

AIF

PI Privatinvestor SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
nach liechtensteinischem Recht

Geprüfte Jahresrechnung

mit Jahresbericht zum verwalteten Vermögen
per 31. Dezember 2023

Portfolioverwalter:



AIFM:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	4
Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR	5
Verwendung des Bilanzgewinns	7
Anhang zur Jahresrechnung	8
PI Privatinvestor SICAV - Max Otte Multiple Opportunities Fund	9
Verwaltung und Organe	10
Tätigkeitsbericht	11
Vermögensrechnung	14
Ausserbilanzgeschäfte	14
Erfolgsrechnung	15
Verwendung des Erfolgs	16
Veränderung des Nettovermögens	16
Anzahl Anteile im Umlauf	17
Kennzahlen	18
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	19
Ergänzende Angaben	23
Weitere Angaben	29
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	32
PI Privatinvestor SICAV - IAB Strategy Fund	35
Verwaltung und Organe	36
Tätigkeitsbericht	37
Vermögensrechnung	39
Ausserbilanzgeschäfte	39

Inhaltsverzeichnis

Erfolgsrechnung	40
Verwendung des Erfolgs	41
Veränderung des Nettovermögens	41
Anzahl Anteile im Umlauf	42
Kennzahlen.....	43
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	44
Ergänzende Angaben.....	48
Weitere Angaben	53
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	56
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	59

Verwaltung und Organe

Investmentgesellschaft

PI Privatinvestor SICAV
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

IFM Independent Fund Management AG
Prof. Dr. Max Otte

PI Privatinvestor SICAV

Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Bilanz

	31.12.2023	31.12.2022	+ / -
	EUR	EUR	in %
Aktiven			
Anlagevermögen			
Finanzanlagen (verwaltetes Vermögen)	61'283'297.25	41'783'483.53	46.67%
Total Anlagevermögen	61'283'297.25	41'783'483.53	46.67%
Umlaufvermögen			
Forderungen gegenüber verwaltetem Vermögen	28'035.28	47'943.66	-41.52%
Guthaben bei Banken	291'113.37	299'557.60	-2.82%
Total Umlaufvermögen	319'148.65	347'501.26	-8.16%
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten			
Aktive Rechnungsabgrenzung	0.00	0.00	0.00%
Total aktive Rechnungsabgrenzungsposten	0.00	0.00	0.00%
Total Aktiven	61'602'445.90	42'130'984.79	46.22%
Passiven			
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital	70'000.00	70'000.00	0.00%
Anlegeranteil	61'283'297.25	41'783'483.53	46.67%
Gesetzliche Reserven	7'000.00	7'000.00	0.00%
Gewinnreserven	0.00	0.00	0.00%
Bilanzgewinn			
Vortrag vom Vorjahr	133'154.56	86'510.58	53.92%
Jahresgewinn	88'711.54	151'643.98	-41.50%
Total Bilanzgewinn	221'866.10	238'154.56	-6.84%
Total Eigenkapital	61'582'163.35	42'098'638.09	46.28%
Rückstellungen			
Steuerrückstellungen	12'545.00	23'250.00	-46.04%
Total Rückstellungen	12'545.00	23'250.00	-46.04%
Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen	0.00	0.00	0.00%
Total Verbindlichkeiten	0.00	0.00	0.00%
Passive Rechnungsabgrenzungsposten			
Passive Rechnungsabgrenzung	7'737.55	9'096.70	-14.94%
Total passive Rechnungsabgrenzungsposten	7'737.55	9'096.70	-14.94%
Total Passiven	61'602'445.90	42'130'984.79	46.22%

PI Privatinvestor SICAV

Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Erfolgsrechnung	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	+ / -
	EUR	EUR	in %
Verwaltungsertrag	100'828.00	217'438.99	-53.63%
Aufwendungen für bezogene Leistungen			
Verwaltungsaufwand	-5'066.22	-5'129.75	-1.24%
Total netto Verwaltungsertrag	95'761.78	212'309.24	-54.90%
Erträge aus Bankguthaben	6'147.75	0.00	n/a
Total Bruttoerfolg	101'909.53	212'309.24	-52.00%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1'545.77	-26'632.34	-94.20%
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	100'363.76	185'676.90	-45.95%
Ertragssteuern	-11'652.22	-34'032.92	-65.76%
Jahresgewinn	88'711.54	151'643.98	-41.50%

PI Privatinvestor SICAV

Verwendung des Bilanzgewinns

Antrag des Verwaltungsrates

	31.12.2023	31.12.2022
	EUR	EUR
Gewinnvortrag aus Vorjahr	133'154.56	856'510.58
Zwischenausschüttung	0.00	-770'000.00
Jahresgewinn	88'711.54	151'643.98
Bilanzgewinn	221'866.10	238'154.56
./. Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	0.00	0.00
./. Dividende	105'000.00	105'000.00
Vortrag auf neue Rechnung	116'866.10	133'154.56

Anhang zur Jahresrechnung

per 31. Dezember 2023

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 0.93085. 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 und der Teilfonds IAB Strategy Fund ist per 04. Juli 2023 liberiert worden.

