

Mistral Value Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2025

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	8
Ausserbilanzgeschäfte	8
Erfolgsrechnung	9
Veränderung des Nettofondsvermögens	10
Anzahl Anteile im Umlauf	11
Kennzahlen.....	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	25
Ergänzende Angaben.....	26
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	33

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	Osiris Asset Management AG Austrasse 52 LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	Osiris Asset Management AG Austrasse 52 LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 LI-9494 Schaan
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Mistral Value Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 1'329.01 auf CHF 1'272.59 gesunken und reduzierte sich somit um 4.25%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-P- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 2'544.14 auf CHF 2'445.03 gesunken und reduzierte sich somit um 3.90%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-P- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 2'500.24 auf EUR 2'404.46 gesunken und reduzierte sich somit um 3.83%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-P- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 1'963.34 auf USD 2'129.22 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.45%.

Am 30. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den Mistral Value Fund auf USD 70.5 Mio. und es befanden sich 370 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 3'430 Anteile der Anteilsklasse -CHF-P-, 14'664 Anteile der Anteilsklasse -EUR-P-, 8'416 Anteile der Anteilsklasse -USD-P- im Umlauf.

Zu Beginn des Jahres 2025 hätten nur wenige erwartet, dass die Aktienmärkte angesichts der zunehmenden makro- und geopolitischen Risiken widerstandsfähig bleiben würden. Ein plötzliches Wiederaufleben des US-Handelsprotektionismus und ein Militärschlag gegen iranische Nuklearanlagen - Ereignisse, die sich in der ersten Jahreshälfte ereigneten - hätten nach traditioneller Risikomanagement-Logik ein sofortiges De-Risking des Portfolios gerechtfertigt: reduzierte Aktienallokationen, erhöhte Bargeldbestände und eine Neigung zur Defensivität. In der Tat kam es im zweiten Quartal zu einem starken Rückgang, bei dem die weltweiten Aktienmärkte vom Höchst- bis zum Tiefststand mehr als 10 % einbüßten, was auf die sich verschlechternde Stimmung und die durch Schlagzeilen verursachte Volatilität zurückzuführen war. Doch was folgte, war bemerkenswert: Die Märkte stabilisierten sich, Large-Cap-Wachstumsaktien und zyklische Qualitätsaktien behaupteten ihre Führungsposition, und es setzte sich eine kräftige Gegenbewegung ein. Diese Diskrepanz zwischen den düsteren Prognosen und dem tatsächlichen Marktverhalten dient als wichtige Erinnerung an zwei Prinzipien: Märkte sind anpassungsfähig und zukunftsorientiert, und angstbasierte Narrativen führen selten zu anhaltenden Rückgängen von Aktienkursen, wenn die Fundamentaldaten weitgehend intakt bleiben. Bullenmärkte müssen oft eine Mauer der Besorgnis überwinden - und die erste Hälfte des Jahres 2025 hat diese Maxime deutlich veranschaulicht.

Während wir dieser Volatilität ausgesetzt waren, blieben wir unserer Anlagedisziplin treu. Anstatt defensiv zu reagieren, nutzten wir die Korrektur im April, um Positionen in qualitativ hochwertigen Unternehmen mit dauerhaften Cashflows, starken Bilanzen und kapitalschonenden Geschäftsmodellen selektiv zu erhöhen. Unser Portfolio profitierte von dieser Positionierung, da sich die Märkte darauffolgend auf Unternehmen mit hoher Kapitalrendite (ROIC), Preissetzungsmacht und Ertragswiderstand konzentrierten. Im Laufe des Quartals nahmen wir eine schrittweise Minderung der Allokation in den USA vor - und verringerten unser Engagement in Positionen wie Berkshire Hathaway, Microsoft und Broadcom - und erhöhten unsere Gewichtung in europäischen Aktien, die zu einem attraktiveren ~15x KGV gehandelt wurden (gegenüber ~20,5x für den S&P 500). Innerhalb der Schweiz leistete Nestlé dank stabiler Margen und starker Markenpreise einen positiven Beitrag, während Vinci, Siemens und ASML unseren Fokus auf strukturell vorteilhafte Industriewerte verdeutlichten. Trotz dieser taktischen Verlagerung bleiben die USA ein Eckpfeiler des Portfolios. Amerikanische Unternehmen erzielen konstant überdurchschnittliche finanzielle Ergebnisse mit 40–50% höheren operativen Margen als ihre europäischen Pendanten, einem stärkeren freien Cashflow und beispielloser Flexibilität bei der Kapitalrückführung. Entscheidend ist, dass die USA weiterhin in nahezu allen wichtigen Innovationsbranchen – Künstliche Intelligenz, Halbleiter, Cybersicherheit, Unternehmenssoftware, Cloud-Architektur, Biowissenschaften und digitale Infrastruktur – führend sind. Dies macht sie nicht nur zu einer geografischen Allokation, sondern auch zu einem strukturellen Muss bei globalen Aktieninvestitionen.

