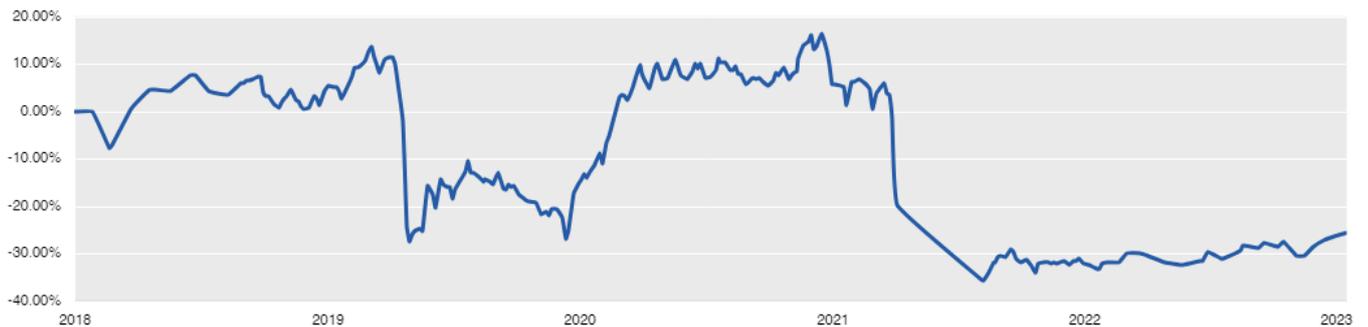
Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Orient & Occident Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I2- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 666.52 auf EUR 745.52 gestiegen und erhöhte sich somit um 11.85%.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Orient & Occident Fund auf EUR 7.1 Mio. und es befanden sich 9'528.351 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I2- und im Umlauf.

Performance Chart



Top 10 Positionen

| Gesellschaft | Land | Kategorie | Gewichtung |
|---|-----------------|-----------|---------------|
| LPP S.A. Rg | Polen | Aktien | 5.77% |
| CyberArk Software | Israel | Aktien | 5.58% |
| National Atomic Company Kazatomprom GDR | Kasachstan | Aktien | 5.21% |
| MOL Hungarian Oil and Gas -A- Series Rg | Ungarn | Aktien | 5.20% |
| Nice Systems | Israel | Aktien | 5.13% |
| Check Point Software Technologies Ltd | Israel | Aktien | 4.86% |
| Tower Semiconductor | Israel | Aktien | 4.71% |
| Motor Oil Corinth Refineries | Griechenland | Aktien | 4.68% |
| Ituran Location & Control Rg | Israel | Aktien | 4.51% |
| Central Asia Metals Rg | Grossbritannien | Aktien | 4.11% |
| Total | | | 49.75% |

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

| Gesellschaft | Land | Branche | Investitionen in EUR | Investitionen in % |
|--|--------------|--|-------------------------|-----------------------|
| Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. | Polen | Erdöl/-gas | 505'710.53 | 11.96% |
| Aselsan A.S. | Türkei | Telekommunikation | 493'388.75 | 11.67% |
| MOL Hungarian Oil and Gas -A- Series Rg | Ungarn | Erdöl/-gas | 332'618.72 | 7.87% |
| Ituran Location & Control Rg | Israel | Fahrzeuge | 328'953.85 | 7.78% |
| LPP S.A. Rg | Polen | Textilien, Bekleidung & Lederwaren | 328'023.45 | 7.76% |
| Tower Semiconductor | Israel | Elektronik & Halbleiter | 322'137.98 | 7.62% |
| Motor Oil Corinth Refineries | Griechenland | Erdöl/-gas | 317'438.58 | 7.51% |
| Hellenic Petroleum | Griechenland | Erdöl/-gas | 300'390.48 | 7.11% |
| Check Point Software Technologies Ltd | Israel | Internet, Software & IT-Dienstleistungen | 290'908.86 | 6.88% |
| CyberArk Software | Israel | Internet, Software & IT-Dienstleistungen | 279'280.32 | 6.61% |
| Übrige | n.a. | n.a. | 728'286.11 | 17.23% |
| Total Investitionen in der Geschäftsperiode | | | 4'227'137.63 | 100.00% |

