

Belvoir Global Allocation Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2022

Asset Manager:

BELVOIR
CAPITAL AG ●●●

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Ausserbilanzgeschäfte	5
Erfolgsrechnung	6
Veränderung des Nettovermögens	7
Anzahl Anteile im Umlauf	7
Kennzahlen	8
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	9
Ergänzende Angaben	13
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	16

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	BELVOIR CAPITAL AG Beethovenstrasse 9 CH-8002 Zürich
Verwahrstelle	LGT Bank AG Herrengasse 12 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Belvoir Global Allocation Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 1'126.72 auf CHF 868.98 gesunken und reduzierte sich somit um 22.88%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 1'755.69 auf EUR 1'380.96 gesunken und reduzierte sich somit um 21.34%.

Am 30. Juni 2022 belief sich das Fondsvermögen für den Belvoir Global Allocation Fund auf EUR 18.0 Mio. und es befanden sich 15'443 Anteile der Anteilsklasse -CHF- und 3'315 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Das Jahr 2022 reiht sich nahtlos in die beiden aussergewöhnlichen Vorjahre ein. Auf die Pandemie folgte der russische Einmarsch in die Ukraine. Im Gegensatz zum Krieg ist die Pandemie in der westlichen Welt in den Hintergrund gerückt. Dabei erinnern einen die gestiegenen Preise beim Einkaufen täglich daran. Chinas fragwürdige Zero-Covid- Politik lässt keine Normalisierung der gestörten Handelsketten zu. Das Fass zum Überlaufen gebracht hat aber letztlich der kriegsbedingte Anstieg der Rohstoffpreise. Die Inflation explodierte auf ein Niveau, das man vor Jahresfrist nicht für möglich gehalten hätte. Steigende Preise reduzieren die Kaufkraft, das Konsumentenvertrauen sowie die Kauflust der privaten Haushalte. Aus den USA wissen wir exemplarisch, dass bereits vermehrt Markenprodukte durch günstigere Eigenmarken ersetzt werden. Das gilt als erstes Anzeichen, dass den Konsumenten das Geld nicht mehr so locker in der Tasche sitzt. Damit der Konsum nicht nachlässt, brauchen die Angestellten mehr Lohn. In Volkswirtschaften mit sehr tiefer Arbeitslosigkeit (USA, Schweiz, Deutschland) droht eine Lohn-Preis-Spirale, womit sich die Inflation immer tiefer ins System eingraben würde. Steigende Preise sind paradoxerweise auch für die Unternehmen ein Problem. Denn die Kosten für Produktionsfaktoren wie Energie, Rohstoffe und Kapital steigen früher und stärker als die Konsumentenpreise. Je nach Produkt und Konkurrenzsituation können die Kosten mittels Preiserhöhungen an die Kunden weitergegeben werden oder eben nicht. Das bedeutet wiederum, dass entweder die Inflation steigt oder die Gewinnmargen sinken. Einer der wenigen positiven Aspekte hoher Inflation ist, dass die Verschuldung der Staaten relativ zum inflationierten BIP sinkt. Margendruck und das erklärte Ziel der FED, die Nachfrage zu dämpfen, werden zu tieferem Gewinnwachstum respektive zu sinkenden Gewinnen führen. Unbeeindruckt von den negativen Entwicklungen sind die Gewinnschätzungen in den letzten Monaten jedoch stoisch gestiegen. Für US-Unternehmen wird für das laufende Jahr immer noch ein Gewinnwachstum von 14 % und für 2023 ein solches von 9 % erwartet. Das scheint unrealistisch. Die Aktienmärkte haben zwar bereits tiefere Gewinne in die Kurse eingearbeitet, aber das volle Ausmass einer deutlichen Abkühlung ist wahrscheinlich noch nicht in allen Kursen eskomptiert. Sofern sich keines der drei Probleme (Inflation, Lieferketten, Krieg) nochmals deutlich verschärft, dürfte der Boden der Aktienmärkte nah sein. Da wir im Fonds die Liquidität tendenziell aufgebaut haben, verfügen wir über Manövriermasse, um einige ausgewählte Aktien zu kaufen. Weil jedoch das Umfeld nach wie vor von Unsicherheit geprägt ist und hohe Kursschwankungen weiterhin wahrscheinlich sind,

