UCITS

Marmite Exploration & Mining Invest

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2022

Asset Manager:

BANCA CREDINVEST

Anlageberater:

marmite capital

Verwaltungsgesellschaft:

ifm

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis 2

Verwaltung und Organe 3

Tätigkeitsbericht 4

Vermögensrechnung 5

Ausserbilanzgeschäfte 5

Erfolgsrechnung 6

Verwendung des Erfolgs 7

Veränderung des Nettofondsvermögens 7

Anzahl Anteile im Umlauf 7

Kennzahlen 8

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe 9

Ergänzende Angaben 15

Weitere Angaben 21

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers 23

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Domizil, Administration und Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Asset Manager	Banca Credinvest SA Via G. Cattori 14 CH-6902 Lugano
Anlageberater und Promoter	Marmite Capital AG Seidengasse 15 CH-8001 Zürich
Verwahrstelle	NEUE BANK AG Marktgass 20 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Marmite Exploration & Mining Invest** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 23.93 auf CHF 14.71 gesunken und reduzierte sich somit um 38.54%.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den Marmite Exploration & Mining Invest auf CHF 1.9 Mio. und es befanden sich 129'719 Anteile im Umlauf.

Der Zinsschock war im Jahr 2022 das beherrschende Thema an den Finanzmärkten. Denn der starke Zinsanstieg führte zu einer weitreichenden Neubewertung vieler Vermögenswerte, die teilweise zu grösseren Kursrückgängen geführt hat. Davon betroffen wurden auch die Rohstoffmärkte bzw. die Minentitel, obwohl ein Angebotsengpass besteht. Insbesondere bei Metallen die für die Elektrifizierung (Elektroautos, Stromspeicher, etc.) notwendig sind.
Der Fokus dürfte sich nun auf die wirtschaftlichen Folgen verlagern. Die Angst vor einer Rezession und einer damit verbundenen Nachfrageabschwächung hielt die Anleger zurück. Die sich leicht abschwächende Inflation gegen Ende Jahr brachte eine Erholung der Aktienmärkte. Davon ausgenommen waren aber die Minentitel.
Der Marmite Exploration und Mining Invest hat 2022 ein Minus von 38.5% erzielt. Die kleineren und mittleren Werte haben überdurchschnittlich an Wert verloren (siehe auch Chart CDNX). Wir haben die balancierte Gewichtung von Edelmetallaktien im Verhältnis zu den Basismetallaktien beibehalten. Einerseits profitieren die Edelmetallaktien vom höheren Goldpreis, andrerseits sollten die Basismetallaktien von dem anhaltenden Trend zur Elektrifizierung profitieren. Die Bewertung der produzierenden Aktien im Fonds sind auf ein Rekordtief gefallen und sind im historischen Vergleich attraktiv.

Vor dem Hintergrund einer sich abzeichnenden Konjunkturabkühlung und fallender Inflationsraten erwarten wir, dass die Notenbanken das Tempo ihrer Zinsanhebungen drosseln werden. Der Zinsanhebungszyklus dürfte 2023 sogar sein vorläufiges Ende finden.

Ein weiteres Risiko besteht darin, dass sich das inflationäre Umfeld verfestigt. Im Zusammenhang mit dem Ukraine-Krieg könnte es zudem wieder zu Lieferengpässen kommen, die sich dann auch in höheren Preisen für Materialien und Rohstoffe niederschlagen. Der politische Wille vor allem in Europa die Dekarbonisierung weiterzuführen wird die Angebotsknappheit verstärken. In den letzten Jahren wurden fast keine neuen Kapazitäten ausgebaut und Explorationserfolgen waren bescheiden. Auf die nächsten 5 – 10 Jahre ist kein nennenswertes zusätzliches Angebot an kritischen Metallen in Sicht, was sich positiv auf die Preise und die Minentitel auswirken sollten.