Top 10 Desinvestitionen

| Gesellschaft | Land | Branche | Desinvestition in EUR | Desinvestition in % |
|---|-----------------------|--|--------------------------|------------------------|
| Elbit Systems Ltd | Israel | Flugzeug- & Raumfahrtindustrie | 350'065.46 | 9.60% |
| DNO International -A- | Norwegen | Erdöl/-gas | 349'119.86 | 9.58% |
| Motor Oil Corinth Refineries | Griechenland | Erdöl/-gas | 337'652.30 | 9.26% |
| Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. | Polen | Erdöl/-gas | 333'069.73 | 9.14% |
| Kaspi.kz JSC American Depositary Rg | Kasachstan | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | 298'280.42 | 8.18% |
| Colt CZ Group Rg | Tschechische Republik | Diverse Dienstleistungen | 281'909.21 | 7.73% |
| Gulf Keystone | Bermuda | Erdöl/-gas | 261'662.80 | 7.18% |
| Aselsan A.S. | Türkei | Telekommunikation | 247'047.38 | 6.78% |
| Delek Group | Israel | Erdöl/-gas | 215'919.40 | 5.92% |
| Do & Co | Österreich | Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen | 194'000.00 | 5.32% |
| Übrige | n.a. | n.a. | 776'223.92 | 21.30% |
| Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode | | | 3'644'950.47 | 100.00% |

Vermögensrechnung

31. Dezember 2023
EUR

| | |
|------------------------------------|---------------------|
| Bankguthaben auf Sicht | 289'402.34 |
| Bankguthaben auf Zeit | 633'184.72 |
| Wertpapiere und andere Anlagewerte | 6'220'432.63 |
| Derivate Finanzinstrumente | 0.00 |
| Sonstige Vermögenswerte | 9'550.64 |
| Gesamtfondsvermögen | 7'152'570.33 |
| <hr/> | |
| Bankverbindlichkeiten | 0.00 |
| Verbindlichkeiten | -48'970.32 |
| Nettofondsvermögen | 7'103'600.01 |

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

01.01.2023 - 31.12.2023

EUR

Ertrag

| | |
|---|------------|
| Aktien | 266'807.48 |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen | 68'899.53 |
| Ertrag Bankguthaben | 57'582.36 |
| Sonstige Erträge | 1.24 |
| Einkauf laufender Erträge (ELE) | -812.48 |

Total Ertrag

392'478.13

Aufwand

| | |
|-------------------------------------|-----------|
| Verwaltungsgebühr | 68'480.14 |
| Verwahrstellengebühr | 25'770.48 |
| Revisionsaufwand | 10'169.68 |
| Passivzinsen | 3'274.69 |
| Sonstige Aufwendungen | 59'105.41 |
| Ausrichtung laufender Erträge (ALE) | 6'564.03 |

Total Aufwand

173'364.43

Nettoertrag

219'113.70

| | |
|--|-------------|
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | -256'967.08 |
|--|-------------|

Realisierter Erfolg

-37'853.38

| | |
|--|------------|
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 813'978.17 |
|--|------------|

Gesamterfolg

776'124.79

Verwendung des Erfolgs

01.01.2023 - 31.12.2023
EUR

| | |
|---|-------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 219'113.70 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| Vortrag des Vorjahres | 0.00 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 219'113.70 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 219'113.70 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023
EUR

| | |
|---|---------------------|
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode | 6'613'374.42 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr | -285'899.20 |
| Gesamterfolg | 776'124.79 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 7'103'600.01 |

Anzahl Anteile im Umlauf

Orient & Occident Fund -EUR-

01.01.2023 - 31.12.2023

| | |
|--------------------------------------|--------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 1'533 |
| Neu ausgegebene Anteile | 0 |
| Zurückgenommene Anteile | -1'533 |

Anzahl Anteile am Ende der Periode

0

Orient & Occident Fund -EUR-I-

01.01.2023 - 31.12.2023

| | |
|--------------------------------------|------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 200 |
| Neu ausgegebene Anteile | 0 |
| Zurückgenommene Anteile | -200 |

Anzahl Anteile am Ende der Periode

0

Orient & Occident Fund -EUR-I2-

01.01.2023 - 31.12.2023

| | |
|--------------------------------------|-----------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 8'433.093 |
| Neu ausgegebene Anteile | 1'489.097 |
| Zurückgenommene Anteile | -393.839 |

Anzahl Anteile am Ende der Periode

9'528.351

Orient & Occident Fund -EUR-R-

01.01.2023 - 31.12.2023

| | |
|--------------------------------------|------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 200 |
| Neu ausgegebene Anteile | 0 |
| Zurückgenommene Anteile | -200 |

