

AIF

# PI Privatinvestor SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach liechtensteinischem Recht

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)

## Geprüfte Jahresrechnung

mit Jahresbericht zum verwalteten Vermögen  
per 31. Dezember 2022

Portfolioverwaltung:



Privatinvestor  
Kapitalanlage GmbH

AIFM:



# Inhaltsverzeichnis

|   |    |
|---|----|
| Inhaltsverzeichnis .....  | 2  |
| Verwaltung und Organe .....                                       | 3  |
| Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR ..... | 4  |
| Verwendung des Bilanzgewinns.....                                 | 6  |
| Anhang zur Jahresrechnung .....                                   | 7  |
| Tätigkeitsbericht .....   | 9  |
| Vermögensrechnung .....   | 11 |
| Ausserbilanzgeschäfte.....  | 11 |
| Erfolgsrechnung .....   | 12 |
| Verwendung des Erfolgs .....                                      | 13 |
| Veränderung des Nettofondsvermögens .....                         | 13 |
| Anzahl Anteile im Umlauf .....                                    | 14 |
| Kennzahlen.....   | 15 |
| Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....                      | 16 |
| Ergänzende Angaben.....   | 19 |
| Weitere Angaben .....   | 26 |
| Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....      | 28 |
| Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....                           | 31 |

# Verwaltung und Organe

|  |  |
|--|--|
| <b>Investmentgesellschaft</b>                      | PI Privatinvestor SICAV<br>Landstrasse 30<br>FL-9494 Schaan  |
| <b>Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft</b>   | Prof. Dr. Max Otte<br>IFM Independent Fund Management AG   |
| <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  |
| <b>Domizil, Administration und Vertriebsträger</b> | IFM Independent Fund Management AG<br>Landstrasse 30<br>FL-9494 Schaan   |
| <b>Portfolioverwaltung</b>                         | Teilfonds 1: <b>Max Otte Multiple Opportunities Fund</b><br>PI Privatinvestor Kapitalanlage GmbH<br>Gustav-Heinemann-Ufer 68<br>D-50968 Köln |
| <b>Verwahrstelle</b>                               | Liechtensteinische Landesbank AG<br>Städtle 44<br>FL-9490 Vaduz  |
| <b>Wirtschaftsprüfer</b>                           | Ernst & Young AG<br>Schanzenstrasse 4a<br>CH-3008 Bern   |

# PI Privatinvestor SICAV

## Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

|   | 31.12.2022           | 31.12.2021           | + / -          |
|---|----------------------|----------------------|----------------|
|   | EUR                  | EUR                  | in %           |
| <b>Aktiven</b>                                  |                      |                      |                |
| <b>Anlagevermögen</b>                           |                      |                      |                |
| Finanzanlagen (verwaltetes Vermögen)            | 41'783'483.53        | 59'145'591.77        | -29.35%        |
| <b>Total Anlagevermögen</b>                     | <b>41'783'483.53</b> | <b>59'145'591.77</b> | <b>-29.35%</b> |
| <b>Umlaufvermögen</b>                           |                      |                      |                |
| Forderungen gegenüber verwaltetem Vermögen      | 47'943.66            | 59'100.65            | -18.88%        |
| Guthaben bei Banken                             | 299'557.60           | 992'869.09           | -69.83%        |
| <b>Total Umlaufvermögen</b>                     | <b>347'501.26</b>    | <b>1'051'969.74</b>  | <b>-66.97%</b> |
| <b>Aktive Rechnungsabgrenzungsposten</b>        |                      |                      |                |
| Aktive Rechnungsabgrenzung                      | 0.00                 | 0.00                 | 0.00%          |
| <b>Total aktive Rechnungsabgrenzungsposten</b>  | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>          | <b>0.00%</b>   |
| <b>Total Aktiven</b>                            | <b>42'130'984.79</b> | <b>60'197'561.51</b> | <b>-30.01%</b> |
| <b>Passiven</b>                                 |                      |                      |                |
| <b>Eigenkapital</b>                             |                      |                      |                |
| Gezeichnetes Kapital                            | 70'000.00            | 70'000.00            | 0.00%          |
| Anlegeranteil                                   | 41'783'483.53        | 59'145'591.77        | -29.35%        |
| Gesetzliche Reserven                            | 7'000.00             | 7'000.00             | 0.00%          |
| Gewinnreserven                                  | 0.00                 | 0.00                 | 0.00%          |
| <b>Bilanzgewinn</b>                             |                      |                      |                |
| Vortrag vom Vorjahr                             | 86'510.58            | 66'768.34            | 29.57%         |
| Jahresgewinn                                    | 151'643.98           | 789'742.24           | -80.80%        |
| <b>Total Bilanzgewinn</b>                       | <b>238'154.56</b>    | <b>856'510.58</b>    | <b>-72.19%</b> |
| <b>Total Eigenkapital</b>                       | <b>42'098'638.09</b> | <b>60'079'102.35</b> | <b>-29.93%</b> |
| <b>Rückstellungen</b>                           |                      |                      |                |
| Steuerrückstellungen                            | 23'250.00            | 112'000.00           | -79.24%        |
| <b>Total Rückstellungen</b>                     | <b>23'250.00</b>     | <b>112'000.00</b>    | <b>-79.24%</b> |
| <b>Verbindlichkeiten</b>                        |                      |                      |                |
| Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen  | 0.00                 | 0.00                 | 0.00%          |
| <b>Total Verbindlichkeiten</b>                  | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>          | <b>0.00%</b>   |
| <b>Passive Rechnungsabgrenzungsposten</b>       |                      |                      |                |
| Passive Rechnungsabgrenzung                     | 9'096.70             | 6'459.16             | 40.83%         |
| <b>Total passive Rechnungsabgrenzungsposten</b> | <b>9'096.70</b>      | <b>6'459.16</b>      | <b>40.83%</b>  |
| <b>Total Passiven</b>                           | <b>42'130'984.79</b> | <b>60'197'561.51</b> | <b>-30.01%</b> |