Banca Credinvest SA, Asset Manager
Marmite Capital AG, Anlageberater

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	101'576.15
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	1'831'075.89
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00
Gesamtfondsvermögen	**1'932'652.04**
Verbindlichkeiten	-24'623.07
Nettofondsvermögen	**1'908'028.97**

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 CHF
Ertrag	
Aktien	9'465.14
Ertrag Bankguthaben	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-1'454.16
Total Ertrag	**8'010.98**
Aufwand	
Verwaltungsgebühr	38'742.94
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	3'874.26
Revisionsaufwand	9'854.56
Passivzinsen	5.16
Sonstige Aufwendungen	33'143.49
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-968.26
Total Aufwand	**84'652.15**
Nettoertrag	**-76'641.17**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	114'366.58
Realisierter Erfolg	**37'725.41**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'238'371.96
Gesamterfolg	**-1'200'646.55**

Verwendung des Erfolgs

	01.01.2022 - 31.12.2022 CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	**-76'641.17**
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	-76'641.17
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-76'641.17
Vortrag auf neue Rechnung	**0.00**

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2022 - 31.12.2022 CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	3'010'084.76
Saldo aus dem Anteilsverkehr	98'590.76
Gesamterfolg	-1'200'646.55
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**1'908'028.97**

Anzahl Anteile im Umlauf

Marmite Exploration & Mining Invest	**01.01.2022 - 31.12.2022**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	125'769
Neu ausgegebene Anteile	7'850
Zurückgenommene Anteile	-3'900
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**129'719**

Kennzahlen

Marmite Exploration & Mining Invest	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	1'908'028.97	3'010'084.76	3'480'259.30
Ausstehende Anteile	129'719	125'769	157'669
Inventarwert pro Anteil in CHF	14.71	23.93	22.07
Performance in %	-38.54	8.43	65.81
Performance in % seit Liberierung am 10.08.2007	-85.29	-76.07	-77.93
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.32	2.77	3.09
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.32	2.77	3.09
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00
Transaktionskosten in CHF	4'600.85	16'267.53	23'240.35

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 [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Alternative Energien							
CAD	Eguana Technologies	0	0	380'000	0.25	64'910	3.40%
						64'910	**3.40%**
Diverse Branchen							
CAD	Primeline Energy Holding	0	0	265'000	0.00	0	0.00%
						0	**0.00%**
Diverse Rohstoffe							
GBP	Consolidated Growth Holdings	0	0	1'000'000	0.00	0	0.00%
GBP	Tectonic Gold	600'000	0	1'800'000	0.01	14'539	0.76%
						14'539	**0.76%**
Edelmetalle							
AUD	Geopacific Resources	0	0	500'000	0.04	10'999	0.58%
CAD	Adventus Mining Rg	0	0	100'000	0.54	36'896	1.93%
CAD	Banks Island Gold	0	0	325'000	0.00	0	0.00%
CAD	Cyprium Mining	0	0	700'000	0.00	0	0.00%
CAD	Elevation Gold Mining Corporation Rg	0	0	41'667	0.13	3'559	0.19%
CAD	Karora Resources Rg	0	5'000	30'000	4.65	95'316	5.00%
CAD	Lion One Metals	0	0	80'000	0.99	54'115	2.84%
CAD	Royal Road Minerals	0	0	1'000'000	0.12	78'576	4.12%
CAD	Soma Gold	0	0	300'000	0.33	67'643	3.55%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
CAD	Troilus Gold Rg	50'000	0	150'000	0.48	49'195	2.58%
EUR	Imritec Limited Rg	0	0	25'000	0.00	0	0.00%
GBP	Empire Metals	1'000'000	0	3'000'000	0.02	56'818	2.98%
						453'117	**23.75%**
Edelsteine							
AUD	Lucapa Diamond	0	0	1'279'497	0.05	36'993	1.94%
CAD	Registered Shs Toubani Resourcs Rg	200'000	0	200'000	0.14	19'131	1.00%
						56'124	**2.94%**
Eisen / Stahl							
CAD	Giyani Metals Rg	0	0	500'000	0.14	47'829	2.51%
						47'829	**2.51%**
Finanzdienstleister							
CAD	Tantalex Lithium Resources Rg	900'000	0	900'000	0.11	64'569	3.38%
GBP	Contango Holdings Rg	72'288	0	72'288	0.05	4'188	0.22%
						68'757	**3.60%**
Gas							
GBP	Helium One Global Limited Rg	0	0	500'000	0.07	39'550	2.07%
						39'550	**2.07%**
Kohle							
AUD	Allegiance Coal Rg	0	0	400'000	0.05	12'319	0.65%
CAD	Trigon Metals Rg	400'000	0	400'000	0.17	45'096	2.36%
						57'415	**3.01%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
Minen							
AUD	Galena Mining Rg	100'000	0	600'000	0.25	94'278	4.94%
AUD	Neometals	0	70'000	230'000	0.80	115'647	6.06%
AUD	TNG	0	0	1'333'333	0.07	60'338	3.16%
CAD	NuLegacy Gold	0	0	1'000'000	0.02	10'249	0.54%
CAD	QC Copper and Gold Rg	160'000	0	300'000	0.17	33'822	1.77%
GBP	Blencowe Resources Rg	500'000	0	1'500'000	0.04	71'023	3.72%
GBP	Bushveld Mineral	0	0	600'000	0.05	32'487	1.70%
GBP	Caledonia Mining	0	0	7'944	10.45	92'485	4.85%
GBP	Capital Metals	0	0	425'060	0.02	11'128	0.58%
GBP	Rainbow Rare Rg	0	0	872'500	0.10	94'773	4.97%
GBP	Savannah Resources Rg	0	0	1'548'935	0.02	39'690	2.08%
GBP	Tharisa	0	0	70'000	0.98	76'426	4.01%
						732'345	**38.38%**
Oel / Gas							
CAD	Oil Optimization Inc	0	0	1'700'000	0.00	0	0.00%
GBP	Clontarf Energy PLC	0	0	2'700'000	0.00	1'880	0.10%
GBP	Eco Atlantic Oil & Gas	0	0	130'000	0.19	26'794	1.40%
						28'674	**1.50%**
Uran							
CAD	GoviEx Uranium	0	0	450'000	0.18	55'345	2.90%
USD	Uranium Energy Corp	0	5'000	35'000	3.88	125'574	6.58%
						180'919	**9.48%**
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						**1'744'178**	**91.41%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Halbleiterindustrie							
GBP	CleanTech Lithium	200'000	0	200'000	0.39	86'898	4.55%
						86'898	**4.55%**
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						**86'898**	**4.55%**
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						**1'831'076**	**95.97%**
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
CHF	Forderungen aus Optionsscheinen					0	0.00%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						**0**	**0.00%**
CHF	Kontokorrentguthaben					101'576	5.32%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						**1'932'652**	**101.29%**
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-24'623	-1.29%
NETTOFONDSVERMÖGEN						**1'908'029**	**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	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
AUD	Big River Gold	0	375'000
AUD	Widgie Nickel	0	94'828
CAD	African Gold Group Rg	0	600'000
CAD	Tantalex Rescoures Rg	557'500	900'000
CAD	Trigon Metals Rg	0	200'000
Bezugsrecht			
AUD	Allegiance Coal Rights for Shares 24.10.2022	640'000	640'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Allegiance Coal C-Wts Exp.0.15 /05.12.2025	C-Wts.	05.12.2025	0.15	200'000	0	200'000
Trigon Metals C-Wts Exp. 0.5 / 20.09.2023	C-Wts.	20.09.2023	0.50	100'000	0	100'000