Anzahl Anteile am Ende der Periode

0

Kennzahlen

| Orient & Occident Fund | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in EUR | 7'103'600.01 | 6'613'374.42 | 11'035'036.60 |
| Transaktionskosten in EUR | 30'172.23 | 26'736.68 | 37'097.77 |

| Orient & Occident Fund -EUR-¹ | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in EUR | - | 737'433.75 | 1'176'411.45 |
| Ausstehende Anteile | - | 1'533 | 1'533 |
| Inventarwert pro Anteil in EUR | - | 481.04 | 767.39 |
| Performance in % | - | 7.75 | 11.69 |
| Performance in % seit Liberierung am 20.12.2007 | - | -17.32 | -23.26 |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | - | 2.78 | 2.25 |
| Performanceabhängige Vergütung in % | - | 0.00 | 0.00 |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | - | 2.78 | 2.25 |
| Performanceabhängige Vergütung in EUR | - | 0.00 | 0.00 |

| Orient & Occident Fund -EUR-I-¹ | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in EUR | - | 131'317.36 | 209'824.01 |
| Ausstehende Anteile | - | 200 | 200 |
| Inventarwert pro Anteil in EUR | - | 656.59 | 1'049.12 |
| Performance in % | - | 7.60 | 11.56 |
| Performance in % seit Liberierung am 30.11.2018 | - | 12.88 | 4.91 |
| OGC/TER 1 in % | - | 2.92 | 2.40 |

| Orient & Occident Fund -EUR-I2-¹ | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in EUR | 7'103'600.01 | 5'620'802.07 | 9'438'563.88 |
| Ausstehende Anteile | 9'528.351 | 8'433.093 | 8'899.498 |
| Inventarwert pro Anteil in EUR | 745.52 | 666.52 | 1'060.57 |
| Performance in % | 11.85 | 7.98 | 11.96 |
| Performance in % seit Liberierung am 02.11.2018 | -25.45 | 14.52 | 6.06 |
| OGC/TER 1 in % | 2.22 | 2.53 | 2.00 |

¹⁾ Alle Anteile wurden per 09.01.2023 in Anteil der Anteilsklasse EUR-I2- konvertiert

Kennzahlen

| Orient & Occident Fund -EUR-R-¹ | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in EUR | - | 123'821.25 | 210'237.26 |
| Ausstehende Anteile | - | 200 | 212 |
| Inventarwert pro Anteil in EUR | - | 619.11 | 991.69 |
| Performance in % | - | 7.37 | 11.24 |
| Performance in % seit Liberierung am 01.03.2019 | - | 6.48 | -0.83 |
| OGC/TER 1 in % | - | 3.19 | 2.65 |

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

¹⁾ Alle Anteile wurden per 09.01.2023 in Anteil der Anteilsklasse EUR-I2- konvertiert