# PI Privatinvestor SICAV

## Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

| Erfolgsrechnung                                     | 01.01.2022 - 31.12.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 | + / -          |
|---|-------------------------|-------------------------|----------------|
|   | EUR                     | EUR                     | in %           |
| Verwaltungsertrag                                   | 217'438.99              | 923'259.78              | -76.45%        |
| Aufwendungen für bezogene Leistungen                |                         |                         |                |
| Vermögensverwaltungsaufwand                         | -5'129.75               | -3'946.52               | 29.98%         |
| <b>Total netto Verwaltungsertrag</b>                | <b>212'309.24</b>       | <b>919'313.26</b>       | <b>-76.91%</b> |
| Sonstige betriebliche Erträge                       | 0.00                    | 0.00                    | 0.00%          |
| <b>Total Bruttoerfolg</b>                           | <b>212'309.24</b>       | <b>919'313.26</b>       | <b>-76.91%</b> |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen                  | -26'632.34              | -18'497.95              | 43.97%         |
| <b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b> | <b>185'676.90</b>       | <b>900'815.31</b>       | <b>-79.39%</b> |
| Ertragssteuern                                      | -34'032.92              | -111'073.07             | -69.36%        |
| <b>Jahresgewinn</b>                                 | <b>151'643.98</b>       | <b>789'742.24</b>       | <b>-80.80%</b> |

# PI Privatinvestor SICAV

## Verwendung des Bilanzgewinns

### Antrag des Verwaltungsrates

|  | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>EUR</b>        | <b>EUR</b>        |
| Gewinnvortrag aus Vorjahr                  | 856'510.58        | 66'768.34         |
| Zwischenausschüttung                       | -770'000.00       | 0.00              |
| Jahresgewinn                               | 151'643.98        | 789'742.24        |
| <b>Bilanzgewinn</b>                        | <b>238'154.56</b> | <b>856'510.58</b> |
| ./. Zuweisung an die gesetzlichen Reserven | 0.00              | 0.00              |
| ./. Dividende                              | 105'000.00        | 0.00              |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>           | <b>133'154.56</b> | <b>856'510.58</b> |

---

# Anhang zur Jahresrechnung per 31. Dezember 2022

## Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierung erfolgt nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR). Der Jahresabschluss wurde unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorschriften sowie der Grundsätze ordnungsgemässer Rechnungslegung erstellt. Das oberste Ziel der Rechnungslegung ist die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft (true and fair view). Es kommen die allgemeinen Bewertungsgrundsätze des PGR zur Anwendung. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen. Die Buchführung der Gesellschaft und der verwalteten Teilvermögen erfolgte in Euro (EUR).

## Fremdwährungsumrechnung

Positionen der Aktiven und Passiven in fremden Währungen werden zum Jahresendkurs bewertet EUR/CHF 0.9880. Sich daraus ergebende Wechselkursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam in der Erfolgsrechnung verbucht. Sämtliche unterjährige Transaktionen werden zum jeweiligen Tageskurs bewertet.

## Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden die von der Investmentgesellschaft verwalteten Teilfonds und deren Nettofondsvermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt zu Fair Value (Nettofondsvermögen der Teilfonds zum Stichtag). Gleichzeitig wird das Nettofondsvermögen der Teilfonds in gleicher Höhe im Eigenkapital aufgeführt. Das Teilfondsvermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse.

## Verbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag bestehen keine Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über einem bzw. fünf Jahren.

## Eventualverbindlichkeiten

Keine

## Aktienkapital

Das Aktienkapital ist in 700 voll einbezahlte Namenaktien zu je EUR 100.– eingeteilt.

## Anlegeranteile

Bei den Anlegeranteilen handelt es sich um verwaltetes Vermögen. Mit den Anteilen sind keine Mitbestimmungsrechte verbunden.

## Verwaltete Vermögen

Der Teilfonds Max Otte Multiple Opportunities Fund ist per 31. Oktober 2016 liberiert worden.

# PI Privatinvestor SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach liechtensteinischem Recht

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2022

Portfolioverwaltung:



Privatinvestor  
Kapitalanlage GmbH

AIFM:



# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **PI Privatinvestor SICAV** vorlegen zu dürfen.

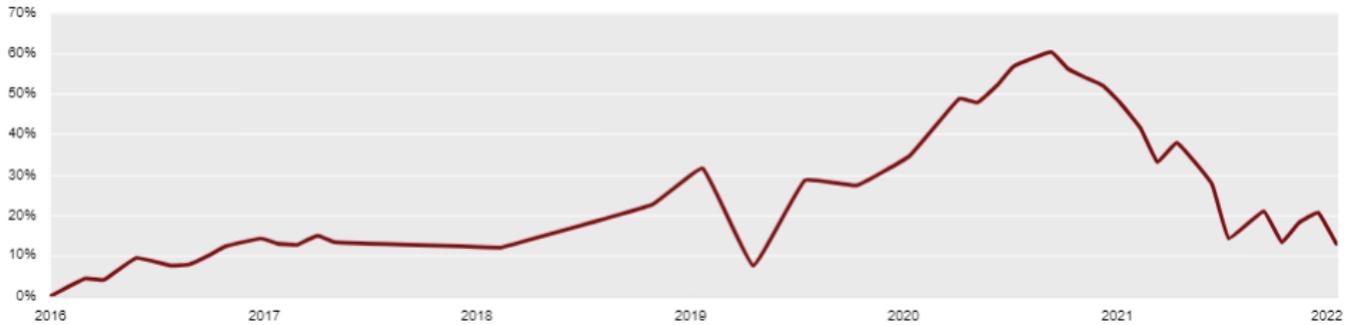
### Max Otte Multiple Opportunities Fund

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 912.58 auf CHF 665.38 gesunken und reduzierte sich somit um 27.09%.

