

# MinMax Global Equity Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2019

Asset Manager:



**zehenter & partner**  
invest ag

Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>5</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>5</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>6</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>7</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens .....</b>	<b>7</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>7</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>8</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>9</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>17</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>20</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....</b>	<b>22</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Asset Manager, Promoter und Vertriebsstelle</b>	Zehenter & Partner Invest AG Im alten Riet 153 FL-9494 Schaan
<b>Verwahrstelle</b>	NEUE BANK AG Marktgass 20 FL-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

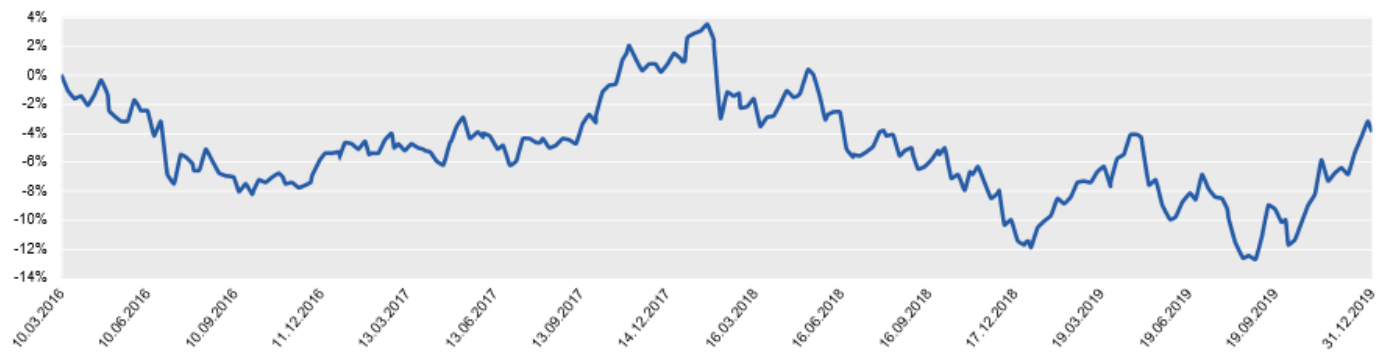
# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrter Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **MinMax Global Equity Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2018 von CHF 88.55 auf CHF 96.07 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.49%. Am 31. Dezember 2019 belief sich das Fondsvermögen auf CHF 3.2 Mio. und es befanden sich 33'378 Anteile im Umlauf.

## Performance Chart



## Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Apple Computer Inc.	Vereinigte Staaten	Aktien	4.43%
JP Morgan Chase & Co.	Vereinigte Staaten	Aktien	4.21%
Siemens AG	Deutschland	Aktien	3.95%
Roche Holding AG	Schweiz	Aktien	3.92%
Alibaba Group	China	Aktien	3.84%
Kering	Frankreich	Aktien	3.57%
ABB Ltd	Schweiz	Aktien	3.50%
Tencent Holdings Ltd ADR	Hongkong	Aktien	3.34%
Samsung Electron Repr. 0.5 Vtg. Shs -144A- GDR	Korea, Republik	Aktien	3.24%
Novartis AG	Schweiz	Aktien	3.15%
<b>Total</b>			<b>37.16%</b>

# Vermögensrechnung

31. Dezember 2019

CHF

Bankguthaben auf Sicht	118'464.98
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	3'108'197.65
Derivate Finanzinstrumente	16'540.94
Sonstige Vermögenswerte	0.00
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>3'243'203.57</b>
<hr/>	
Bankverbindlichkeiten	-30.37
Verbindlichkeiten	-36'637.80
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>3'206'535.40</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

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

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

# Erfolgsrechnung

01.01.2019 - 31.12.2019

CHF

## Ertrag

Aktien	64'175.65
Ertrag Bankguthaben	242.82
Sonstige Erträge	1'000.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	265.79

---

<b>Total Ertrag</b>	<b>65'684.26</b>
---------------------	------------------

---

## Aufwand

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	70'119.05
Performance Fee	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	4'511.92
Passivzinsen	33.94
Sonstige Aufwendungen	17'716.09
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-1'327.91

---

<b>Total Aufwand</b>	<b>91'053.09</b>
----------------------	------------------

---

---

<b>Nettoertrag</b>	<b>-25'368.83</b>
--------------------	-------------------

---

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-329'463.94
--	-------------

---

<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-354'832.77</b>
----------------------------	--------------------