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
African Gold C-Warrant 10.08.2022	C-Wts.	10.08.2022	0.00	-66'667	466'666	0
Allegiance Coal C-Wts Exp.0.15 /05.12.2025	C-Wts.	05.12.2025	0.15	200'000	0	200'000
Giyani Metals C-Wts. Exp. 0.35 / 23.06.2022	C-Wts.	23.06.2022	0.35	0	250'000	0
Lucapa Diamond C-Wts. Exp. 0.1 / 05.06.2022	C-Wts.	05.06.2022	0.10	0	213'249	0
NuLegacy Gold C-Opt. Exp. 0.125 / 29.05.2022	C-Wts.	29.05.2022	0.13	0	500'000	0
Silver Viper Minerals Corp C-Wts Exp. 0.5 / 06.22	C-Wts.	03.06.2022	0.50	0	90'000	0
Trigon Metals C-Wts Exp. 0.5 / 20.09.2023	C-Wts.	20.09.2023	0.50	100'000	0	100'000
Trigon Metals C-Wts. Exp. 0.5 / 03.09.2023	C-Wts.	03.09.2023	0.50	0	100'000	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Marmite Exploration & Mining Invest
ISIN-Nummer	LI0031154243
Liberierung	10. August 2007
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember
Erstes Rechnungsjahr	vom 10. August 2007 bis 31. Dezember 2008
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Max. Ausgabeaufschlag	1.0%
Max. Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Vermögens des OGAW	0.25%
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.50% p.a.
Performance Fee	20%
Hurdle Rate	5% für Performance-Fee
High Watermark	ja
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a.
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a.
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Kursinformationen	
Bloomberg	MARMEMI LE
Telekurs	3.115.424
Reuters	3115424X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Publikationen des Fonds	Die konstituierenden Dokumente, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.