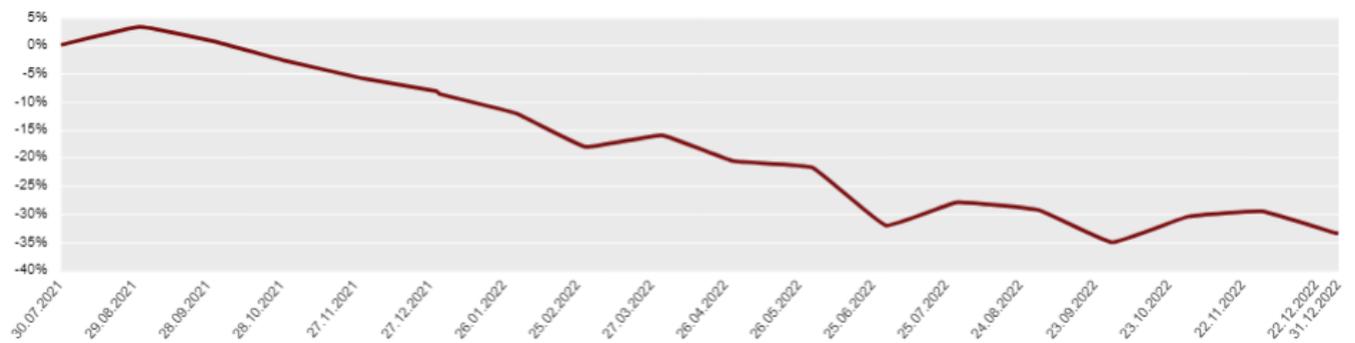
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 1'477.70 auf EUR 1'131.71 gesunken und reduzierte sich somit um 23.41%.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den Max Otte Multiple Opportunities Fund auf EUR 41.8 Mio. und es befanden sich 9'207.764 Anteile der Anteilsklasse -CHF-, 31'441.310 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

### Performance Chart -EUR-



### Performance Chart -CHF-



# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10

| Gesellschaft                        | Gewichtung    |
|-------------------------------------|---------------|
| ChevronTexaco Corp.                 | 11.50%        |
| Exxon Mobil Corp.                   | 10.43%        |
| Nestle SA                           | 5.58%         |
| Yellow Cake                         | 5.05%         |
| Gruppo Mutuionline                  | 5.04%         |
| Barrick Gold Corp                   | 4.81%         |
| Addtech AB Rg                       | 4.79%         |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 4.59%         |
| Silberbarren (USD)                  | 3.78%         |
| Adobe Inc.                          | 3.77%         |
| <b>Total</b>                        | <b>59.35%</b> |

## Top 10 Investitionen

| Gesellschaft                          | Land | Branche  | Investition in % |
|---------------------------------------|------|--|------------------|
| 1 Amazon.com                          | US   | Detailhandel, Warenhäuser                      | 8.75%            |
| 2 ChevronTexaco Corp.                 | US   | Erdöl/-gas                                     | 8.70%            |
| 3 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | FR   | Textilien, Bekleidung & Lederwaren             | 7.76%            |
| 4 Exxon Mobil Corp.                   | US   | Erdöl/-gas                                     | 6.53%            |
| 5 Microsoft Corp.                     | US   | Internet, Software & IT-Dienstleistungen       | 6.02%            |
| 6 Atoss Software AG                   | DE   | Internet, Software & IT-Dienstleistungen       | 5.68%            |
| 7 Nokian Tyres                        | FI   | Gummi & Reifen                                 | 5.45%            |
| 8 Adobe Inc.                          | US   | Internet, Software & IT-Dienstleistungen       | 5.43%            |
| 9 Universal Music Group Rg            | NL   | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | 5.28%            |
| 10 Gruppo Mutuionline                 | IT   | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | 4.82%            |

## Top 10 Deinvestitionen

| Gesellschaft                | Land | Branche  | Investition in % |
|-----------------------------|------|--|------------------|
| 1 Flow Traders              | NL   | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | -13.85%          |
| 2 Universal Music Group Rg  | NL   | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | -8.12%           |
| 3 Nokian Tyres              | FI   | Gummi & Reifen                                 | -5.56%           |
| 4 Pan American Silver Corp. | CA   | Edelmetalle & Edelsteine                       | -5.28%           |
| 5 Vivendi SE                | FR   | Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien          | -5.18%           |
| 6 Skechers USA -A-          | US   | Textilien, Bekleidung & Lederwaren             | -4.94%           |
| 7 Adecoagro                 | LU   | Landwirtschaft & Fischerei                     | -4.80%           |
| 8 Altria Group              | US   | Tabak und alkoholische Getränke                | -4.46%           |
| 9 Amazon.com                | US   | Detailhandel, Warenhäuser                      | -4.23%           |
| 10 TotalEnergies SE Rg      | FR   | Erdöl/-gas                                     | -4.23%           |

# Vermögensrechnung

|                                    | 31. Dezember 2022    | 31. Dezember 2021    |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                    | EUR                  | EUR                  |
| Bankguthaben auf Sicht             | 1'525'178.52         | 4'881'886.69         |
| Bankguthaben auf Zeit              | 0.00                 | 0.00                 |
| Wertpapiere und andere Anlagewerte | 34'732'653.81        | 49'687'805.29        |
| Edelmetalle und Rohstoffe          | 5'648'150.85         | 4'675'184.00         |
| Derivate Finanzinstrumente         | 0.00                 | 0.00                 |
| Sonstige Vermögenswerte            | 112.57               | 45'390.60            |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>         | <b>41'906'095.75</b> | <b>59'290'266.58</b> |
| Verbindlichkeiten                  | -122'612.22          | -144'674.81          |
| <b>Nettofondsvermögen</b>          | <b>41'783'483.53</b> | <b>59'145'591.77</b> |

## Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

|  | 01.01.2022 - 31.12.2022 | 01.01.2021 - 31.12.2021 |
|--|-------------------------|-------------------------|
|  | EUR                     | EUR                     |
| <b>Ertrag</b>  |                         |                         |
| Aktien   | 489'777.31              | 381'644.71              |
| Ertrag Bankguthaben                                  | 4'818.74                | -15'354.21              |
| Sonstige Erträge                                     | 6'439.25                | 0.00                    |
| Einkauf laufender Erträge (ELE)                      | -4'899.96               | -353'293.96             |
| <b>Total Ertrag</b>                                  | <b>496'135.34</b>       | <b>12'996.54</b>        |
| <b>Aufwand</b>                                       |                         |                         |
| Verwaltungsgebühr                                    | 310'714.45              | 379'754.67              |
| Performance Fee                                      | 0.00                    | 1'086'465.94            |
| Verwahrstellengebühr                                 | 50'160.78               | 47'500.75               |
| Revisionsaufwand                                     | 11'174.54               | 10'630.96               |
| Passivzinsen   | 225.48                  | 153.67                  |
| Sonstige Aufwendungen                                | 139'109.49              | 31'289.43               |
| Ausrichtung laufender Erträge (ALE)                  | -8'553.50               | -24'016.91              |
| <b>Total Aufwand</b>                                 | <b>502'831.24</b>       | <b>1'531'778.51</b>     |
| <b>Nettoertrag</b>                                   | <b>-6'695.90</b>        | <b>-1'518'781.97</b>    |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste       | -5'420'772.72           | 1'276'392.50            |
| <b>Realisierter Erfolg</b>                           | <b>-5'427'468.62</b>    | <b>-242'389.47</b>      |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | -8'089'794.89           | 2'984'864.37            |
| <b>Gesamterfolg</b>                                  | <b>-13'517'263.51</b>   | <b>2'742'474.90</b>     |

## Verwendung des Erfolgs

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>                            | <b>-6'695.90</b> |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres     | 0.00             |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00             |
| Vortrag des Vorjahres   | 0.00             |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg                                 | -6'695.90        |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg               | 0.00             |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg                          | -6'695.90        |
| <b>Vortrag auf neue Rechnung</b>                                  | <b>0.00</b>      |

## Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2022 - 31.12.2022

EUR

|   |                      |
|---|----------------------|
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode              | 59'145'591.77        |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr                          | -3'844'844.73        |
| Gesamterfolg  | -13'517'263.51       |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>41'783'483.53</b> |

## Anzahl Anteile im Umlauf

| <b>Max Otte Multiple Opportunities Fund -CHF-</b> | <b>01.01.2022 - 31.12.2022</b> |
|---|--------------------------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode              | 5'786.049                      |
| Neu ausgegebene Anteile                           | 3'471.715                      |
| Zurückgenommene Anteile                           | -50.000                        |
| <b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>         | <b>9'207.764</b>               |

---

| <b>Max Otte Multiple Opportunities Fund -EUR-</b> | <b>01.01.2022 - 31.12.2022</b> |
|---|--------------------------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode              | 36'576.668                     |
| Neu ausgegebene Anteile                           | 4'451.286                      |
| Zurückgenommene Anteile                           | -9'586.644                     |
| <b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>         | <b>31'441.310</b>              |

---

## Kennzahlen

| <b>Max Otte Multiple Opportunities Fund</b> | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2020</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in EUR                   | 41'783'483.53     | 59'145'591.77     | 35'848'096.99     |
| Transaktionskosten in EUR                   | 99'866.92         | 53'127.55         | 45'666.73         |

| <b>Max Otte Multiple Opportunities Fund -CHF-</b>     | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in CHF                             | 6'126'670.24      | 5'280'243.59      |
| Ausstehende Anteile                                   | 9'207.764         | 5'786.049         |
| Inventarwert pro Anteil in CHF                        | 665.38            | 912.58            |
| Performance in %                                      | -27.09            | -8.74             |
| Performance in % seit Liberierung am 30.07.2021       | -33.46            | -8.74             |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 0.98              | 0.92              |
| Performanceabhängige Vergütung in %                   | 0.00              | 0.28              |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)     | 0.98              | 1.20              |
| Performanceabhängige Vergütung in CHF                 | 0.00              | 3'269.82          |

| <b>Max Otte Multiple Opportunities Fund -EUR-</b>     | <b>31.12.2022</b> | <b>31.12.2021</b> | <b>31.12.2020</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in EUR                             | 35'582'373.62     | 54'049'450.76     | 35'848'096.99     |
| Ausstehende Anteile                                   | 31'441.310        | 36'576.668        | 26'592.732        |
| Inventarwert pro Anteil in EUR                        | 1'131.71          | 1'477.70          | 1'348.04          |
| Performance in %                                      | -23.41            | 9.62              | 2.49              |
| Performance in % seit Liberierung am 31.10.2016       | 13.17             | 47.77             | 34.80             |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.01              | 0.98              | 0.87              |
| Performanceabhängige Vergütung in %                   | 0.00              | 2.32              | 0.47              |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)     | 1.01              | 3.30              | 1.34              |
| Performanceabhängige Vergütung in EUR                 | 0.00              | 1'083'443.34      | 153'505.99        |