AIF

PI Privatinvestor SICAV - Max Otte Multiple Opportunities Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2023

Portfolioverwalter:



AIFM:



Verwaltung und Organe

AIFM	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
Portfolioverwaltung	PI Privatinvestor Kapitalanlage GmbH Gustav-Heinemann-Ufer 68 DE-50968 Köln
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsträger	IFM Independent Fund Management 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

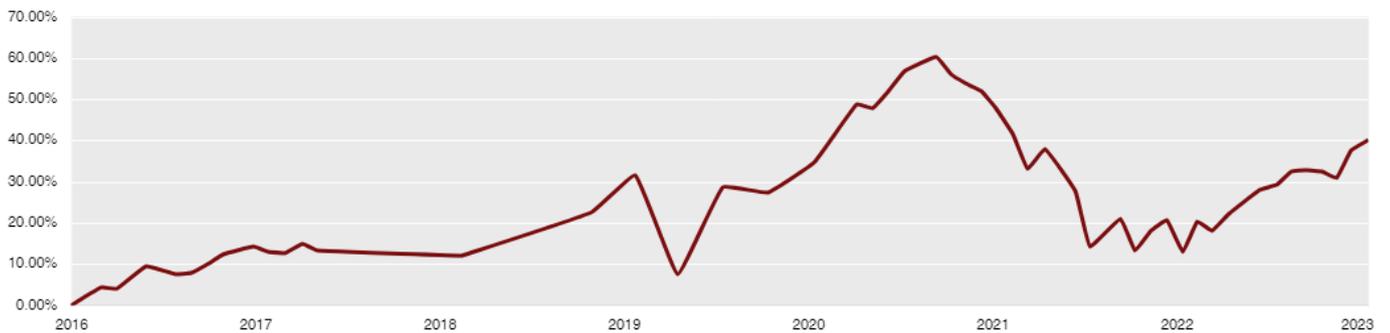
Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Max Otte Multiple Opportunities Fund** vorlegen zu dürfen.

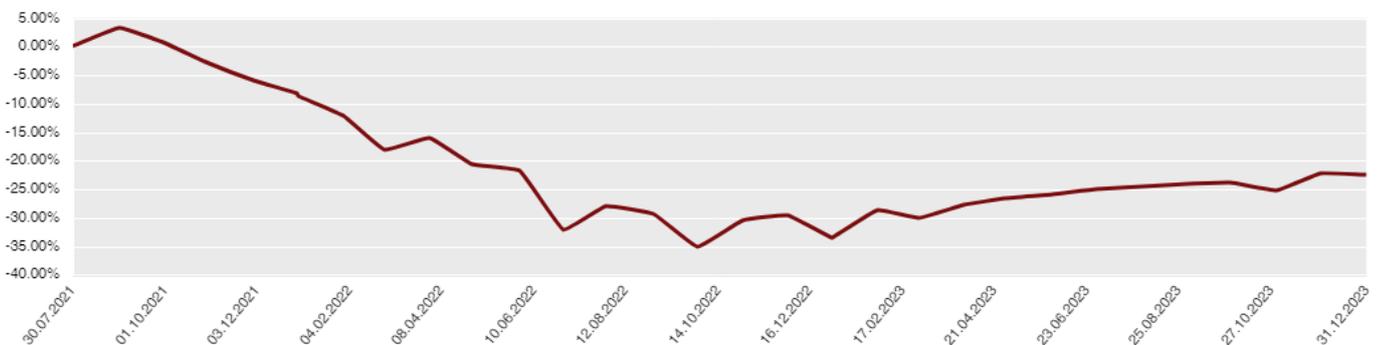
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 665.38 auf CHF 776.40 gestiegen und erhöhte sich somit um 16.69%. Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 1'131.71 auf EUR 1'401.65 gestiegen und erhöhte sich somit um 23.85%.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Max Otte Multiple Opportunities Fund auf EUR 57.9 Mio. und es befanden sich 11'095.943 Anteile der Anteilsklasse -CHF-, 34'737.161 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Performance Chart EUR