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung ISIN | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 31.12.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|---|--|---------------------|------------------------|---------------------------|-----------|--------------------|--------------|
| WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE | | | | | | | |
| BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| CAD | Centerra Gold Inc CA1520061021 | 0 | 10'000 | 50'000 | 7.91 | 270'927 | 3.81% |
| EUR | Do & Co AT0000818802 | 0 | 2'000 | 1'500 | 134.40 | 201'600 | 2.84% |
| EUR | Greek Organisation of Football GRS419003009 | 0 | 8'000 | 17'000 | 15.37 | 261'290 | 3.68% |
| EUR | Hellenic Petroleum GRS298343005 | 40'000 | 0 | 40'000 | 7.28 | 291'200 | 4.10% |
| EUR | Motor Oil Corinth Refineries GRS426003000 | 14'000 | 15'000 | 14'000 | 23.76 | 332'640 | 4.68% |
| GBP | Central Asia Metals Rg GB00B67KBV28 | 30'000 | 0 | 140'000 | 1.81 | 291'646 | 4.11% |
| HUF | MOL Hungarian Oil and Gas -A- Series Rg HU0000153937 | 50'000 | 0 | 50'000 | 2'826.00 | 369'359 | 5.20% |
| ILS | Nice Systems IL0002730112 | 500 | 0 | 2'000 | 725.00 | 364'303 | 5.13% |
| ILS | Tower Semiconductor IL0010823792 | 12'000 | 0 | 12'000 | 110.90 | 334'355 | 4.71% |
| PLN | LPP S.A. Rg PLLPP0000011 | 110 | 0 | 110 | 16'190.00 | 409'719 | 5.77% |
| PLN | Pepco Group Rg NL0015000AU7 | 37'000 | 0 | 37'000 | 26.06 | 221'831 | 3.12% |
| PLN | Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A. PLPKN0000018 | 38'000 | 23'000 | 15'000 | 65.50 | 226'037 | 3.18% |
| TRY | Aselsan A.S. TRAASELS91H2 | 305'000 | 100'000 | 205'000 | 44.98 | 282'046 | 3.97% |
| USD | Check Point Software Technologies Ltd IL0010824113 | 2'500 | 0 | 2'500 | 152.79 | 345'515 | 4.86% |
| USD | CyberArk Software IL0011334468 | 2'000 | 0 | 2'000 | 219.05 | 396'283 | 5.58% |
| USD | Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR US46627J3023 | 0 | 10'000 | 20'000 | 15.16 | 274'259 | 3.86% |
| USD | Ituran Location & Control Rg IL0010818685 | 13'000 | 0 | 13'000 | 27.24 | 320'319 | 4.51% |
| USD | Kaspi.kz JSC American Depositary Rg US48581R2058 | 0 | 3'500 | 1'500 | 92.00 | 124'828 | 1.76% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung ISIN | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 31.12.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NIW |
|---|---|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|----------------|
| USD | National Atomic Company Kazatomprom GDR US63253R2013 | 0 | 5'000 | 10'000 | 40.90 | 369'961 | 5.21% |
| | | | | | | 5'688'119 | 80.07% |
| TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE | | | | | | 5'688'119 | 80.07% |
| AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| PLN | VIGO Photonics Spolka Akcyian Rg PLVIGOS00056 | 250 | 0 | 250 | 490.00 | 28'183 | 0.40% |
| | | | | | | 28'183 | 0.40% |
| Anleihen | | | | | | | |
| USD | 12.000% HKN Energy III Limited 26.05.2025 NO0011002495 | 0 | 0 | 300'000 | 90.06 | 244'391 | 3.44% |
| USD | 9.25 % Genel Energy Finance 4 Limited 14.10.2025 NO0010894330 | 0 | 200'000 | 300'000 | 95.72 | 259'740 | 3.66% |
| | | | | | | 504'131 | 7.10% |
| TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE | | | | | | 532'314 | 7.49% |
| TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE | | | | | | 6'220'433 | 87.57% |
| EUR | Kontokorrentguthaben | | | | | 289'402 | 4.07% |
| EUR | Treuhand-Festgeld | | | | | 633'185 | 8.91% |
| EUR | Sonstige Vermögenswerte | | | | | 9'551 | 0.13% |
| GESAMTFONDSVERMÖGEN | | | | | | 7'152'570 | 100.69% |
| EUR | Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | -48'970 | -0.69% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

| WHG | Portfolio Bezeichnung ISIN | Käufe | Verkäufe |
|-----------------------------------|---------------------------------------|---------|----------|
| BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE | | | |
| Aktien | | | |
| CZK | Colt CZ Group Rg CZ0009008942 | 0 | 13'000 |
| GBP | Gulf Keystone BMG4209G2077 | 80'000 | 200'000 |
| ILS | Delek Group IL0010841281 | 0 | 2'000 |
| ILS | Elbit Systems Ltd IL0010811243 | 500 | 2'000 |
| NOK | DNO International -A- NO0003921009 | 140'000 | 400'000 |
| PLN | Kernel Holding LU0327357389 | 0 | 37'500 |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

| Bezeichnung | ISIN | VWG Zielfonds in % p.a. |
|-------------|------|----------------------------|
|-------------|------|----------------------------|

keine vorhanden

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

| Bezeichnung | ISIN | VWG Zielfonds in % p.a. |
|-------------|------|----------------------------|
|-------------|------|----------------------------|

keine vorhanden

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

| | O&O Fund - Orient & Occident Fund |
|---|--|
| Anteilklassen | - EUR-I2- |
| ISIN-Nummer | LI0430825245 |
| Liberierung | 2. November 2018 |
| Rechnungswährung des Fonds | Euro (EUR) |
| Referenzwährung der Anteilklassen | Euro (EUR) |
| Abschluss Rechnungsjahr | 31. Dezember |
| Abschluss erstes Rechnungsjahr | 31. Dezember 2008 |
| Erfolgsverwendung | Thesaurierend |
| Ausgabeaufschlag | keiner |
| Rücknahmeabschlag | keiner |
| Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds | keiner |
| Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilklasse in eine andere Anteilklasse | keine |
| Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb | max. 1% |
| Performance Fee | keine |
| max. Administrationsgebühr | 0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilklasse ab der 2. Anteilklasse |
| max. Verwahrstellengebühr | 0.28% oder min. CHF 25'000.-- p.a. |
| Aufsichtsabgabe | |
| Einzelfonds | CHF 2'000.-- p.a. |
| Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds | CHF 2'000.-- p.a. |
| für jeden weiteren Teilfonds | CHF 1'000.-- p.a. |
| Zusatzabgabe | 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds |
| Errichtungskosten | werden linear über 3 Jahre abgeschrieben |
| Internet | www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com |
| Kursinformationen | |
| Bloomberg | ORIENII LE |
| Telekurs | 43082524 |