### Rechtliche Hinweise

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

### OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG                                       | Portfolio Bezeichnung               | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>1)</sup> | Bestand per<br>31.12.2022 | Kurs   | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW  |
|---|-------------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|---------------|
| <b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b> |                                     |                     |                        |                           |        |                    |               |
| <b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>         |                                     |                     |                        |                           |        |                    |               |
| <b>Aktien</b>                             |                                     |                     |                        |                           |        |                    |               |
| CAD                                       | Dollarama                           | 27'000              | 0                      | 27'000                    | 79.19  | 1'478'665          | 3.54%         |
| CHF                                       | Nestle SA                           | 21'500              | 0                      | 21'500                    | 107.14 | 2'331'498          | 5.58%         |
| EUR                                       | Atoss Software AG                   | 20'000              | 10'096                 | 9'904                     | 139.20 | 1'378'637          | 3.30%         |
| EUR                                       | Bechtle AG                          | 31'000              | 0                      | 31'000                    | 33.06  | 1'024'860          | 2.45%         |
| EUR                                       | Gruppo Mutuionline                  | 80'000              | 0                      | 80'000                    | 26.32  | 2'105'600          | 5.04%         |
| EUR                                       | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 6'870               | 4'050                  | 2'820                     | 679.90 | 1'917'318          | 4.59%         |
| GBP                                       | Yellow Cake                         | 0                   | 150'000                | 500'000                   | 3.75   | 2'112'022          | 5.05%         |
| RUB                                       | Gazprom                             | 0                   | 150'000                | 700'000 <sup>3)</sup>     | 109.02 | 978'446            | 2.34%         |
| SEK                                       | Addtech AB Rg                       | 0                   | 75'000                 | 150'000                   | 148.70 | 2'002'767          | 4.79%         |
| USD                                       | Adobe Inc.                          | 7'500               | 2'500                  | 5'000                     | 336.53 | 1'574'851          | 3.77%         |
| USD                                       | Alphabet -A-                        | 13'250              | 0                      | 13'250                    | 88.23  | 1'094'153          | 2.62%         |
| USD                                       | Amazon.com                          | 16'700              | 1'100                  | 15'600                    | 84.00  | 1'226'449          | 2.94%         |
| USD                                       | Apple Inc.                          | 12'850              | 0                      | 12'850                    | 129.93 | 1'562'638          | 3.74%         |
| USD                                       | Barrick Gold Corp                   | 125'000             | 0                      | 125'000                   | 17.18  | 2'009'921          | 4.81%         |
| USD                                       | ChevronTexaco Corp.                 | 31'650              | 3'050                  | 28'600                    | 179.49 | 4'804'543          | 11.50%        |
| USD                                       | Citigroup Inc.                      | 30'000              | 0                      | 30'000                    | 45.23  | 1'269'970          | 3.04%         |
| USD                                       | Exxon Mobil Corp.                   | 47'200              | 5'000                  | 42'200                    | 110.30 | 4'356'460          | 10.43%        |
| USD                                       | Microsoft Corp.                     | 12'700              | 6'000                  | 6'700                     | 239.82 | 1'503'855          | 3.60%         |
|   |                                     |                     |                        |                           |        | <b>34'732'654</b>  | <b>83.13%</b> |
| <b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>   |                                     |                     |                        |                           |        | <b>34'732'654</b>  | <b>83.13%</b> |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG   | Portfolio Bezeichnung                   | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>1)</sup> | Bestand per<br>31.12.2022 | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW   |
|---|---|---------------------|------------------------|---------------------------|------------|--------------------|----------------|
| <b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b> |   |                     |                        |                           |            | <b>34'732'654</b>  | <b>83.13%</b>  |
| <b>EDELMETALLE UND ROHSTOFFE</b>                |   |                     |                        |                           |            |                    |                |
| <b>Edelmetalle</b>                              |   |                     |                        |                           |            |                    |                |
| EUR   | Goldbarren Standard 999.9 (10.96286 kg) | 0                   | 0                      | 1                         | 600'407.65 | 600'408            | 1.44%          |
| EUR   | Goldbarren Standard 999.9 (11.26764 kg) | 0                   | 0                      | 1                         | 617'099.66 | 617'100            | 1.48%          |
| EUR   | Goldbarren Standard 999.9 (11.73183 kg) | 0                   | 0                      | 1                         | 642'522.16 | 642'522            | 1.54%          |
| EUR   | Goldbarren Standard 999.9 (11.04150 kg) | 1                   | 0                      | 1                         | 604'714.56 | 604'715            | 1.45%          |
| EUR   | Silberbarren (USD)                      | 0                   | 0                      | 2'200                     | 718.63     | 1'580'978          | 3.78%          |
| USD   | Goldbarren Standard 999.9 (12.42460 kg) | 0                   | 0                      | 1                         | 727'041.32 | 680'464            | 1.63%          |
| USD   | Silberbarren Gross 999 (Kg)             | 0                   | 0                      | 1'283                     | 767.82     | 921'965            | 2.21%          |
|   |   |                     |                        |                           |            | <b>5'648'151</b>   | <b>13.52%</b>  |
| <b>TOTAL Edelmetalle</b>                        |   |                     |                        |                           |            | <b>5'648'151</b>   | <b>13.52%</b>  |
| <b>TOTAL EDELMETALLE UND ROHSTOFFE</b>          |   |                     |                        |                           |            | <b>5'648'151</b>   | <b>13.52%</b>  |
| EUR   | Kontokorrentguthaben                    |                     |                        |                           |            | 1'525'179          | 3.65%          |
| EUR   | Sonstige Vermögenswerte                 |                     |                        |                           |            | 113                | 0.00%          |
| <b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>                      |   |                     |                        |                           |            | <b>41'906'096</b>  | <b>100.29%</b> |
| EUR   | Forderungen und Verbindlichkeiten       |                     |                        |                           |            | -122'612           | -0.29%         |
| <b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>                       |   |                     |                        |                           |            | <b>41'783'484</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)
- 3) Mit einem Abschlag von 33% bewertet / Position vom Handel ausgesetzt