Performance Chart CHF



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Berkshire Hathaway Inc.	Vereinigte Staaten	Aktien	14.40%
Alphabet -A-	Vereinigte Staaten	Aktien	6.54%
Barrick Gold Corp	Kanada	Aktien	6.50%
Citigroup Inc.	Vereinigte Staaten	Aktien	5.62%
Nestle SA	Schweiz	Aktien	4.52%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Frankreich	Aktien	4.43%
Gruppo Mutuonline	Italien	Aktien	4.40%
Alpha Metallurgical Resources Rg	Vereinigte Staaten	Aktien	4.34%
Check Point Software Technologies Ltd	Israel	Aktien	4.23%
Equinor	Norwegen	Aktien	4.08%
Total			59.07%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Berkshire Hathaway Inc.	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	7'373'922.28	28.00%
Equinor	Norwegen	Erdöl/-gas	2'470'691.59	9.38%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Frankreich	Diverse Dienstleistungen	2'453'914.35	9.32%
Check Point Software Technologies Ltd	Israel	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	2'137'324.19	8.12%
Hershey	Vereinigte Staaten	Nahrungsmittel & Softdrinks	1'998'810.26	7.59%
Alpha Metallurgical Resources Rg	Vereinigte Staaten	Bergbau, Kohle & Stahl	1'932'277.16	7.34%
Citigroup Inc.	Vereinigte Staaten	Banken & andere Kreditinstitute	1'662'627.54	6.31%
Barrick Gold Corp	Kanada	Edelmetalle & Edelsteine	1'629'909.64	6.19%
Alphabet -A-	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	1'438'106.10	5.46%
AMADEUS FIRE	Deutschland	Diverse Dienstleistungen	820'970.40	3.12%
Übrige	n.a.	n.a.	2'414'650.59	9.17%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			26'333'204.11	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestition in EUR	Desinvestition in %
ChevronTexaco Corp.	Vereinigte Staaten	Erdöl/-gas	4'506'118.95	21.66%
Adobe Inc.	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	3'153'892.52	15.16%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Frankreich	Diverse Dienstleistungen	2'374'014.65	11.41%
Exxon Mobil Corp.	Vereinigte Staaten	Erdöl/-gas	2'302'387.78	11.07%
Apple Inc.	Vereinigte Staaten	Computer & Netzwerkausrüster	1'841'530.55	8.85%
Dollarama	Kanada	Detailhandel, Warenhäuser	1'656'797.59	7.96%
Microsoft Corp.	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	1'435'227.52	6.90%
Amazon.com	Vereinigte Staaten	Detailhandel, Warenhäuser	1'213'442.16	5.83%
Yellow Cake	Jersey	Bergbau, Kohle & Stahl	940'156.08	4.52%
Addtech AB Rg	Schweden	Maschinen & Apparate	703'266.64	3.38%
Übrige	n.a.	n.a.	678'751.55	3.26%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			20'805'585.97	100.00%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	2'146'394.76	1'525'178.52
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	50'775'506.00	34'732'653.81
Edelmetalle und Rohstoffe	5'173'847.06	5'648'150.85
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	109.10	112.57
Gesamtfondsvermögen	58'095'856.92	41'906'095.75
Verbindlichkeiten	-151'484.79	-122'612.22
Nettofondsvermögen	57'944'372.13	41'783'483.53

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	01.01.2022 - 31.12.2022
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	792'533.36	489'777.31
Ertrag Bankguthaben	38'649.04	4'818.74
Sonstige Erträge	0.00	6'439.25
Einkauf laufender Erträge (ELE)	68'436.12	-4'899.96
Total Ertrag	899'618.52	496'135.34
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	300'330.43	310'714.45
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	46'730.00	50'160.78
Revisionsaufwand	11'559.50	11'174.54
Passivzinsen	30.64	225.48
Sonstige Aufwendungen	131'304.08	139'109.49
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	13'034.65	-8'553.50
Total Aufwand	502'989.30	502'831.24
Nettoertrag	396'629.22	-6'695.90
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	4'123'214.45	-5'420'772.72
Realisierter Erfolg	4'519'843.67	-5'427'468.62
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	6'142'704.87	-8'089'794.89
Gesamterfolg	10'662'548.54	-13'517'263.51

Verwendung des Erfolgs

01.01.2023 - 31.12.2023
EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	396'629.22
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	396'629.22
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	396'629.22
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	41'783'483.53
Saldo aus dem Anteilsverkehr	5'498'340.06
Gesamterfolg	10'662'548.54
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	57'944'372.13

Anzahl Anteile im Umlauf

Max Otte Multiple Opportunities Fund -CHF-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	9'207.764
Neu ausgegebene Anteile	2'450.535
Zurückgenommene Anteile	-562.356

Anzahl Anteile am Ende der Periode

11'095.943

Max Otte Multiple Opportunities Fund -EUR-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	31'441.310
Neu ausgegebene Anteile	5'472.882
Zurückgenommene Anteile	-2'177.031

Anzahl Anteile am Ende der Periode

34'737.161

Kennzahlen

Max Otte Multiple Opportunities Fund	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	57'944'372.13	41'783'483.53	59'145'591.77
Transaktionskosten in EUR	28'395.98	99'866.92	53'127.55

Max Otte Multiple Opportunities Fund -CHF-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	8'614'927.28	6'126'670.24	5'280'243.59
Ausstehende Anteile	11'095.943	9'207.764	5'786.049
Inventarwert pro Anteil in CHF	776.40	665.38	912.58
Performance in %	16.69	-27.09	-8.74
Performance in % seit Liberierung am 30.07.2021	-22.36	-33.46	-8.74
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.97	0.98	0.92
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.28
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	0.97	0.98	1.20
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	3'269.82

Max Otte Multiple Opportunities Fund -EUR-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	48'689'468.24	35'582'373.62	54'049'450.76
Ausstehende Anteile	34'737.161	31'441.310	36'576.668
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'401.65	1'131.71	1'477.70
Performance in %	23.85	-23.41	9.62
Performance in % seit Liberierung am 31.10.2016	40.17	13.17	47.77
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.97	1.01	0.98
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	2.32
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	0.97	1.01	3.30
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	1'083'443.34