Ergänzende Angaben

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

Ergänzende Angaben

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

Wechselkurse per Berichtsdatum									
	CHF	1	=	AUD	1.5910	AUD	1	=	CHF	0.6285
	CHF	1	=	CAD	1.4636	CAD	1	=	CHF	0.6833
	CHF	1	=	EUR	1.0122	EUR	1	=	CHF	0.9880
	CHF	1	=	GBP	0.8976	GBP	1	=	CHF	1.1141
	CHF	1	=	USD	1.0814	USD	1	=	CHF	0.9247

Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG, Zürich SIX SIS AG, Zürich (restricted account)

Vertriebsländer	**AT**	**CH**	**DE**	**FL**	**FR**	**GB**	**SWE**
Private Anleger				✓			
Professionelle Anleger				✓			
Qualifizierte Anleger							

Risikomanagement	
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach
ESG Kriterien	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Ergänzende Angaben

Prospektänderung

Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die Neue Bank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren haben beschlossen, den Prospekt inklusive fondsspezifische Anhänge und Treuhandvertrag abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung des Performance-Fee Modells auf das High-on-High (HoH)-Model. Zudem wurden Änderungen an die UCITS-Mustervorlage vorgenommen.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

TEIL I: Der Prospekt

Ziffer 6.5.7 und Art. 39 THV Verwendung von Referenzwerten ("Benchmarks")	Passus zur Verwendung von Benchmarks
Ziffer 7.2 Allgemeine Risiken	Anpassung der allgemeinen Risiken gemäss UCITS-Mustervorlage
Ziffer 8.4 und Art. 7 THV Ausgabe von Anteilen	**Möglichkeit des Verzichts auf die Mindestanlage** (…) Auf die Mindestanlage kann nach freiem Ermessen von der Verwaltungsgesellschaft verzichtet werden. (…)
Ziffer 9 und Art. 38 THV Verwendung des Erfolgs	(…) Der realisierte Erfolg des OGAW setzt sich aus dem Nettoertrag und den netto realisierten Kapitalgewinnen zusammen. Der Nettoertrag setzt sich aus den Erträgen aus Zinsen und/oder Dividenden sowie sonstigen oder übrigen vereinnahmten Erträgen abzüglich der Aufwendungen zusammen. Die Verwaltungsgesellschaft kann den Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne des OGAW bzw. einer Anteilsklasse an die Anleger des OGAW bzw. der entsprechenden Anteilsklasse ausschütten oder diesen Nettoertrag und/oder diese netto realisierten Kapitalgewinne im OGAW bzw. der jeweiligen Anteilsklasse wiederanlegen (thesaurieren) bzw. auf neue Rechnung vortragen. Der Nettoertrag und die netto realisierten Kapitalgewinne derjenigen Anteilsklassen, welche eine Ausschüttung gemäss Anhang A „OGAW im Überblick“ aufweisen, können jährlich oder öfter ganz oder teilweise ausgeschüttet werden. Zur Ausschüttung können der Nettoertrag und/oder die netto realisierten Kapitalgewinne sowie die vorgetragenen Nettoerträge und/oder die vorgetragenen netto realisierten Kapitalgewinne des OGAW bzw. der jeweiligen Anteilsklasse kommen. Zwischenausschüttungen von vorgetragenem Nettoertrag und/oder vorgetragenem realisiertem Kapitalgewinn sind zulässig. Ausschüttungen werden auf die am Ausschüttungstag ausgegebenen Anteile ausgezahlt. Auf erklärte Ausschüttungen werden vom Zeitpunkt ihrer Fälligkeit an keine Zinsen bezahlt. (…)
Ziffer 10 Steuervorschriften	**Automatischer Informationsaustausch (AIA)** In Bezug auf den OGAW kann eine liechtensteinische Zahlstelle verpflichtet sein, unter Beachtung der AIA Abkommen, die Anteilsinhaber an die lokale Steuerbehörde zu melden bzw. die entsprechenden gesetzlichen Meldungen durchzuführen.
Ziffer11.1.1 Ausgabeaufschlag	(…) Ein allfälliger Ausgabeaufschlag zugunsten des OGAW kann ebenso Anhang A „OGAW im Überblick“ entnommen werden. (…)
Ziffer 11.1.2 Rücknahmeabschlag	(…) Ein allfälliger Rücknahmeabschlag zugunsten der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und/oder von Vertriebsträgern im In- oder Ausland kann ebenso Anhang A „OGAW im Überblick“ entnommen werden. (…)

Ergänzende Angaben

Ziffer 11.1.3
Umtauschgebühr

Für den vom Anleger gewünschten Wechsel von einem OGAW in einen anderen bzw. von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse erhebt die Verwaltungsgesellschaft auf den Nettoinventarwert des ursprünglichen OGAW bzw. der ursprünglichen Anteilsklasse eine Gebühr gemäss Anhang A „OGAW im Überblick".