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen

| WHG   | Portfolio Bezeichnung                   | Käufe   | Verkäufe |
|---|---|---------|----------|
| <b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>   |   |         |          |
| <b>Aktien</b>   |   |         |          |
| AUD   | Clinuvel Pharmaceuticals                | 40'000  | 160'000  |
| CAD   | Pan American Silver Corp.               | 0       | 120'000  |
| CHF   | Zur Rose Group                          | 0       | 15'000   |
| EUR   | BASF SE                                 | 3'000   | 3'000    |
| EUR   | Flow Traders                            | 0       | 250'000  |
| EUR   | Inditex                                 | 0       | 80'000   |
| EUR   | Nokian Tyres                            | 178'000 | 178'000  |
| EUR   | TotalEnergies SE Rg                     | 50'000  | 50'000   |
| EUR   | Universal Music Group Rg                | 139'400 | 219'400  |
| EUR   | Vivendi SE                              | 0       | 250'000  |
| EUR   | Zalando                                 | 21'700  | 57'700   |
| GBP   | Pets at Home                            | 400'000 | 400'000  |
| RUB   | Gazprom Neft                            | 0       | 150'000  |
| USD   | Adecoagro                               | 0       | 300'000  |
| USD   | Altria Group                            | 0       | 50'000   |
| USD   | Carvana -A-                             | 12'250  | 12'250   |
| USD   | Fiverr International                    | 14'000  | 46'000   |
| USD   | Philip Morris Intl. Inc                 | 0       | 23'000   |
| USD   | Salesforce Inc                          | 4'380   | 4'380    |
| USD   | Skechers USA -A-                        | 0       | 72'000   |
| <b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b> |   |         |          |
| <b>Aktien</b>   |   |         |          |
| GBP   | Carillion                               | 0       | 999'000  |
| <b>Edelmetalle</b>  |   |         |          |
| USD   | Goldbarren Standard 999.9 (13.00773 kg) | 1       | 1        |
| USD   | Goldbarren Standard 999.9 (13.05819 kg) | 1       | 1        |
| USD   | Goldbarren Standard 999.9 (13.09409 kg) | 1       | 1        |

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

|  | Max Otte Multiple Opportunities Fund   |  |
|--|--|--|
| Anteilsklasse  | -EUR-  | -CHF-                                      |
| ISIN-Nummer  | LI0336886119   | LI1123173208                               |
| Liberierung  | 31. Oktober 2016   | 30. Juli 2021                              |
| Rechnungswährung des Teilfonds   | Euro (EUR)   |  |
| Referenzwährung der Anteilsklasse  | Euro (EUR)   | Schweizer Franken (CHF)                    |
| Rechnungsjahr  | vom 1. Januar bis 31. Dezember   |  |
| Erstes Rechnungsjahr   | vom 31. Oktober 2016<br>bis 31. Dezember 2016  | vom 30. Juli 2021<br>bis 31. Dezember 2022 |
| Erfolgsverwendung  | thesaurierend  |  |
| Max. Ausgabeaufschlag  | keiner   |  |
| Max. Rücknahmeabschlag   | keiner   |  |
| Umtauschgebühr beim Wechsel von einem Teilfonds in einen anderen Teilfonds | keine  |  |
| Performance Fee  | 15%  | 15%  |
| Hurdle Rate  | nein   | nein                                       |
| High Watermark   | ja   | ja   |
| Max. Verwaltungsgebühr   | 0.60% p.a.   | 0.60% p.a.                                 |
| Max. Administrationsgebühr   | 0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a.<br>zzgl. CHF 5'000.-- pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse  |  |
| Max. Verwahrstellengebühr  | 0.09% p.a. oder min. CHF 10'000.-- pro Jahr<br>zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal.   |  |
| <b>Aufsichtsabgabe</b>   |  |  |
| 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  |  |
| <b>Errichtungskosten</b>   | wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben   |  |
| <b>Kursinformationen</b>   |  |  |
| Bloomberg  | OTTEMOF LE   | OTTEMOC LE                                 |
| Telekurs   | 33.688.611   | 112.317.320                                |
| Reuters  | 33688611X.CHE  | 112317320X.CHE                             |
| <b>Internet</b>  | <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> |  |

## Ergänzende Angaben

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| <b>Publikationen des Fonds</b> | Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung und der Anhang B: „Teilfonds im Überblick“ 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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.   |
| <b>TER Berechnung</b>          | Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.  |
| <b>Transaktionskosten</b>      | Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.  |
| <b>Bewertungsgrundsätze</b>    | <p>Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.</li> <li>2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.</li> <li>3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Altfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;</li> <li>4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.</li> <li>5. 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>6. AIF bzw. andere Fonds 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>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 der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</li> <li>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</li> </ol> |

## Ergänzende Angaben

|   |   |           |           |           |           |           |            |     |        |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |
|---|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----|--------|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|---------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|---------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|-----|---|---|-----|--------|
|   | <p>9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des AIF lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des AIF umgerechnet.</p> <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>Angaben zur Vergütungspolitik</b>  | <p>Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p> |           |           |           |           |           |            |     |        |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |
| <b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>   | <table border="0"> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CAD</td> <td>1.4460</td> <td>CAD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.6916</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.9880</td> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>1.0122</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>GBP</td> <td>0.8868</td> <td>GBP</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>1.1276</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>RUB</td> <td>77.9968</td> <td>RUB</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.0128</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>SEK</td> <td>11.1371</td> <td>SEK</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.0898</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>1.0685</td> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.9359</td> </tr> </table>   |           |           |           |           |           |            | EUR | 1      | = | CAD | 1.4460 | CAD | 1 | = | EUR | 0.6916 | EUR | 1 | = | CHF | 0.9880 | CHF | 1 | = | EUR | 1.0122 | EUR | 1 | = | GBP | 0.8868 | GBP | 1 | = | EUR | 1.1276 | EUR | 1 | = | RUB | 77.9968 | RUB | 1 | = | EUR | 0.0128 | EUR | 1 | = | SEK | 11.1371 | SEK | 1 | = | EUR | 0.0898 | EUR | 1 | = | USD | 1.0685 | USD | 1 | = | EUR | 0.9359 |
| EUR   | 1   | =         | CAD       | 1.4460    | CAD       | 1         | =          | EUR | 0.6916 |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |
| EUR   | 1   | =         | CHF       | 0.9880    | CHF       | 1         | =          | EUR | 1.0122 |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |
| EUR   | 1   | =         | GBP       | 0.8868    | GBP       | 1         | =          | EUR | 1.1276 |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |
| EUR   | 1   | =         | RUB       | 77.9968   | RUB       | 1         | =          | EUR | 0.0128 |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |
| EUR   | 1   | =         | SEK       | 11.1371   | SEK       | 1         | =          | EUR | 0.0898 |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |
| EUR   | 1   | =         | USD       | 1.0685    | USD       | 1         | =          | EUR | 0.9359 |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |
| <b>Hinterlegungsstellen</b>   | <p>UBS Switzerland AG, Zürich<br/>         Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main<br/>         Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz<br/>         SIX SIS AG, Zürich</p>   |           |           |           |           |           |            |     |        |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |
| <b>Vertriebsländer</b>  | <b>AT</b>   | <b>CH</b> | <b>DE</b> | <b>FL</b> | <b>FR</b> | <b>GB</b> | <b>SWE</b> |     |        |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |
| Private Anleger   |   |           |           | ✓         |           |           |            |     |        |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |
| Professionelle Anleger  | ✓   |           | ✓         | ✓         |           |           |            |     |        |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |
| Qualifizierte Anleger   |   | ✓         |           |           |           |           |            |     |        |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |
| <b>Liquidität</b>   |   |           |           |           |           |           |            |     |        |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |
| Illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettofondsvermögens | 2.34%   |           |           |           |           |           |            |     |        |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |
| Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität  | keine   |           |           |           |           |           |            |     |        |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |         |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |     |   |   |     |        |