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Nestle SA CH0038863350	3'500	0	25'000	97.51	2'618'843	4.52%
EUR	AMADEUS FIRE DE0005093108	7'000	0	7'000	123.00	861'000	1.49%
EUR	Atoss Software AG DE0005104400	0	0	9'904	209.00	2'069'936	3.57%
EUR	Bechtle AG DE0005158703	9'000	0	40'000	45.39	1'815'600	3.13%
EUR	CTS Eventim AG DE0005470306	8'400	0	8'400	62.60	525'840	0.91%
EUR	Gruppo Mutuionline IT0004195308	0	0	80'000	31.90	2'552'000	4.40%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	3'500	2'820	3'500	733.60	2'567'600	4.43%
EUR	TRATON DE000TRAT0N7	27'500	0	27'500	21.32	586'300	1.01%
GBP	Yellow Cake JE00BF50RG45	0	209'000	291'000	6.19	2'073'779	3.58%
NOK	Equinor NO0010096985	82'300	0	82'300	322.15	2'365'186	4.08%
RUB	Gazprom RU0007661625	0	0	700'000	³⁾ 107.13	759'987	1.31%
SEK	Addtech AB Rg SE0014781795	0	43'500	106'500	221.40	2'121'068	3.66%
USD	Alpha Metallurgical Resources Rg US0207641061	8'200	0	8'200	338.92	2'513'874	4.34%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	16'750	0	30'000	139.69	3'790'696	6.54%
USD	Amazon.com US0231351067	0	9'750	5'850	151.94	804'008	1.39%
USD	Barrick Gold Corp CA0679011084	105'000	0	230'000	18.09	3'763'560	6.50%
USD	Berkshire Hathaway Inc. US0846701086	17	0	17	542'625.03	8'344'131	14.40%
USD	Check Point Software Technologies Ltd IL0010824113	17'750	0	17'750	152.79	2'453'159	4.23%
USD	Citigroup Inc. US1729674242	40'000	0	70'000	51.44	3'257'102	5.62%
USD	Exxon Mobil Corp. US30231G1022	0	21'100	21'100	99.98	1'908'218	3.29%
USD	Hershey US4278661081	12'100	0	12'100	186.44	2'040'595	3.52%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Microsoft Corp. US5949181045	1'000	4'810	2'890	376.04	983'024	1.70%
						50'775'506	87.63%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						50'775'506	87.63%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						50'775'506	87.63%
EDELMETALLE UND ROHSTOFFE							
Edelmetalle							
EUR	Goldbarren Standard 999.9 (10.96286 kg)	0	0	1	657'759.82	657'760	1.14%
EUR	Goldbarren Standard 999.9 (11.0415 kg)	0	0	1	662'478.14	662'478	1.14%
EUR	Goldbarren Standard 999.9 (11.26764 kg)	0	0	1	676'046.30	676'046	1.17%
EUR	Silberbarren (USD) CH0002876073	0	0	2'200.00	698.29	1'536'230	2.65%
USD	Goldbarren Standard 999.9 (12.42460 kg)	0	0	1	824'125.78	745'463	1.29%
USD	Silberbarren Gross 999 (Kg)	0	0	1'282.95	771.97	895'870	1.55%
						5'173'847	8.93%
TOTAL Edelmetalle						5'173'847	8.93%
TOTAL EDELMETALLE UND ROHSTOFFE						5'173'847	8.93%
EUR	Kontokorrentguthaben					2'146'395	3.70%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					109	0.00%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
GESAMTFONDSVERMÖGEN						58'095'857	100.26%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-151'485	-0.26%
NETTOFONDSVERMÖGEN						57'944'372	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)
- 3) Es handelt sich hierbei um einen zugelassenen Titel, welcher zurzeit nicht gehandelt werden kann

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CAD	Dollarama CA25675T1075	0	27'000
USD	Adobe Inc. US00724F1012	1'300	6'300
USD	Apple Inc. US0378331005	0	12'850
USD	ChevronTexaco Corp. US1667641005	0	28'600
Edelmetalle			
EUR	Goldbarren Standard 999.9 (11.73183 kg)	0	1

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	PI Privatinvestor SICAV - Max Otte Multiple Opportunities Fund	
Anteilsklassen	-CHF-	-EUR-
ISIN-Nummer	LI1123173208	LI0336886119
Liberierung	30. Juli 2021	31. Oktober 2016
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2016	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.60%	max. 0.60%
Performance Fee	15% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	15% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
max. Verwahrstengebühr	0.09% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal	
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	OTTEMOCL	OTTEMOFL
Telekurs	112317320	33688611

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF	0.9309	CHF 1 = EUR	1.0743
	EUR 1 = GBP	0.8679	GBP 1 = EUR	1.1522
	EUR 1 = NOK	11.2097	NOK 1 = EUR	0.0892
	EUR 1 = RUB	98.6706	RUB 1 = EUR	0.0101
	EUR 1 = SEK	11.1166	SEK 1 = EUR	0.0900
	EUR 1 = USD	1.1055	USD 1 = EUR	0.9045
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
Qualifizierte Anleger	CH			
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.			
Publikation des Fonds	Die Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „Organisationsstruktur des AIFM“, der Anhang B "AIF im Überblick" bzw. "Teilfonds im Überblick", die allfälligen Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie der neueste Jahresbericht, sofern dessen Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger beim AIFM, 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	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz SIX SIS AG, Zürich 1			
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.			