werden wir gestaffelt vorgehen und so das Timingrisiko über die Zeit diversifizieren. Die effektive Aktienquote beträgt zur Jahresmitte 61.36%. Dies stellt eine Senkung gegenüber den 83.93% zu Beginn des Jahres dar. Die effektive Performance der Einzelaktien beträgt im ersten Halbjahr 2022 -19.57%. Die Performance des Fonds beläuft sich per Jahresmitte auf -21.34% für die Euro Klasse und -22.88 für die CHF Klasse. Die grösste vertretende Branche ist aktuell der Technologie-sektor. Insgesamt befinden sich zum 30.06.2022, 21 Einzelaktien im Fonds. Hinsichtlich der Währungen gliedert sich der Aktienanteil wie folgt: 41.93% EUR, 26.90% USD und 31.06% CHF.

Dabei sind die Top Performer nach Währungseinflüssen Deutsche Telekom (+20.98%), Pepsico (+4.08%) und Zürich (-0.65%).

PayPal Holding (-57.42%), Partners Group (-41.15%) und Sika (-40.12%) repräsentieren die schlechtesten Performer. Der Anteil an kurzlaufenden Anleihen beträgt zur Jahresmitte 22.08%. Die Liquidität beträgt 16.70%. Das Euro Exposure in der CHF Klasse ist zu 100% abgesichert.

Belvoir Capital AG

Vermögensrechnung

	30. Juni 2022 EUR	30. Juni 2021 EUR
Bankguthaben auf Sicht	3'007'057.66	1'459'725.04
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	14'995'209.65	20'990'832.27
Derivate Finanzinstrumente	89'820.78	0.00
Sonstige Vermögenswerte	22'575.27	21'129.63
Gesamtfondsvermögen	18'114'663.36	22'471'686.94
Verbindlichkeiten	-108'124.48	-198'283.63
Nettofondsvermögen	18'006'538.88	22'273'403.31

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 - 30.06.2022	01.01.2021 - 30.06.2021
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	134'156.57	100'970.90
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	16'934.41	41'080.50
Ertrag Bankguthaben	3'163.91	212.01
Sonstige Erträge	1'365.97	21'852.76
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-228.06	-285.14
Total Ertrag	155'392.80	163'831.03
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	170'098.08	183'910.09
Performance Fee	0.00	131'799.08
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	10'868.60	11'791.24
Revisionsaufwand	4'747.65	4'509.92
Passivzinsen	0.00	336.00
Sonstige Aufwendungen	10'535.82	11'574.85
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-1'318.67	-2'380.17
Total Aufwand	194'931.48	341'541.01
Nettoertrag	-39'538.68	-177'709.98
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	643'487.48	216'499.37
Realisierter Erfolg	603'948.80	38'789.39
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-5'303'656.20	1'421'575.27
Gesamterfolg	-4'699'707.40	1'460'364.66

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2022 - 30.06.2022
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	23'152'886.70
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-446'640.42
Gesamterfolg	-4'699'707.40
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	18'006'538.88

Anzahl Anteile im Umlauf

Belvoir Global Allocation Fund -CHF-	01.01.2022 - 30.06.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	15'789
Neu ausgegebene Anteile	50
Zurückgenommene Anteile	-396
Anzahl Anteile am Ende der Periode	15'443

Belvoir Global Allocation Fund -EUR-	01.01.2022 - 30.06.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	3'408
Neu ausgegebene Anteile	20
Zurückgenommene Anteile	-113
Anzahl Anteile am Ende der Periode	3'315