---

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	588'722.49
--	------------

---

<b>Gesamterfolg</b>	<b>233'889.72</b>
---------------------	-------------------

---

## Verwendung des Erfolgs

01.01.2019 - 31.12.2019  
CHF

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-25'368.83</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-25'368.83
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-25'368.83
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2019 - 31.12.2019  
CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	2'676'171.98
Saldo aus dem Anteilsverkehr	296'473.70
Gesamterfolg	233'889.72
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3'206'535.40</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

<b>MinMax Global Equity Fund</b>	<b>01.01.2019 - 31.12.2019</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	30'222.479
Neu ausgegebene Anteile	6'450.116
Zurückgenommene Anteile	-3'294.595
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>33'378.000</b>

# Kennzahlen

<b>MinMax Global Equity Fund</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Nettofondsvermögen in CHF	3'206'535.40	2'676'171.98	3'237'569.64
Ausstehende Anteile	33'378.000	30'222.479	32'088.479
Inventarwert pro Anteil in CHF	96.07	88.55	100.90
Performance in %	8.49	-12.24	6.89
Performance in % seit Liberierung am 10.03.2016	-3.93	-11.45	0.90
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.07	3.90	3.23
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.16	0.22
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.07	4.06	3.45
Transaktionskosten in CHF	30'986.46	28'869.09	32'298.30

## Rechtliche Hinweise

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

## OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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



# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
CHF	ABB Ltd	4'800	2'700	4'800	23.37	112'176	3.50%
CHF	Adecco SA	0	0	1'400	61.22	85'708	2.67%
CHF	LafargeHolcim Ltd	353		1'553	53.70	83'396	2.60%
CHF	Nestle SA	0	400	700	104.78	73'346	2.29%
CHF	Novartis AG	0	0	1'100	91.90	101'090	3.15%
CHF	Roche Holding AG	0	0	400	314.00	125'600	3.92%
CHF	Swiss Re AG	0	0	800	108.70	86'960	2.71%
CHF	Zurich Insurance Group AG	0	0	220	397.10	87'362	2.72%
EUR	Allianz AG	100	0	350	218.40	83'083	2.59%
EUR	Banco Santander	6'000	0	22'000	3.73	89'191	2.78%
EUR	Iberdrola SA	200	2'200	6'500	9.18	64'855	2.02%
EUR	Kering	180	0	180	585.20	114'490	3.57%
EUR	Koninklijke Ahold	1'000	0	4'000	22.30	96'930	3.02%
EUR	SAP AG	0	0	700	120.32	91'543	2.85%
EUR	Siemens AG	550	0	1'000	116.54	126'667	3.95%
EUR	Total SA	700	0	1'800	49.20	96'256	3.00%
GBP	BHP Group	4'500	2'500	2'000	17.77	45'574	1.42%
JPY	Fujitsu	800	0	800	10'270.00	73'219	2.28%
JPY	Panasonic Corp.	10'000	0	10'000	1'029.50	91'747	2.86%
USD	Alibaba Group	200	0	600	212.10	123'251	3.84%
USD	Alphabet -A-	60	0	60	1'339.39	77'832	2.43%
USD	Apple Computer Inc.	0	0	500	293.65	142'200	4.43%
USD	China Mobile Limited Sp ADR	2'000	2'000	1'500	42.27	61'408	1.92%
USD	Cisco Systems Inc.	500	1'000	2'000	47.96	92'899	2.90%
USD	Intel Corp.	0	0	1'700	59.85	98'540	3.07%
USD	Itau Unibanco Sp ADR	14'000	13'000	7'000	9.15	62'032	1.93%
USD	Johnson & Johnson	0	0	450	145.87	63'574	1.98%
USD	JP Morgan Chase & Co.	300	0	1'000	139.40	135'009	4.21%
USD	Newmont Corp.	3'468	1'968	1'500	43.45	63'122	1.97%
USD	Pfizer Inc.	1'600	1'500	1'600	39.18	60'713	1.89%
USD	Procter & Gamble Co.	0	0	800	124.90	96'773	3.02%
USD	Samsung Electron Repr. 0.5 Vtg . Shs - 144A- GDR	30	0	90	1'193.00	103'988	3.24%
USD	Tencent Holdings Ltd ADR	2'300	0	2'300	48.01	106'945	3.34%
USD	Valero Energy Corp	400	0	1'000	93.67	90'719	2.83%
						<b>3'108'198</b>	<b>96.93%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2019	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>3'108'198</b>	<b>96.93%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>3'108'198</b>	<b>96.93%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
CHF	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					21'572	0.67%
CHF	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-4'295	-0.13%
CHF	Verbindlichkeiten aus Futures					-736	-0.02%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>16'541</b>	<b>0.52%</b>
CHF	Kontokorrentguthaben					118'465	3.69%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>3'243'204</b>	<b>101.14%</b>
abzüglich:							
CHF	Bankverbindlichkeiten					-30	0.00%
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-36'638	-1.14%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>3'206'535</b>	<b>100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	Alcon	220	220
CHF	CIE Financier Richemont	0	800
CHF	Georg Fischer AG	75	75
EUR	Daimler AG	0	1'350
EUR	Deutsche Post AG	1'000	2'500
EUR	Sanofi	0	700
HKD	Bank of Communications Co Ltd	70'000	70'000
HKD	WH Group	60'000	60'000
JPY	Bridgestone Corp	0	1'400
JPY	Nippon Steel Corp	0	3'000
JPY	Toyota Motor Corp	900	900
USD	Exxon Mobil Corp.	0	780
USD	Goldcorp Inc	2'000	6'000
<b>Bezugsrecht</b>			
EUR	Iberdrola Rights 2019	8'600	8'600
EUR	Iberdrola Rights 23.01.2019	8'500	8'500
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
EUR	Iberdrola I19	200	200