Ergänzende Angaben

Liquidität			
Illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettofondsvermögens	1.31%		
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine		
Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten			
Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF		
Risikomanagementverfahren	Commitment-Approach		
Hebel Brutto-Methode	< 1.2		
Hebel Netto-Methode	< 1.2		
Max. Verschuldung	20%		
Nutzung Risikolimiten	Maximale Nutzung	Minimale Nutzung	Ø Nutzung
Hebel Brutto	83.45%	81.94%	82.83%
Hebel Netto	83.45%	81.94%	82.83%
Verschuldungsgrad	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
Verschuldung in % des NFV	0.00%	0.00%	0.00%
Verschuldung in Währung des AIF	0.00	0.00	0.00

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des AIF 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 des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
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.
6. OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds und strukturierte Anleihen sowie SPVs 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.
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.
8. Basis der Wertermittlung von nicht kotierten Beteiligungspapieren sind die jeweils zuletzt von den entsprechenden Gesellschaften erstellten Berichte und allfällige formelle Testate, sofern solche verfügbar und verwendbar sind;
9. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet
10. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des Teilfonds lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des AIF umgerechnet.

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.

Ergänzende Angaben

Hinweis zu Positionen mit Russlandbezug

Als Reaktion auf die kriegerischen Handlungen Russlands in der Ukraine hat die Europäische Union Sanktionen gegenüber dem Russischen Staat und diversen russischen Unternehmen verhängt. In Kombination mit der durch Russland verhängten Massnahmen gegen ausländische Investoren sind Titel mit Russlandbezug zum aktuellen Zeitpunkt nicht mehr handelbar. Aufgrund der Ungewissheit, wie sich die Situation in Zukunft verändern wird, werden sämtliche Titel mit Russlandbezug mit einem Abschlag bewertet.

Folgende Positionen sind davon betroffen: Aktie Gazprom
Bankguthaben auf Sicht/Kontokorrent-Guthaben

Bewertung NB-Sperrkonto RUB:

(RUB 30'362'850 entspricht EUR 307'719.24 per 31.12.2023 – 0.53% des NAV)

Es handelt sich dabei um einen Dividendenbetrag der von der russischen Aktie Gazprom stammt. Der Eingang wurde von der NEUE BANK AG, als ehemalige Depotbank des PI Privatinvestor SICAV - Max Otte Multiple Opportunities Fund per 07.02.2023 angezeigt. Der Betrag wird zu den jeweils aktuell gültigen Wechselkursen bewertet. Der Geldbetrag ist bis auf weiteres gesperrt und steht für Investitionen nicht zur Verfügung.

Bewertung Gazprom:

(Marktwert: EUR 759'987 – 1.31% des NAV)

Es handelt sich um eine russische Aktie. Die Aktie wird mit dem letztverfügbaren Kurs der Aktie an der Moskauer Börse, mit einem Abschlag von 33.33%, bewertet, um allfälligen Bewertungs- und Liquiditätsrisiken Rechnung zu tragen. Die effektiv realisierbaren Veräußerungswerte können von den bilanzierten Werten wesentlich abweichen.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

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 Hinzufügung eines weiteren Teilfonds "IAB Strategy Fund".

Gesamtes Dokument

Hinzufügung eines neuen Teilfonds "IAB Strategy Fund"

Anhang B1:

Teilfonds 1: Max Otte Multiple Opportunities Fund

Hinzufügung Berechnungsmodell: High-Watermark-Model (HWM)

B1.8 Bewertung

(...)
Der NAV eines Anteils an einer Anteilsklasse eines Teilfonds ist in der Rechnungswährung des Teilfonds oder, falls abweichend, in der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse ausgedrückt und ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse zukommenden Quote des Vermögens dieses Teilfonds, vermindert um allfällige Schuldverpflichtungen desselben Teilfonds, die der betroffenen Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. Er wird bei der Ausgabe und bei der Rücknahme von Anteilen wie folgt gerundet:

- ◆ auf 0.01 EUR, wenn es sich um den Euro handelt; oder
- ◆ auf 0.01 CHF, wenn es sich um den Schweizer Franken handelt.

(...)

B1.10 Performance-Fee

Ferner ist der AIFM berechtigt, eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance-Fee“) gemäss Anhang B „Teilfonds im Überblick“ des Wertzuwachses des um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigten Anteilwertes der entsprechenden Anteilsklasse zu erhalten. Als Berechnungsmodell wird das High-Watermark-Model (HWM) für die Berechnung der Performance-Fee wie nachfolgend angewendet:

(...)

Anhang B2:

Teilfonds 2: IAB Strategy Fund

Hinzufügung eines neuen Teilfonds "IAB Strategy Fund"

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 28. April 2023 zur Kenntnis genommen. Die Änderungen traten per 05. Mai 2023 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 PI Privatinvestor Kapitalanlage GmbH, Köln/ DE

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

(Teil-)fonds Max Otte Multiple Opportunities 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⁾	EUR 458'768.84
davon feste Vergütung	EUR 368'622.49
davon variable Vergütung ²⁾	EUR 90'146.35

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023 6

1) Die Gesamtvergütung 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 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 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
DE-60311 Frankfurt am Main
Email: zahlstelle@hauck-aufhaeuser.com

übernommen.

In Deutschland können der Verkaufsunterlagen, die Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen, die allfälligen Basisinformationsblätter, 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 (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 Fonds und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite des AIFM unter www.ifm.li sowie auf der Web-Seite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter www.lafv.li publiziert.

Der deutsche Wortlaut der Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG, des Treuhandvertrags bzw. Fondsvertrages bzw. der Satzung und der Anlagebedingungen sowie sonstiger Unterlagen und Veröffentlichungen ist massgeblich.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagen-gesetz (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

Die Anlegerinformation, die Satzung, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahresberichte (und allfällige Halbjahresberichte) können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Retrozessionen

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

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

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

4.2 Rabatte

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

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

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch den AIFM sind:

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

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

5. 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.