Kennzahlen

Belvoir Global Allocation Fund	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	18'006'538.88	23'152'886.70	21'172'246.86
Transaktionskosten in EUR	4'156.34	17'570.80	8'770.76

Belvoir Global Allocation Fund -CHF-	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	13'419'626.50	17'789'765.19	17'234'822.41
Ausstehende Anteile	15'443	15'789	16'233
Inventarwert pro Anteil in CHF	868.98	1'126.72	1'061.72
Performance in %	-22.88	6.12	3.06
Performance in % seit Liberierung am 14.04.2015	-13.10	12.67	6.17
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.98	1.98	1.99
Performanceabhängige Vergütung in %	0.16	0.83	0.09
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.14	2.81	2.08

Belvoir Global Allocation Fund -EUR-	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	4'577'884.84	5'983'384.88	5'239'255.49
Ausstehende Anteile	3'315	3'408	3'304
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'380.96	1'755.69	1'585.73
Performance in %	-21.34	10.72	3.03
Performance in % seit Liberierung am 30.09.2008	38.10	75.57	58.57
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.98	1.98	1.99
Performanceabhängige Vergütung in %	0.54	0.89	0.62
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.52	2.87	2.61

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 30.06.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Alcon	0	0	8'000	66.68	533'799	2.96%
CHF	Lonza Group AG	200	0	900	509.00	458'408	2.55%
CHF	Nestle SA	0	0	5'500	111.44	613'332	3.41%
CHF	Partners Group Holding	0	0	450	860.20	387'350	2.15%
CHF	Roche Holding AG	0	0	2'000	318.55	637'529	3.54%
CHF	SGS SA	150	0	150	2'185.00	327'970	1.82%
CHF	Sika	0	0	1'800	220.00	396'266	2.20%
CHF	Xlife Sciences	24'150	0	24'150	29.20	705'654	3.92%
CHF	Zurich Insurance Group AG	1'500	0	1'500	415.20	623'219	3.46%
EUR	ASML Holding	0	0	1'000	455.85	455'850	2.53%
EUR	Bayerische Motoren Werke AG	7'000	0	7'000	73.46	514'220	2.86%
EUR	Deutsche Telekom	0	0	27'400	18.95	519'120	2.88%
EUR	SAP AG	0	0	5'000	86.93	434'650	2.41%
USD	Amazon.com	4'750	0	5'000	106.21	507'866	2.82%
USD	Apple Inc.	0	1'000	4'000	136.72	523'005	2.90%
USD	Danaher Corp	0	0	2'500	253.52	606'130	3.37%
USD	MasterCard Inc -A-	0	0	2'000	315.48	603'414	3.35%
USD	Microsoft Corp.	0	0	1'900	256.83	466'673	2.59%
USD	Nike Inc.	0	0	5'000	102.20	488'691	2.71%
USD	PepsiCo Inc	0	0	3'500	166.66	557'844	3.10%
USD	Procter & Gamble Co.	0	0	5'000	143.79	687'563	3.82%
						11'048'556	61.36%
Anleihen							
EUR	0.250 % Daimler International 06.11.2023	1'000'000	0	1'000'000	98.25	982'500	5.46%
EUR	1.000% Volkswagen Leasing GmbH 16.02.2023	1'000'000	0	1'000'000	99.96	999'640	5.55%
EUR	1.375% Apple 17.01.2024	700'000	0	1'000'000	100.26	1'002'550	5.57%
						2'984'690	16.58%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						14'033'246	77.93%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
USD	3.400% American Express Co 27.02.2023	1'000'000	0	1'000'000	100.59	961'964	5.34%
						961'964	5.34%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						961'964	5.34%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						14'995'210	83.28%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					93'303	0.52%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-3'482	-0.02%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						89'821	0.50%
EUR	Kontokorrentguthaben					3'007'058	16.70%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					22'575	0.13%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						18'114'663	100.60%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-108'124	-0.60%
NETTOFONDSVERMÖGEN						18'006'539	100.00%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	HBM Healthcare	0	1'500
CHF	Logitech International SA	0	7'000
EUR	Hermes International SA	0	365
EUR	Infineon Technologies AG	0	15'000
EUR	L'Oreal SA	0	1'420
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	0	700
EUR	Xlife Sciences	0	14'150
USD	Adobe Inc.	0	900
USD	Alphabet -A-	0	300
USD	Home Depot Inc.	0	1'600
USD	Meta Platforms Inc	0	1'500
USD	Netflix	0	1'000
USD	NVIDIA Corp.	0	2'400
USD	PayPal Holdings	0	4'000
USD	Salesforce Inc	0	2'300
Anleihen			
EUR	3.875% VW International Finance open end	400'000	700'000
Wandelanleihe			
CHF	0.250 % Xlife Sciences 30.06.2029	0	250'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
07.10.2022	CHF	EUR	6'088'782.00	6'000'000.00
19.12.2022	EUR	USD	2'356'691.92	2'500'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
10.01.2022	CHF	EUR	1'037'841.60	1'000'000.00
10.01.2022	EUR	CHF	1'000'000.00	1'037'841.60
07.04.2022	CHF	EUR	4'135'012.00	4'000'000.00
07.04.2022	EUR	CHF	4'000'000.00	4'135'012.00
07.04.2022	CHF	EUR	2'111'544.00	2'000'000.00
07.04.2022	EUR	CHF	2'000'000.00	2'111'544.00
17.06.2022	USD	EUR	3'000'000.00	2'649'474.52
07.10.2022	CHF	EUR	6'088'782.00	6'000'000.00
19.12.2022	EUR	USD	2'356'691.92	2'500'000.00

