

# Belvoir Global Allocation Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Ungeprüfter Halbjahresbericht**  
per 30. Juni 2020

Asset Manager:

**BELVOIR**  
CAPITAL 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>Veränderung des Nettovermögens .....</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>15</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>18</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, Administration und Vertriebsstelle</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Asset Manager</b>	BELVOIR CAPITAL AG Beethovenstrasse 9 CH-8002 Zürich
<b>Verwahrstelle</b>	LGT Bank AG Herrengasse 12 FL-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	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 2019 von CHF 1'030.14 auf CHF 966.00 gesunken und reduzierte sich somit um 6.23%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2019 von EUR 1'539.11 auf EUR 1'465.39 gesunken und reduzierte sich somit um 4.79%.

Am 30. Juni 2020 belief sich das Fondsvermögen für den Belvoir Global Allocation Fund auf EUR 19.5 Mio. und es befanden sich 16'145 Anteile der Anteilsklasse -CHF- und 3'320 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Die Ereignisse des ersten Halbjahrs waren stark geprägt von den erheblichen Unsicherheiten über den Pandemieverlauf des Coronavirus. Mit Blick auf die Kapitalmärkte war es ein historisches Halbjahr, welches den schnellsten Börsencrash der Geschichte verzeichnet und auch die anschließende Erholung der Aktienbörsen weist einen Rekord auf.

Das erste Halbjahr 2020 beendeten alle Hauptaktienmärkte negativ (EURO STOXX 50 -13.65%, DAX -7.08%, MSCI World -6.64%, SMI -5.38%, S&P 500 -4.04%).

Auf der Zinsseite sind die Renditen der 10jährigen Staatsanleihen im ersten Halbjahr in den USA deutlich von +1.92% auf +0.66% gesunken, ebenso wie in Deutschland von -0.19% auf -0.46%.

Während der EURO relativ unverändert gegenüber dem USD +0.19% das Halbjahr beendet, verliert er gegenüber dem CHF -1.97%. Auch der Währungsmarkt war geprägt von hoher Volatilität, was sich allerdings nur wenig in diesen Zahlen widerspiegelt.

In diesem Marktumfeld beendete der Fonds das erste Halbjahr 2020 mit einem negativen Ergebnis von -4.79% (LI0272042065 Ergebnis -6.23%).

Die Anleihenquote betrug zum Anfang des Jahres 10.26% und wurde marginal auf 8.79% reduziert. In diesem Zeitraum verlor diese Anlage effektiv um -1.91%, was einem Performanceverlust auf Fondsebene von -0.19% entspricht.

Die effektive Aktienquote, unter Berücksichtigung der Portfolio Absicherung, wurde von 84.58% zum Jahresbeginn auf 59.64% gesenkt. Insgesamt befinden sich 47 Einzelaktien im Fonds. Der Aktienanteil gliedert sich hinsichtlich der Währungen wie folgt auf: 28.83% USD, 14.12% EUR, 5.14% CHF, 6.22% HKD, 3.30% CNY und 2.03% JPY.

Die effektive Performance der Einzelaktien beträgt im ersten Halbjahr 2020 +2.34%, wobei ein positiver Devisenbeitrag in Höhe von 0.09% inbegriffen ist. Der daraus resultierende Performancebeitrag auf Fondsebene ist +1.98%.

Dabei sind die Top Performer nach Währungseinflüssen PayPal (YTD +60.88%), Amazon (+49.12%), Netflix (+40.46%), Tencent (+32.51%) und Microsoft (+28.89%). Die Flops stellen Simon Property Group (-54.14%), Wells Fargo (-43.77%), Welltower (-36.79%), Walt Disney (-22.98%) und AT&T (-22.73%) dar.

Taktische Absicherungen mittels Optionen und Futures haben im Februar und März dazu beigetragen den Drawdown zu begrenzen. Die anschließende, überraschend stark und schnell einsetzende Erholung der Märkte hat diesen Beitrag allerdings zu Nichte gemacht. Sie minderten im ersten Halbjahr das Ergebnis auf Fondsebene um -4.92%.

Der Fremdwährungsanteil (EUR Anteilsklasse) betrug 66.85% und fiel somit leicht geringer aus als zum Jahresanfang (Ende 2019: 68.96%).