AIF

PI Privatinvestor SICAV - IAB Strategy Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2023

Portfolioverwalter:



AIFM:



Verwaltung und Organe

AIFM	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
Portfolioverwaltung	PI Privatinvestor Kapitalanlage GmbH Gustav-Heinemann-Ufer 68 DE-50968 Köln
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsträger	IFM Independent Fund Management 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 IAB Strategy Fund vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit der Liberierung am 04. Juli 2023 von EUR 1'000.00 auf EUR 998.13 gesunken und reduzierte sich somit um 0.19%. Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den IAB Strategy Fund auf EUR 3.3 Mio. und es befanden sich 3'345.165 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Hershey	Vereinigte Staaten	Aktien	12.12%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Frankreich	Aktien	6.59%
Nestlé SA	Schweiz	Aktien	6.27%
PepsiCo Inc	Vereinigte Staaten	Aktien	5.52%
Monster Beverage	Vereinigte Staaten	Aktien	4.68%
General Mills	Vereinigte Staaten	Aktien	3.88%
Kerry Group -A-	Irland	Aktien	3.30%
Carl Zeiss Meditec AG	Deutschland	Aktien	2.96%
Thermo Fisher Scientific Inc.	Vereinigte Staaten	Aktien	2.88%
ChevronTexaco Corp.	Vereinigte Staaten	Aktien	2.42%
Total			50.63%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Frankreich	Diverse Dienstleistungen	427 504.30	14.17%
Hershey	Vereinigte Staaten	Nahrungsmittel & Softdrinks	421 849.22	13.99%
iShares Trust Barclays 20+ Year Treasury Bond Fund	Vereinigte Staaten	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	313 822.25	10.41%
Nestlé SA	Schweiz	Nahrungsmittel & Softdrinks	212 349.07	7.04%
PepsiCo Inc	Vereinigte Staaten	Nahrungsmittel & Softdrinks	183 649.00	6.09%
Coca-Cola Co	Vereinigte Staaten	Nahrungsmittel & Softdrinks	160 371.73	5.32%
Monster Beverage	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	140 409.80	4.66%
General Mills	Vereinigte Staaten	Nahrungsmittel & Softdrinks	131 491.28	4.36%
Sonova Holding AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	116 756.36	3.87%
Kerry Group -A-	Irland	Nahrungsmittel & Softdrinks	104 163.77	3.45%
Übrige	n.a.	n.a.	803 616.41	26.65%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			3 015 983.19	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestition in EUR	Desinvestition in %
Invesco China Technology ETF	Vereinigte Staaten	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	16 068.60	100.00%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			16 068.60	100.00%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2023

EUR

Bankguthaben auf Sicht	1 138 195.31
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	2 196 964.88
Derivate Finanzinstrumente	-3 790.06
Sonstige Vermögenswerte	20 267.06
Gesamtfondsvermögen	3 351 637.19
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-12 712.07
Nettofondsvermögen	3 338 925.12
<hr/>	

Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

04.07.2023 - 31.12.2023

EUR

Ertrag

Aktien	8 734.68
Zielfonds	3 335.83
Ertrag Bankguthaben	12 602.15
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-15 283.90

Total Ertrag

9 388.76

Aufwand

Verwaltungsgebühr	0.00
Performance Fee	1 639.04
Verwahrstellengebühr	1 637.88
Revisionsaufwand	11 508.88
Passivzinsen	2 362.33
Sonstige Aufwendungen	20 591.95
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	0.00

Total Aufwand

37 740.08

Nettoertrag

-28 351.32

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	61 871.91
--	-----------

Realisierter Erfolg

33 520.59

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	37 569.38
--	-----------

Gesamterfolg

71 089.97

Verwendung des Erfolgs

04.07.2023 - 31.12.2023
EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-28 351.32
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	-28 351.32
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-28 351.32
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

04.07.2023 - 31.12.2023
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	3 267 835.15
Gesamterfolg	71 089.97
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	3 338 925.12

Anzahl Anteile im Umlauf

IAB Strategy Fund -EUR-

04.07.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	3 345.165
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	3 345.165

Kennzahlen

IAB Strategy Fund

31.12.2023

Nettofondsvermögen in EUR	3 338 925.12
Transaktionskosten in EUR	12 747.51

IAB Strategy Fund -EUR-

31.12.2023

Nettofondsvermögen in EUR	3 338 925.12
Ausstehende Anteile	3 345.165
Inventarwert pro Anteil in EUR	998.13
Performance in %	-0.19
Performance in % seit Liberierung am 04.07.2023	-0.19
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.92
Performanceabhängige Vergütung in %	0.18
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.09
Performanceabhängige Vergütung in EUR	1 639.04