## Ergänzende Angaben

|  |   |                         |                    |
|--|---|-------------------------|--------------------|
| <b>Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten</b> |   |                         |                    |
| Fondstyp nach Anlagepolitik                            |   | AIF für liquide Anlagen |                    |
| Risikomanagementverfahren                              |   | Commitment-Approach     |                    |
| Hebel Brutto-Methode                                   |   | < = 1.20                |                    |
| Hebel Netto-Methode                                    |   | < = 1.20                |                    |
| Max. Verschuldung                                      |   | 20%                     |                    |
| <b>Nutzung Risikolimiten</b>                           | <b>Maximale Nutzung</b>   | <b>Minimale Nutzung</b> | <b>Ø Nutzung</b>   |
| Hebel Brutto   | 83.60%  | 75.66%                  | 80.99%             |
| Hebel Netto  | 83.60%  | 75.66%                  | 80.99%             |
| <b>Verschuldungsgrad</b>                               | <b>Periodenbeginn</b>   | <b>Periodenende</b>     | <b>Veränderung</b> |
| Verschuldung in % des NFV                              | 8.44%   | 3.65%                   | 0.00%              |
| Verschuldung in Währung des AIF                        | 4'780'709.35  | 1'525'291.09            | 0.00               |
| <b>Risikomanagement</b>                                |   |                         |                    |
| Berechnungsmethode Gesamtrisiko                        |   | Commitment-Approach     |                    |
| <b>ESG Kriterien</b>                                   | Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. |                         |                    |

# Ergänzende Angaben

## Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

### Prospektänderung 1

Die IFM Independent Fund Management AG als AIFM und die NEUE BANK AG, als Verwahrstelle des rubrizierten Alternativen Investmentfonds (AIF), haben beschlossen, die Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG und Satzung und Anlagebedingungen inklusive teilfondsspezifische Anhänge abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen den Wechsel der Verwahrstelle von der NEUE BANK AG zur Liechtensteinischen Landesbank AG.

Gesamtes Dokument

Wechsel der Verwahrstelle

Bisher:

Vaduz

Neu:

Städtle 44, FL-9490 Vaduz

NEUE BANK AG, Marktgass 20, FL-9490

Liechtensteinische Landesbank AG,

# Ergänzende Angaben

## Anlagebedingungen

§8  
Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, FL-9490 Vaduz

Die Liechtensteinische Landesbank Aktiengesellschaft besteht seit 1861. Die Haupttätigkeiten der Bank liegen in der Anlageberatung und Vermögensverwaltung sowie im Kreditgeschäft. Weitere Informationen zur Verwahrstelle (z.B. Geschäftsberichte, Broschüren, etc.) können direkt an ihrem Sitz oder online auf ihrer Web-Seite [www.llb.li](http://www.llb.li) bezogen werden.

Anhang B

B.1.1  
Der Teilfonds im Überblick

Ergänzung der SFDR Klassifizierung: (Artikel 6)

Reduktion der Mindestanlagesumme bei beiden Anteilklassen auf 25'000.—  
Mindestanlage, vorher: EUR 50'000.—bzw. CHF 50'000.—  
Mindestanlage, neu: EUR 25'000.—bzw. CHF 25'000.—

Hinzufügung neuer max. Verwahrstellengebühr  
max. Verwahrstellengebühr, vorher: 0.10% p.a.  
max. Verwahrstellengebühr, neu: 0.09% p.a. oder min. CHF 10'000.—pro  
Jahr zzgl. Ser-  
vice-Fee von CHF 420.—pro Quartal

B.1.6.1  
Anlageziel des Teilfonds

[...]  
Es handelt sich um einen aktiv gemanagten Teilfonds ohne Bezugnahme auf eine Benchmark.  
[...]

B.1.6.2  
Anlagegrundsätze des Teilfonds

[...]...welche durch andere Vermögenswerte besichert sind oder an die Entwicklung anderer Vermögenswerte (z.B. Edelmetalle, Waren, Rohstoffe, Immobilienindizes, etc.) gekoppelt sind, die vorzugsweise an einem geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden und sofern eine physische Lieferung dieser anderen Vermögenswerte ausgeschlossen ist werden kann. [...]

B.1.10  
Performance Fee

[...]  
Der Referenzzeitraum für die High Watermark entspricht dem gesamten Lebenszyklus des Fonds. [...] Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode für den Fall von Verschmelzungen oder der Auflösung des Teilfonds ist möglich.  
[...]

Hinzufügung Fussnote bei NAV vor Performance-Fee

B.1.11  
Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee

Der NAV vor Performance-Fee beinhaltet alle aktuellen Abgrenzungen inklusive Performance-Fee Rückstellungen der Vorperiode.