## BELVOIR CAPITAL AG

Belvoir Global Allocation Fund (LI0272042065)										
Performance / Attribution Anlagen										
vom 01.01.2020 bis 30.06.2020										
Bezeichnung	Beginnwert in EUR	korrigierter Beginnwert in EUR	Endwert inkl. Mz in EUR	Devisenbeitrag in EUR	Performance in EUR	modified Dietz			Benchmark	
						Devisenbeitrag in effektiv	Perf. in in % effektiv	Perf. in in % gewichtet	Performance	Differenzbrzu Portfolio
Liquidität	1'197'446.05	982'873.00	769'122.34	56'339.59	-213'750.66	5.83	-22.12	-1.02		
Devisentermin	22'715.22	77'017.10	60'595.60	-16'421.50	-16'421.50	-28.06	-28.06	-0.08		
Anleihen	2'180'848.01	1'752'156.00	1'713'004.74	-38'651.26	-38'651.26	-1.91	-1.91	-0.19		
Einzelaktien	17'989'838.85	16'733'988.97	17'146'948.80	15'665.90	412'959.83	0.09	2.34	1.98		
Optionen / Futures		1'029'494.52			-1'029'494.52		-552.52	-4.92		
Rundungs-/Aggregations-Differenz										

# Vermögensrechnung

	30. Juni 2020	28. Juni 2019
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	768'437.84	1'469'566.99
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	18'827'182.65	20'002'091.38
Derivate Finanzinstrumente	-11'249.76	18'982.05
Sonstige Vermögenswerte	27'918.38	53'409.67
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>19'612'289.11</b>	<b>21'544'050.09</b>
Verbindlichkeiten	-103'335.56	-122'004.60
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>19'508'953.55</b>	<b>21'422'045.49</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 28.06.2019
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Aktien	126'645.06	103'344.34
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	38'715.09	107'995.77
Ertrag Bankguthaben	892.81	2'410.85
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-148.85	-961.62
<b>Total Ertrag</b>	<b>166'104.11</b>	<b>212'789.34</b>
<b>Aufwand</b>		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	171'384.77	177'619.03
Performance Fee	45'349.43	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	10'959.93	11'350.92
Revisionsaufwand	4'637.19	4'168.26
Passivzinsen	0.00	123.05
Sonstige Aufwendungen	11'727.92	11'427.79
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-4'042.55	-1'376.03
<b>Total Aufwand</b>	<b>240'016.69</b>	<b>203'313.02</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-73'912.58</b>	<b>9'476.32</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'287'570.01	-491'684.78
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-1'361'482.59</b>	<b>-482'208.46</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	391'320.59	2'288'108.97
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-970'162.00</b>	<b>1'805'900.51</b>

# Veränderung des Nettovermögens

01.01.2020 - 30.06.2020

EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	21'257'023.36
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-777'907.81
Gesamterfolg	-970'162.00
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>19'508'953.55</b>

---

## Anzahl Anteile im Umlauf

**Belvoir Global Allocation Fund -CHF-**

01.01.2020 - 30.06.2020

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	16'574
Neu ausgegebene Anteile	25
Zurückgenommene Anteile	-454
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>16'145</b>

---

**Belvoir Global Allocation Fund -EUR-**

01.01.2020 - 30.06.2020

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	3'605
Neu ausgegebene Anteile	11
Zurückgenommene Anteile	-296
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>3'320</b>

---

## Kennzahlen

<b>Belvoir Global Allocation Fund</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Nettofondsvermögen in EUR	19'508'953.55	21'257'023.36	22'640'429.42
Transaktionskosten in EUR	1'599.30	17'785.30	39'500.28

<b>Belvoir Global Allocation Fund -CHF-</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Nettofondsvermögen in CHF	15'596'075.97	17'073'604.83	19'021'246.92
Ausstehende Anteile	16'145	16'574	20'663
Inventarwert pro Anteil in CHF	966.00	1'030.14	920.55
Performance in %	-6.23	11.91	-11.78
Performance in % seit Liberierung am 14.04.2015	-3.40	3.01	-7.95
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.99	1.97	2.01
Performanceabhängige Vergütung in %	0.09	0.00	0.16
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.08	1.97	2.17

<b>Belvoir Global Allocation Fund -EUR-</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Nettofondsvermögen in EUR	4'865'105.65	5'548'477.94	5'758'361.94
Ausstehende Anteile	3'320	3'605	4'328
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'465.39	1'539.11	1'330.49
Performance in %	-4.79	15.68	-10.08
Performance in % seit Liberierung am 30.09.2008	46.54	53.91	33.05
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.99	1.97	2.01
Performanceabhängige Vergütung in %	0.87	0.28	0.15
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.86	2.25	2.16