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Geberit AG CH0030170408	77	0	77	539.00	44 586	1.34%
CHF	Givaudan SA CH0010645932	20	0	20	3 484.00	74 856	2.24%
CHF	Nestle SA CH0038863350	2 000	0	2 000	97.51	209 507	6.27%
EUR	Carl Zeiss Meditec AG DE0005313704	1 000	0	1 000	98.84	98 840	2.96%
EUR	Kering FR0000121485	150	0	150	399.00	59 850	1.79%
EUR	Kerry Group -A- IE0004906560	1 400	0	1 400	78.66	110 124	3.30%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	600	300	300	733.60	220 080	6.59%
EUR	Umicore BE0974320526	690	0	690	24.90	17 181	0.51%
USD	ChevronTexaco Corp. US1667641005	600	0	600	149.16	80 954	2.42%
USD	Edwards Lifesciences US28176E1082	500	0	500	76.25	34 486	1.03%
USD	General Mills US3703341046	2 200	0	2 200	65.14	129 629	3.88%
USD	Hershey US4278661081	2 400	0	2 400	186.44	404 746	12.12%
USD	Monster Beverage US61174X1090	3 000	0	3 000	57.61	156 333	4.68%
USD	PepsiCo Inc US7134481081	1 200	0	1 200	169.84	184 354	5.52%
USD	Royal Gold US7802871084	500	0	500	120.96	54 707	1.64%
USD	Thermo Fisher Scientific Inc. US8835561023	200	0	200	530.79	96 025	2.88%
USD	Vale SA ADR US91912E1055	5 500	0	5 500	15.86	78 904	2.36%
USD	Wheaton Precious Metals CA9628791027	1 260	0	1 260	49.34	56 234	1.68%
						2 111 398	63.24%
Exchange Traded Funds							
USD	Ant VanEck Gold Miners ETF US92189F1066	1 050	0	1 050	31.01	29 453	0.88%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Global X Silver Miners ETF US37954Y8488	1 050	0	1 050	28.37	26 945	0.81%
USD	iShares Barclays TIPS Bond Fund US4642871762	300	0	300	107.49	29 169	0.87%
						85 567	2.56%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						2 196 965	65.80%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						2 196 965	65.80%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Verbindlichkeiten aus Optionen					-3 790	-0.11%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-3 790	-0.11%
EUR	Kontokorrentguthaben					1 138 195	34.09%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					20 267	0.61%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						3 351 637	100.38%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-12 712	-0.38%
NETTOFONDSVERMÖGEN						3 338 925	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	Sonova Holding AG CH0012549785	500	500
USD	Coca-Cola Co US1912161007	3 000	3 000
USD	Nike Inc. US6541061031	300	300
USD	Stanley Black & Decker US8545021011	700	700
Exchange Traded Funds			
USD	Invesco China Technology ETF US46138E8003	485	485
USD	iShares Trust Barclays 20+ Year Treasury Bond Fund US4642874329	4 000	4 000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
General Mills	C-Opt.	19.01.2024	67.50	0	22	-22
Thermo Fisher Scientific Inc.	C-Opt.	12.01.2024	520.00	0	2	-2

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
iShares Barclays TIPS Bond Fund	P-Opt.	21.07.2023	107.00	3	3	0
iShares Trust Barclays 20+ Year Treasury Bond Fund	P-Opt.	21.07.2023	102.00	3	3	0
iShares Trust Barclays 20+ Year Treasury Bond Fund	C-Opt.	20.10.2023	97.00	20	20	0
iShares Trust Barclays 20+ Year Treasury Bond Fund	C-Opt.	15.12.2023	95.00	40	40	0
McCormick & Co	P-Opt.	15.12.2023	60.00	15	15	0
Vale SA ADR	P-Opt.	21.07.2023	13.00	10	10	0
Wheaton Precious Metals	P-Opt.	15.12.2023	46.00	25	25	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Coca-Cola Co	C-Opt.	08.12.2023	58.00	30	30	0
General Mills	C-Opt.	19.01.2024	67.50	0	22	-22
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	C-Opt.	15.12.2023	710.00	3	3	0
Nike Inc.	C-Opt.	24.11.2023	105.00	3	3	0
Sonova Holding AG	C-Opt.	15.12.2023	255.00	5	5	0
Stanley Black & Decker	C-Opt.	15.12.2023	92.50	7	7	0
Thermo Fisher Scientific Inc.	C-Opt.	12.01.2024	520.00	0	2	-2

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	PI Privatinvestor SICAV - IAB Strategy Fund
Anteilsklassen	-EUR-
ISIN-Nummer	LI1264564751
Liberierung	4. Juli 2023
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2023
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.6%
Performance Fee	20% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
max. Verwahrstellengebühr	0.08% oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal
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	PIABEU LE
Telekurs	126456475

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF 0.9309 EUR 1 = USD 1.1055	CHF 1 = EUR 1.0743 USD 1 = EUR 0.9045
Vertriebsländer		
Private Anleger	LI	
Professionelle Anleger	LI, DE, AT	
Qualifizierte Anleger	CH	
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.	
Publikation des Fonds	Die Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „Organisationsstruktur des AIFM“, der Anhang B "AIF im Überblick" bzw. "Teilfonds im Überblick", die allfälligen Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie der neueste Jahresbericht, sofern dessen Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger beim AIFM, 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	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich 1 UBS AG, Zürich UBS	
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.	