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 12. Mai 2022 zur Kenntnis genommen. Die Änderungen traten per 01. Juli 2022 in Kraft.

# Ergänzende Angaben

## Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

### Prospektänderung 2

Die IFM Independent Fund Management AG als AIFM und die Liechtensteinische Landesbank AG, als Verwahrstelle des rubrizierten Alternativen Investmentfonds (AIF), haben beschlossen, die Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG und Satzung und Anlagebedingungen inklusive teilfondsspezifische Anhänge abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Streichung des Verwaltungsrates Hannes Winkler, Harmstätt 7a, A-6352 Ellmau.

|                   |                                 |  |
|-------------------|---------------------------------|--|
| Gesamtes Dokument | Streichung des Verwaltungsrates |  |
|                   | Bisher:<br>57, D-50937 Köln     | Prof. Dr. Max Otte, Nonnenwerthstrasse |
|                   | Ellmau                          | Hannes Winkler, Harmstätt 7a, A-6352   |
|                   | Neu:<br>57, D-50937 Köln        | Prof. Dr. Max Otte, Nonnenwerthstrasse |

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 22. September 2022 zur Kenntnis genommen. Die Änderungen traten per 01. November 2022 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"<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 |            | Verwaltetes 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</b> | <b>5'632 Mio.</b>    |

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

|   |     |                  |
|---|-----|------------------|
| Gesamtvergütung für " <b>Identifizierte</b> 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 <b>Identifizierten</b> 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<br>laufenden Kalenderjahr 2022 | im abge- | 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               |

---

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für professionelle und semiprofessionelle Anleger in Deutschland

Der AIFM hat seine Absicht, die Anteile des AIF in der Bundesrepublik Deutschland an **professionelle und semiprofessionelle Anleger** zu vertreiben der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

### 1. Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Zahl- und Informationsstelle hat

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Kaiserstraße 24  
D-60311 Frankfurt am Main  
Email: [zahlstelle@hauck-aufhaeuser.com](mailto:zahlstelle@hauck-aufhaeuser.com)

übernommen.

In Deutschland können der Verkaufsprospekt, der Treuhandvertrag, die Jahresberichte (sofern dieser bereits publiziert worden ist) sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Zahl- und Informationsstelle bezogen werden.

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

### 2. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

Die Rücknahme von Anteilen sowie Zahlungen an Anleger in Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) erfolgen über die depotführenden Stellen der Anleger. Gedruckte Einzelkunden werden nicht ausgegeben.

### 3. Veröffentlichungen

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

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

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile,
- b) die Kündigung der Verwaltung oder die Abwicklung der Gesellschaft oder eines AIF,
- c) Änderungen der Vertragsbedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder 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,

- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feeder-AIF oder die Änderungen eines Master-AIF in Form von Informationen zu erstellen sind.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für professionelle Anleger in Österreich

Der AIF ist zum Vertrieb an professionelle Anleger in Österreich bei der Finanzmarktaufsicht (FMA), Wien, notifiziert.

Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des AIF und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite des AIFM unter [www.ifm.li](http://www.ifm.li) sowie auf der Web-Seite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) publiziert.

Der deutsche Wortlaut der Anlegerinformationen, der Satzung sowie sonstiger Unterlagen und Veröffentlichung ist massgeblich.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anleger** nach Art. 10 des Kollektivanlagengesetz (KAG) angeboten werden.

- 1. Vertreter**  
Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.
- 2. Zahlstelle**  
Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.
- 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente**  
Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.
- 4. Erfüllungsort und Gerichtsstand**  
Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

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

Bericht der Revisionsstelle der PI Privatinvestor SICAV

Bern, 30. Mai 2023

## **Bericht der Revisionsstelle über die finanzielle Berichterstattung 2022 Jahresrechnung der PI Privatinvestor SICAV und Jahresbericht des Teilfonds**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung der PI Privatinvestor SICAV (Investmentgesellschaft), bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze, (Seiten 4 bis 7) und die Zahlenangaben im Jahresbericht des Teilfonds, bestehend aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben, (Seiten 11 bis 25), geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Jahresrechnung und die Zahlenangaben im Jahresbericht des Teilfonds ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Investmentgesellschaft und des Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie deren 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 der Jahresrechnung und den Jahresbericht des Teilfonds“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Investmentgesellschaft sowie 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 Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwalter alternativer Investmentfonds sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht und Jahresrechnung, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts des Teilfonds und geprüften Jahresrechnung und unserem dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung und zum Jahresbericht des Teilfonds 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 zur Jahresrechnung und zum Jahresbericht des Teilfonds 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 Investmentgesellschaft für die Jahresrechnung sowie des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht des Teilfonds

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwalter alternativer Investmentfonds sind verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, resp. eines Jahresberichtes des Teilfonds in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwalter alternativer Investmentfonds als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung und eines Jahresberichtes des Teilfonds zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft und bei der Aufstellung des Jahresberichts des Teilfonds der Verwalter alternativer Investmentfonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft, resp. des Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft oder der Verwalter alternativer Investmentfonds beabsichtigen, entweder die Investmentgesellschaft zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

## **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht des Teilfonds**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung und der Jahresbericht des Teilfonds als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, 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 dieser Jahresrechnung und 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 in der Jahresrechnung und im Jahresbericht des Teilfonds 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 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 der Investmentgesellschaft sowie dem Verwalter alternativer Investmentfonds 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 der Investmentgesellschaft 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 in der Jahresrechnung und im Jahresbericht des Teilfonds 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 der Investmentgesellschaft von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung und des Jahresberichtes des Teilfonds einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die der Jahresrechnung und dem Jahresbericht 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 Investmentgesellschaft sowie mit dem Verwalter 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.

## **Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen**

Ferner bestätigen wir, dass die Jahresrechnung der Investmentgesellschaft sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entsprechen und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung der Investmentgesellschaft zu genehmigen.

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Revisor)

dipl. Wirtschaftsprüfer (CH)



**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