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
13.01.2020	CHF	EUR	711'750.00	650'000.00
13.01.2020	EUR	CHF	350'000.00	384'685.00
21.01.2020	CHF	USD	1'274'000.00	1'300'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.01.2019	USD	CHF	1'200'000.00	1'184'760.00
22.02.2019	CHF	USD	792'960.00	800'000.00
22.02.2019	USD	CHF	800'000.00	792'960.00
22.02.2019	CHF	USD	346'675.00	350'000.00
22.02.2019	USD	CHF	350'000.00	346'675.00
22.02.2019	USD	CHF	500'000.00	499'950.00
22.02.2019	CHF	USD	499'950.00	500'000.00
12.03.2019	CHF	EUR	680'160.00	600'000.00
12.03.2019	EUR	CHF	600'000.00	680'160.00
12.03.2019	EUR	CHF	300'000.00	341'130.00
12.03.2019	CHF	EUR	341'130.00	300'000.00
22.03.2019	CHF	USD	648'895.00	650'000.00
22.03.2019	USD	CHF	650'000.00	648'895.00
22.03.2019	USD	CHF	600'000.00	605'700.00
22.03.2019	CHF	USD	605'700.00	600'000.00
22.03.2019	USD	CHF	30'000.00	30'276.00
22.03.2019	CHF	USD	30'276.00	30'000.00
22.03.2019	USD	CHF	20'000.00	20'184.00
22.03.2019	CHF	USD	20'184.00	20'000.00
12.04.2019	CHF	EUR	678'720.00	600'000.00
12.04.2019	EUR	CHF	600'000.00	678'720.00
12.04.2019	EUR	CHF	600'000.00	683'220.00
12.04.2019	CHF	EUR	683'220.00	600'000.00
12.04.2019	CHF	USD	548'570.00	550'000.00
12.04.2019	USD	CHF	550'000.00	548'570.00
13.05.2019	CHF	USD	548'955.00	550'000.00
13.05.2019	USD	CHF	550'000.00	548'955.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
13.06.2019	CHF	USD	558'910.00	550'000.00
13.06.2019	USD	CHF	550'000.00	558'910.00
13.06.2019	CHF	USD	451'440.00	450'000.00
13.06.2019	USD	CHF	450'000.00	451'440.00
15.07.2019	CHF	USD	1'232'625.00	1'250'000.00
15.07.2019	USD	CHF	1'250'000.00	1'232'625.00
15.07.2019	USD	CHF	650'000.00	649'675.00
15.07.2019	CHF	USD	649'675.00	650'000.00
15.08.2019	CHF	USD	589'920.00	600'000.00
15.08.2019	USD	CHF	600'000.00	589'920.00
15.08.2019	CHF	USD	686'630.00	700'000.00
15.08.2019	USD	CHF	700'000.00	686'630.00
16.09.2019	CHF	USD	1'258'400.00	1'300'000.00
16.09.2019	USD	CHF	1'300'000.00	1'258'400.00
16.10.2019	CHF	USD	1'287'000.00	1'300'000.00
16.10.2019	USD	CHF	1'300'000.00	1'287'000.00
25.10.2019	CHF	EUR	651'660.00	600'000.00
25.10.2019	EUR	CHF	600'000.00	651'660.00
25.10.2019	USD	CHF	300'000.00	300'150.00
25.10.2019	CHF	USD	300'150.00	300'000.00
25.10.2019	CHF	USD	298'980.00	300'000.00
25.10.2019	USD	CHF	300'000.00	298'980.00
25.10.2019	EUR	CHF	300'000.00	329'790.00
25.10.2019	CHF	EUR	329'790.00	300'000.00
25.10.2019	EUR	CHF	300'000.00	331'800.00
25.10.2019	CHF	EUR	331'800.00	300'000.00
18.11.2019	CHF	USD	696'010.00	700'000.00
18.11.2019	USD	CHF	700'000.00	696'010.00
18.11.2019	CHF	USD	590'520.00	600'000.00
18.11.2019	USD	CHF	600'000.00	590'520.00
18.12.2019	CHF	USD	1'280'630.00	1'300'000.00
18.12.2019	USD	CHF	1'300'000.00	1'280'630.00
13.01.2020	CHF	EUR	711'750.00	650'000.00
13.01.2020	EUR	CHF	350'000.00	384'685.00
21.01.2020	CHF	USD	1'274'000.00	1'300'000.00