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Belvoir Global Allocation Fund		
Anteilklassen	EUR	CHF	USD
ISIN-Nummer	LI0037789380	LI0272042065	LI0376987827
Liberierung	30. September 2008	14. April 2015	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 30. September 2008 bis 31. Dezember 2008	vom 14. April 2015 bis 31. Dezember 2015	offen
Erfolgsverwendung	Thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	5%		
Rücknahmeabschlag	keiner		
Verwaltungskommission	1.5% p.a.		
Performance Fee	10% der Outperformance gegenüber dem 3-Monate-EURIBOR-Satz	10% der Outperformance gegenüber dem 3-Monate-CHF-LIBOR-Satz	10% der Outperformance gegenüber dem 3-Monate-USD-LIBOR-Satz
Hurdle Rate	Ja, für Performance Fee		
High Watermark	Ja		
Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilklasse ab der 2. Anteilklasse		
Verwahrstellengebühr	0.11% p.a. oder min. CHF 20'000.-- p.a.		
Aufsichtsabgabe	Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	BELVOIR LE	BELVCHF LE	n/a
Telekurs	3.778.938	27.204.206	37.698.782
Reuters	3778938X.CHE	27204206X.CHE	37698782X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Publikationen des Fonds	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 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	<p>Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none">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 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.6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanpruch 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.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.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

	<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>							
Angaben zur Vergütungspolitik	<p>Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p>							
Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1 =	CHF	0.9993	CHF	1 =	EUR	1.0007
	EUR	1 =	GBP	0.8605	GBP	1 =	EUR	1.1621
	EUR	1 =	HKD	8.2058	HKD	1 =	EUR	0.1219
	EUR	1 =	USD	1.0457	USD	1 =	EUR	0.9563
Hinterlegungsstellen	<p>Deutsche Bank AG, Amsterdam Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main Euroclear Bank, Brüssel SIX SIS AG, Zürich</p>							
Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE	
Private Anleger	✓	✓	✓	✓				
Professionelle Anleger	✓		✓	✓				
Qualifizierte Anleger		✓						
Risikomanagement								
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach							

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen.

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Zahlungen von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft und deren 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.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

6. 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.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
Postfach 355
FL-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

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

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

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

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder unter www.ifm.li oder auch bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

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

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

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

Veröffentlichungen

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

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

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at



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