Ziffer 11.2.3 und Art. 36 THV
Vom Anlageerfolg abhängige Gebühr (Performance-Fee)

Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft eine Performance Fee erheben. Insoweit eine Performance Fee erhoben wird, ist diese in Anhang A „OGAW im Überblick" ausführlich dargestellt.

Ziffer 11.2.und Art 34 THV
Kosten und Gebühren

Anpassung diverser Kosten gemäss UCITS-Mustervorlage

TEIL II: Der Treuhandvertrag

Art. 33
Gemeinsame Verwaltung

(…)
Um die Betriebs- und Verwaltungskosten zu senken und gleichzeitig eine breitere Diversifizierung der Anlagen zu ermöglichen, kann die Verwaltungsgesellschaft beschliessen, einen Teil oder die Gesamtheit der Vermögenswerte des OGAW gemeinsam mit Vermögenswerten zu verwalten, die zu anderen Organismen für gemeinsame Anlagen gehören.

Die Vermögenswerte dieses OGAW werden derzeit individuell und somit nicht gemeinsam mit Vermögenswerten, die zu anderen Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gehören, verwaltet.
(…)

Art. 43
Geschäftsjahr

(…)
Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres. In Anhang A „OGAW im Überblick" ist ersichtlich, ob es sich beim ersten Geschäftsjahr um ein verlängertes oder um ein verkürztes Geschäftsjahr handelt.
(…)

Anhang A zum Treuhandvertrag

A. OGAW im Überblick

Aufnahme der SFDR-Klassifikation (Artikel 6)

Performance-Fee Modell
bisher: Performance-Fee Modell mit High Watermark
neu: Performance-Fee Modell mit High on High (HoH)-Modell

Der OGAW verwendet keinen Benchmark.

Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag

bisher:	Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+3), drei Bankarbeitstage nach Berechnung des NAV
neu:	Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag (T+2), zwei Bankarbeitstage nach Berechnung des NAV

Max. Ausgabeaufschlag
Bisher: 3%
Neu: 1%

F. Anlagegrundsätze des OGAW

(…)
Es handelt sich um einen aktiv gemanagten OGAW ohne Bezugnahme auf eine Benchmark.
(…)

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

Ergänzende Angaben

I Performance-Fee	**Aktualisierung der Beschreibung der Performance Fee auf High-on-High Modell**
J Berechnungsbeispiel Perfomance-Fee	**Aktualisierung des Berechnungsbeispiels der Performance Fee auf High-on-High Modell**

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 30. November 2022 genehmigt. Alle Änderungen, mit Ausnahme der Änderung der Performance-Fee, traten per 07. Dezember 2022 in Kraft. Die Änderung der Performance-Fee wird per 1. Januar 2023 in Kraft treten und bis dahin bleibt die bisherige Performance-Fee anwendbar.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"[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 2022.

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 Gesellschaft[2]

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung[3]	CHF	0.48 – 0.54 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 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.
Total	**195**	**CHF**	**5'632 Mio.**

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "**Identifizierte** Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.03 – 2.07 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.62 Mio.
davon variable Vergütung[2]	CHF	0.41 – 0.45 Mio.
Gesamtzahl der **Identifizierten** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		10

[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 2022		CHF	2.50 – 2.51 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	2.42 Mio.
davon variable Vergütung[2]		CHF	0.08 – 0.09 Mio.
Gesamtzahl der **anderen** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022			39

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers

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

Telefon +41 58 286 61 11
Fax +41 58 286 68 18
www.ey.com/ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Marmite Exploration & Mining Invest

Bern, 6. April 2023

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil
Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Marmite Exploration & Mining Invest (Seiten 5 bis 20) geprüft, der 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 zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Marmite Exploration & Mining Invest zum 31. Dezember 2022 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

Ernst & Young AG

Adriano Guerra
(Qualified
Signature)

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

Marco Rutschi
(Qualified
Signature)

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