### 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 30.06.2020	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
CHF	HBM Healthcare	0	0	600	247.00	139'152	0.71%
CHF	Intershop Holding	0	0	150	567.00	79'857	0.41%
CHF	Nestle SA	0	0	3'500	104.74	344'208	1.76%
CHF	Roche Holding AG	0	0	1'200	328.35	369'963	1.90%
CHF	Swiss Prime Site AG	0	0	850	87.60	69'914	0.36%
CNY	Kweichow Moutai -A-	0	0	3'500	1'462.88	644'412	3.30%
EUR	Deutsche Telekom	0	0	24'600	14.95	367'647	1.88%
EUR	Hermes International SA	0	0	615	743.80	457'437	2.34%
EUR	LEG Immobilien	0	0	620	113.00	70'060	0.36%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	0	0	1'020	390.50	398'310	2.04%
EUR	L'Oreal SA	0	0	1'600	285.70	457'120	2.34%
EUR	SAP AG	0	0	3'300	124.32	410'256	2.10%
EUR	Vonovia	0	0	1'500	54.58	81'870	0.42%
EUR	Xlife Sciences	0	0	16'500	31.00	511'500	2.62%
HKD	Industrial u. Comm.Bk of China	0	0	590'000	4.70	318'102	1.63%
HKD	Ping An Insurance (Group) Company of China -H-	0	0	37'000	77.50	328'943	1.69%
HKD	Tencent Holdings	0	0	9'900	498.60	566'245	2.90%
JPY	Toyota Motor Corp	0	0	7'100	6'762.00	395'970	2.03%
USD	Accenture	0	0	2'400	214.72	458'171	2.35%
USD	Alibaba Group	0	0	2'600	215.70	498'617	2.56%
USD	Alphabet -A-	0	0	400	1'418.05	504'308	2.59%
USD	Amazon.com	0	0	230	2'758.82	564'151	2.89%
USD	Apple Computer Inc.	0	0	2'200	364.80	713'545	3.66%
USD	AT&T Inc	0	6'500	7'000	30.23	188'140	0.96%
USD	China Mobile Limited Sp ADR	0	0	9'700	33.64	290'116	1.49%
USD	Cisco Systems Inc.	0	3'850	3'850	46.64	159'648	0.82%
USD	Coca-Cola Co	0	0	8'500	44.68	337'657	1.73%
USD	Comcast Corp	0	0	10'100	38.98	350'032	1.79%
USD	Digital Realty REIT	0	0	630	142.11	79'599	0.41%
USD	Facebook Inc -A-	0	0	2'400	227.07	484'524	2.48%
USD	Home Depot Inc.	0	0	2'100	250.51	467'723	2.40%
USD	Intel Corp.	0	0	9'300	59.83	494'705	2.54%
USD	MasterCard Inc -A-	0	0	1'600	295.70	420'645	2.16%
USD	McDonald's Corp.	0	0	2'200	184.47	360'822	1.85%
USD	Microsoft Corp.	0	0	3'200	203.51	579'002	2.97%
USD	Netflix	0	0	1'200	455.04	485'484	2.49%
USD	Nike Inc.	0	0	5'200	98.05	453'310	2.32%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2020	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	PayPal Holdings	0	0	3'700	174.23	573'150	2.94%
USD	Samsung Electron Repr. 0.5 Vtg . Shs -144A-GDR	0	0	440	1'103.00	431'491	2.21%
USD	Simon Property Group	0	0	400	68.38	24'318	0.12%
USD	Starbucks Corp	0	0	5'200	73.59	340'225	1.74%
USD	The Walt Disney Co.	0	1'500	1'600	111.51	158'627	0.81%
USD	United Parcel Service -B-	0	0	4'300	111.18	425'049	2.18%
USD	Verizon Communications Inc.	0	0	7'700	55.13	377'418	1.93%
USD	Visa Inc	0	0	2'500	193.17	429'362	2.20%
USD	Wal-Mart Stores Inc.	0	0	4'000	119.78	425'979	2.18%
USD	Welltower	0	0	950	51.75	43'710	0.22%
						<b>17'130'493</b>	<b>87.81%</b>
<b>Anleihen</b>							
EUR	0.750% Coca-Cola 09.03.2023	0	0	300'000	101.68	305'040	1.56%
EUR	1.375% Apple 17.01.2024	0	0	300'000	105.48	316'440	1.62%
EUR	3.875% VW International Finance open end	0	0	300'000	99.90	299'700	1.54%
EUR	5.250% Wuerttembergische Lebensversicherung 15.07.2044	0	0	200'000	112.25	224'500	1.15%
EUR	8.3673% Talanx Finanz 15.06.2042 floating rate	0	0	300'000	113.87	341'610	1.75%
EUR	8.875% Erste Group open end	0	0	200'000	104.70	209'400	1.07%
						<b>1'696'690</b>	<b>8.70%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>18'827'183</b>	<b>96.51%</b>