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
S&P E-Mini 500 Index	20.03.2020	0	2	-2

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	15.03.2019	6	2	0
DAX Deutscher Aktien Index	21.06.2019	5	5	0
DAX Deutscher Aktien Index	20.09.2019	4	4	0
DAX Deutscher Aktien Index	20.12.2019	4	4	0
EuroStoxx 50	15.03.2019	10	5	0
EuroStoxx 50	21.06.2019	15	15	0
EuroStoxx 50	20.09.2019	3	3	0
EuroStoxx 50	20.12.2019	10	10	0
Mini Hang Seng Index	29.04.2019	2	2	0
Mini Hang Seng Index	30.05.2019	2	2	0
Mini Hang Seng Index	29.08.2019	2	2	0
Mini Hang Seng Index	30.10.2019	10	10	0
Mini Hang Seng Index	30.12.2019	3	3	0
MINI NIKKEI 225	12.04.2019	6	6	0
MINI NIKKEI 225	10.05.2019	6	6	0
MINI NIKKEI 225	13.12.2019	4	4	0
S&P E-Mini 500 Index	15.03.2019	8	4	0
S&P E-Mini 500 Index	21.06.2019	7	7	0
S&P E-Mini 500 Index	20.09.2019	7	7	0
S&P E-Mini 500 Index	20.12.2019	8	8	0
S&P E-Mini 500 Index	20.03.2020	0	2	-2
SMI Swiss Market Index	15.03.2019	9	4	0
SMI Swiss Market Index	21.06.2019	11	11	0
SMI Swiss Market Index	20.09.2019	7	7	0
SMI Swiss Market Index	20.12.2019	8	8	0

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
MINI NIKKEI 225	08.03.2019	3	3	0

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Optionen

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Nestle SA	C-Opt.	21.06.2019	97.00	11	11	0
Roche Holding AG	C-Opt.	15.03.2019	280.00	4	4	0



# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	<b>MinMax Global Equity Fund</b>
<b>ISIN-Nummer</b>	LI0312386845
<b>Liberierung</b>	10. März 2016
<b>Rechnungswährung des Fonds</b>	Schweizer Franken (CHF)
<b>Rechnungsjahr</b>	vom 1. Januar bis 31. Dezember
<b>Erstes Rechnungsjahr</b>	vom 10. März 2016 bis 31. Dezember 2016
<b>Erfolgsverwendung</b>	thesaurierend
<b>Max. Ausgabeaufschlag</b>	5%
<b>Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Vermögens des OGAW</b>	keiner
<b>Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb</b>	1.5% p.a.
<b>Performance Fee</b>	10%
<b>Hurdle Rate</b>	Nein
<b>High Watermark</b>	Ja
<b>Max. Gebühr für Administration</b>	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a.
<b>Max. Verwahrstellengebühr</b>	0.15% p.a.
<b>Aufsichtsabgabe</b>	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
<b>Errichtungskosten</b>	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
<b>Kursinformationen</b>	
Bloomberg	MINMAXC LE
Telekurs	31.238.684
Reuters	31238684X.CHE
<b>Internet</b>	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>
<b>Publikationen des Fonds</b>	Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Webseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.