Ergänzende Angaben

| | | | | |
|---------------------------------------|---|----------|---------------|---------|
| Wechselkurse per Berichtsdatum | EUR 1 = CAD | 1.4598 | CAD 1 = EUR | 0.6850 |
| | EUR 1 = CHF | 0.9309 | CHF 1 = EUR | 1.0743 |
| | EUR 1 = GBP | 0.8679 | GBP 1 = EUR | 1.1522 |
| | EUR 1 = HUF | 382.5548 | HUF 100 = EUR | 0.2614 |
| | EUR 1 = ILS | 3.9802 | ILS 1 = EUR | 0.2512 |
| | EUR 1 = PLN | 4.3466 | PLN 100 = EUR | 23.0063 |
| | EUR 1 = TRY | 32.6929 | TRY 1 = EUR | 0.0306 |
| | EUR 1 = USD | 1.1055 | USD 1 = EUR | 0.9045 |
| Vertriebsländer | | | | |
| Private Anleger | LI, DE, AT | | | |
| Professionelle Anleger | LI, DE, AT | | | |
| Qualifizierte Anleger | | | | |
| ESG | Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. | | | |
| Publikation des Fonds | Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich. | | | |
| Hinterlegungsstellen | Raiffeisen Bank International AG, Wien SIX SIS AG, Zürich 1 Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong | | | |
| TER Berechnung | Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet. | | | |
| Transaktionskosten | Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. | | | |
| Angaben zur Vergütungspolitik | Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermäßiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung. | | | |
| Risikomanagement | | | | |
| Berechnungsmethode Gesamtrisiko | Commitment-Approach | | | |

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, haben beschlossen, den Prospekt inklusive fondsspezifische Anhänge und Treuhandvertrag abzuändern

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Streichung von drei Anteilsklassen -EUR-, EUR-R und EUR-I des Orient & Occident Fund.

Ganzes Dokument: Anhang A

Teilfonds 1: Orient & Occident Fund

Streichung von drei Anteilsklassen des Orient & Occident Fund (EUR, EUR-R, EUR-I)

Anteilsklassen

bisher: -EUR-, EUR-R, EUR-I, EUR-I2
neu: EUR-I2

Bewertungstag (T)

bisher: jeweils am Freitag sowie am letzten Bankarbeitstag eines Kalendermonats
neu: jeweils am Donnerstag sowie am letzten Bankarbeitstag eines Kalendermonats

Bewertungsintervall

Bisher: mindestens wöchentlich
Neu: wöchentlich

Mindestanlage EUR-I2

Bisher: EUR 5 Mio.
Neu: keine

Max. Gebühr für Administration

Bisher: 0.20% p.a. zzgl. CHF 40'000.—p.a. zzgl. CHF 5'000.—p.a pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
Neu: 0.20% p.a. zzgl. CHF 25'000.—p.a. zzgl. CHF 5'000.—p.a pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 21. Dezember 2022 genehmigt. Die Änderungen treten per 10. Januar 2023 in Kraft.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

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

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft²

| | | |
|--|-----|------------------|
| Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 | CHF | 5.03 – 5.08 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 4.55 Mio. |
| davon variable Vergütung ³ | CHF | 0.48 – 0.53 Mio. |
| Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴ | | keine |
| An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees | | keine |
| Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023 | | 49 |

| Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2023 | Anzahl Teilfonds | | Verwaltetes Vermögen |
|--|------------------|------------|----------------------|
| in UCITS | 104 | CHF | 3'426 Mio. |
| in AIF | 87 | CHF | 2'249 Mio. |
| in IU | 2 | CHF | 4 Mio. |
| Total | 193 | CHF | 5'679 Mio. |

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

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

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

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

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

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft Principal Vermögensverwaltung AG, Schaan/LL

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

(Teil-)fonds Orient & Occident Fund

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

| | |
|---|----------------|
| Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 ¹⁾ | CHF 335'147.-- |
| davon feste Vergütung | CHF 279'401.-- |
| davon variable Vergütung ²⁾ | CHF 55'746.-- |
| Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023 | 28 |

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

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

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

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

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

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

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

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

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

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

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

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfonds0540@erstebank.at

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des O & O Fund - Orient & Occident Fund

Bern, 26. April 2024

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des O & O Fund - Orient & Occident Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 6 bis 20) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des O & O Fund - Orient & Occident Fund zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.



Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.



Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



4

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

M.A. in Accounting and Finance



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