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2020	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>18'827'183</b>	<b>96.51%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					64'323	0.33%
EUR	Verbindlichkeiten aus Futures					-75'572	-0.39%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>-11'250</b>	<b>-0.06%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					768'438	3.94%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					27'918	0.14%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>19'612'289</b>	<b>100.53%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-103'336	-0.53%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>19'508'954</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>			
USD	American Express Co	0	3'500
USD	Wells Fargo & Co.	0	9'600
<b>Anleihen</b>			
EUR	3.125% Microsoft 06.12.2028	0	300'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.08.2020	EUR	USD	1'840'578.31	2'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.02.2020	USD	EUR	2'000'000.00	1'804'777.25
15.05.2020	EUR	USD	1'841'934.40	2'000'000.00
15.05.2020	USD	EUR	2'000'000.00	1'841'934.40
21.08.2020	EUR	USD	1'840'578.31	2'000'000.00

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
S&P E-Mini 500 Index	18.09.2020	0	40	-40

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
S&P E-Mini 500 Index	19.06.2020	60	60	0
S&P E-Mini 500 Index	18.09.2020	0	40	-40

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	Belvoir Global Allocation Fund		
Anteilsklassen	EUR	CHF	USD
ISIN-Nummer	LI0037789380	LI0272042065	LI0376987827
Liberierung	30. September 2008	14. April 2015	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	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 Telekurs Reuters	BELVOIR LE 3.778.938 3778938X.CHE	BELVCHF LE 27.204.206 27204206X.CHE
Internet	<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>		
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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> 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

<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 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.</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>	EUR	1 = CHF	1.0650		CHF	1 = EUR	0.9389
	EUR	1 = CNY	7.9453		CNY	1 = EUR	0.1259
	EUR	1 = GBP	0.9085		GBP	1 = EUR	1.1007
	EUR	1 = HKD	8.7173		HKD	1 = EUR	0.1147
	EUR	1 = JPY	121.2469		JPY	100 = EUR	0.8248
	EUR	1 = USD	1.1248		USD	1 = EUR	0.8891
<b>Hinterlegungsstellen</b>	<p>Deutsche Bank AG, Amsterdam          Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main          Euroclear Bank, Brüssel          MUFG Bank Ltd., Tokyo          SIX SIS AG, Zürich          Standard Chartered Bank (Hong Kong) Ltd., Hong Kong          UBS AG, Zürich</p>						
<b>Vertriebsländer</b>	<b>AT</b>	<b>CH</b>	<b>DE</b>	<b>FL</b>	<b>FR</b>	<b>GB</b>	<b>SWE</b>
Private Anleger	✓	✓	✓	✓			
Professionelle Anleger	✓		✓	✓			
Qualifizierte Anleger		✓					
<b>Risikomanagement</b>							
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, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht (soweit bereits veröffentlicht) können kostenlos beim Vertreter bezogen werden. Diese Dokumente können ebenfalls bei der schweizerischen Zahlstelle oder bei der Verwaltungsgesellschaft des OGAW kostenlos bezogen werden.
- 4. Publikationen**
  - 4.1 Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der Internetplattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).
  - 4.2 Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" aller Anteilklassen werden täglich auf der Internetplattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.
- 5. Zahlungen von Retrozessionen und Rabatten**
  - 5.1 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.
  - 5.2 Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.
  - 5.3 Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten könnten.
  - 5.4 Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlagen dieser Anleger erhalten, offen.
  - 5.5 Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle bezahlen im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus 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 und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft 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 deutschen 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 depotführenden Stellen der Anleger. Gedruckte Einzelkunden werden nicht ausgegeben.

### 3. Veröffentlichungen

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

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potentielle Erwerber des **Belvoir Global Allocation Fund** in der Republik Österreich, indem sie den Prospekt einschliesslich Treuhandvertrag 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, der Treuhandvertrag, 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, des Treuhandvertrags sowie der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und sonstiger Unterlagen und Veröffentlichung ist massgeblich.



**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