Ergänzende Angaben

Liquidität			
Illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettofondsvermögens	0.00%		
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine		
Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten			
Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF		
Risikomanagementverfahren	Commitment-Approach		
Hebel Brutto-Methode	< 2		
Hebel Netto-Methode	< 1.5		
Max. Verschuldung	20%		
Nutzung Risikolimiten	Maximale Nutzung	Minimale Nutzung	Ø Nutzung
Hebel Brutto	61.36%	12.05%	36.47%
Hebel Netto	71.24%	16.06%	46.99%
Verschuldungsgrad	Periodenbeginn	Periodenende	Veränderung
Verschuldung in % des NFV	0.00%	0.00%	0.00%
Verschuldung in Währung des AIF	0.00	0.00	0.00

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des AIF 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 des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
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.
6. OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds und strukturierte Anleihen sowie SPVs 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.
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.
8. Basis der Wertermittlung von nicht kotierten Beteiligungspapieren sind die jeweils zuletzt von den entsprechenden Gesellschaften erstellten Berichte und allfällige formelle Testate, sofern solche verfügbar und verwendbar sind;
9. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet
10. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des Teilfonds lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des AIF umgerechnet.

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.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

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 Hinzufügung eines weiteren Teilfonds "IAB Strategy Fund".

Gesamtes Dokument

Hinzufügung eines neuen Teilfonds "IAB Strategy Fund"

Anhang B1:

Teilfonds 1: Max Otte Multiple Opportunities Fund

Hinzufügung Berechnungsmodell: High-Watermark-Model (HWM)

B1.8 Bewertung

(...)

Der NAV eines Anteils an einer Anteilsklasse eines Teilfonds ist in der Rechnungswährung des Teilfonds oder, falls abweichend, in der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse ausgedrückt und ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse zukommenden Quote des Vermögens dieses Teilfonds, vermindert um allfällige Schuldverpflichtungen desselben Teilfonds, die der betroffenen Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. Er wird bei der Ausgabe und bei der Rücknahme von Anteilen wie folgt gerundet:

- ◆ auf 0.01 EUR, wenn es sich um den Euro handelt; oder
 - ◆ auf 0.01 CHF, wenn es sich um den Schweizer Franken handelt.
- (...)

B1.10 Performance-Fee

Ferner ist der AIFM berechtigt, eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance-Fee“) gemäss Anhang B „Teilfonds im Überblick“ des Wertzuwachses des um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigten Anteilwertes der entsprechenden Anteilsklasse zu erhalten. Als Berechnungsmodell wird das High-Watermark-Model (HWM) für die Berechnung der Performance-Fee wie nachfolgend angewendet:

(...)

Anhang B2:

Teilfonds 2: IAB Strategy Fund

Hinzufügung eines neuen Teilfonds "IAB Strategy Fund"

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 28. April 2023 zur Kenntnis genommen. Die Änderungen traten per 05. Mai 2023 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 PI Privatinvestor Kapitalanlage GmbH Köln/DE

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

(Teil-)fonds IAB Strategy 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⁾	EUR 458'768.84
davon feste Vergütung	EUR 368'622.49
davon variable Vergütung ²⁾	EUR 90'146.35

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023 6

1) Die Gesamtvergütung 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 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 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
DE-60311 Frankfurt am Main
Email: zahlstelle@hauck-aufhaeuser.com

übernommen.

In Deutschland können der Verkaufsunterlagen, die Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen, die allfälligen Basisinformationsblätter, 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 (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,
- f) die Kündigung der Verwaltung oder die Abwicklung der Gesellschaft oder eines AIF,
- g) 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,
- h) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen zu erstellen sind, und
- i) 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 Fonds und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite des AIFM unter www.ifm.li sowie auf der Web-Seite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (LAFV) unter www.lafv.li publiziert.

Der deutsche Wortlaut der Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG, des Treuhandvertrags bzw. Fondsvertrages bzw. der Satzung und der Anlagebedingungen sowie sonstiger Unterlagen und Veröffentlichungen ist massgeblich.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagen-gesetz (KAG) angeboten werden.

6. Vertreter

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

7. Zahlstelle

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

8. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Die Anlegerinformation, die Satzung, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahresberichte (und allfällige Halbjahresberichte) können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

9. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Retrozessionen

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

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

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

4.3 Rabatte

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

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

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch den AIFM sind:

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

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

10. 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.



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

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

Bericht der Revisionsstelle der
PI Privatinvestor SICAV, Schaan

Bern, 31. Mai 2024

Bericht der Revisionsstelle über die finanzielle Berichterstattung 2023 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 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze, und die Zahlenangaben im Jahresbericht der Teilfonds, bestehend 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, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Jahresrechnung (Seiten 5 bis 8) und die Zahlenangaben im Jahresbericht der Teilfonds Max Otte Multiple Opportunities Fund (Seiten 14 bis 28) und IAB Strategy Fund (Seiten 39 bis 52) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Investmentgesellschaft und der Teilfonds zum 31. Dezember 2023 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 der 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 der Teilfonds und geprüften Jahresrechnung und unserem dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung und zum Jahresbericht der 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 der 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 der Teilfonds

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwalter alternativer Investmentfonds sind verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, resp. eines Jahresberichtes der 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 der 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 der Teilfonds der Verwalter alternativer Investmentfonds dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft, resp. der 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 der Teilfonds

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung und der Jahresbericht der 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 der 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 des Verwalters 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 oder einer seiner Teilfonds 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 der 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 oder einer seiner Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung und des Jahresberichtes der 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.

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)

MSc in Betriebswirtschaftslehre



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8