## Ergänzende Angaben

<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
<b>Transaktionskosten</b>	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
<b>Bewertungsgrundsätze</b>	<p>Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.</li> <li>2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.</li> <li>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.</li> <li>4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.</li> <li>5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar bewerteten Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</li> <li>6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen festlegt.</li> <li>7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</li> <li>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</li> <li>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.</li> </ol>

## Ergänzende Angaben

	<p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>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.</p>									
<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	CHF	1	=	EUR	0.9200	EUR	1	=	CHF	1.0869
	CHF	1	=	GBP	0.7797	GBP	1	=	CHF	1.2825
	CHF	1	=	HKD	8.0425	HKD	1	=	CHF	0.1243
	CHF	1	=	JPY	112.2106	JPY	100	=	CHF	0.8912
	CHF	1	=	USD	1.0325	USD	1	=	CHF	0.9685
<b>Hinterlegungsstellen</b>	<p>SIX SIS AG, Zürich UBS Europe SE, Frankfurt</p>									
<b>Vertriebsländer</b>	<b>AT</b>	<b>CH</b>	<b>DE</b>	<b>FL</b>	<b>FR</b>	<b>GB</b>	<b>SWE</b>			
Private Anleger	✓		✓	✓						
Professionelle Anleger	✓		✓	✓						
Qualifizierte Anleger										
<b>Risikomanagement</b>										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach									

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

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

### 1. Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der Informationsstelle hat

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG  
Kaiserstraße 24  
D-60311 Frankfurt am Main

übernommen.

In Deutschland können die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt, der Treuhandvertrag, die Jahres-/ Halbjahresberichte sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Informationsstelle bezogen werden.

Bei der 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 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 depottführenden Stellen der Anleger. Gedruckte Einzelkunden werden nicht ausgegeben.

### 3. Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in der Börsen-Zeitung veröffentlicht. Sonstige Mitteilungen an die Anleger werden im Bundesanzeiger veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 167 KAGB informiert:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile oder Aktien eines Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, 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; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Österreich

### Ergänzende Informationen für österreichische Anleger

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potentielle Erwerber des **MinMax Global Equity Fund** in der Republik Österreich, indem sie den Prospekt einschliesslich Satzung mit Bezug auf den Vertrieb in Österreich präzisieren und ergänzen:

#### 1. Zahl- und Informationsstelle sowie Vertreter in Österreich

Zahl- und Informationsstelle sowie Vertreter in Österreich ist die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien (Telefon 0043 (0) 50100 12139, Fax 0043 (0) 50100 9 12139)

Das vorgenannte Kreditinstitut ist ein Kreditinstitut im Sinne des § 141 des Bundesgesetzes über die Kapitalanlagefonds (InvFG 2011) und hat bestätigt, dass es die Voraussetzungen des § 41 Abs. 1 InvFG 2011 erfüllt.

Anteile können über die Zahlstelle erworben und zurückgegeben werden. Der Prospekt, die Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der jeweils neueste Jahresbericht - und sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Halbjahresbericht können bei der vorgenannten Stelle kostenfrei bezogen werden.

#### 2. Veröffentlichungen

Die Anteilsinhaber („Anleger“) können die vorgeschriebenen Informationen im Sinne der § 141 InvFG 2011 bei der Zahl- und Informationsstelle unter folgender Adresse beziehen:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1, A-1100 Wien  
Telefon 0043 (0) 50100 12139  
Fax 0043 (0) 50100 9 12139

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

Der deutsche Wortlaut des Prospekts, der Satzung sowie der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und sonstiger Unterlagen und Veröffentlichung ist massgeblich.

# 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

An den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des  
**MinMax Global Equity Fund, Schaan**

Bern, 4. März 2020

## Bericht des Wirtschaftsprüfers

Wir haben den Jahresbericht des MinMax Global Equity Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2019, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einem Bericht über die Tätigkeit und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seite 4 bis 19) besteht.

### Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Aufstellung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung eines Jahresberichts, der frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

### Verantwortung des Wirtschaftsprüfers

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Zahlenangaben im Jahresbericht abzugeben. Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und nach den Grundsätzen des liechtensteinischen Berufsstandes, wonach eine Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die im Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung des Jahresberichts von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichts. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.



## Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht, welcher in Übereinstimmung mit den in Liechtenstein geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresberichts erstellt wurde, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des MinMax Global Equity Fund zum 31. Dezember 2019.

## Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen sonstigen Informationen, die nicht die Rechnungslegung betreffen, wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Informationen. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichts haben uns diese Informationen keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung und Unabhängigkeit erfüllen und keine Sachverhalte vorliegen, die mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbar sind.

Ernst & Young AG

dipl. Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)

dipl. Wirtschaftsprüfer



**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