Die USD-Anteilsklasse des Mistral Value Fund erzielte seit Jahresbeginn eine Rendite von +8,45%, während die EUR- und CHF-Anteilsklassen aufgrund des ungesicherten Währungsexposures (60 % USD) über den Großteil des Zeitraums um -3,83% bzw. -3,90% nachgaben. Zu den wichtigsten Performanceträgern zählten Meta Platforms (+22–26 %), Capital One (+20 %), John Deere (+22 %) und Vinci (+18 %). Alphabet, das zunächst unter Druck stand, notiert nun mit einem bereinigten KGV von ca. 13, normalisiert um Cash- und Cloud-Aktivitäten, was eine zunehmend attraktive Bewertung darstellt. Wir haben selektiv Aktien von Nike, Uber und Goldman Sachs aufgestockt, um kurzfristige Verwerfungen zu nutzen, um langfristige Anlagen zu tätigen. Für die Zukunft erwarten wir ein konstruktives, wenn auch differenziertes Anlageumfeld. Die Aussicht auf eine geldpolitische Lockerung der Zentralbanken – nicht aufgrund einer Krise, sondern aufgrund relativer Stärke – hat risikobehaftete Anlagen in der Vergangenheit gestützt. Obwohl Volatilität weiterhin ein Merkmal dieses Zyklus ist, scheinen viele Abwärtsszenarien weitgehend eingepreist.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Unser Anlageprozess ist mehrjährig angelegt. Wir konzentrieren uns auf Unternehmen, die ihren intrinsischen Wert über Zyklen hinweg steigern können – Unternehmen, die ein erstklassiges, qualifiziertes Management mit klarer Kapitalallokationsdisziplin, starken Bilanzen und nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen verbinden. Besonderes Augenmerk legen wir auf die Generierung von freiem Cashflow, die Kapitalrendite und Modelle, die auf den Unternehmenswert fokussiert sind. Wichtig ist, dass wir weder Themen, Narrativen noch makroökonomischen Schlagzeilen hinterherjagen. Wir meiden Unternehmen, die zu stark von einzelnen Ereignissen, einem politischen Wandel oder einer spekulativen Zukunft abhängig sind. Stattdessen konzentrieren wir uns auf Unternehmen, die sich selbst tragen – solche, die profitabel wachsen und mit attraktiven Renditen reinvestieren können, ohne von günstigen externen Bedingungen abhängig zu sein. Unsere Arbeit beginnt und endet damit, zu verstehen, was wir im Portfolio halten, warum wir es besitzen und zu welchem Preis. Das ist Value Investing, wie wir es definieren: langfristig, aus Überzeugung und auf der wirtschaftlichen Realität basierend – nicht auf Modeerscheinungen.

Osiris Asset Management AG, Asset Manager

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Capital One Financial Corp	Vereinigte Staaten	Aktien	5.28%
Airbus	Niederlande	Aktien	3.99%
Berkshire Hathaway	Vereinigte Staaten	Aktien	3.79%
Meta Platforms Inc	Vereinigte Staaten	Aktien	3.67%
Siemens AG	Deutschland	Aktien	3.63%
ASML Holding	Niederlande	Aktien	3.39%
Hermes International SA	Frankreich	Aktien	3.26%
Safran SA	Frankreich	Aktien	2.99%
D.R. Horton	Vereinigte Staaten	Aktien	2.93%
Nestle SA	Schweiz	Aktien	2.81%
Total			35.73%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in USD	Investitionen in %
Uber Technologies	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	2'428'542.77	7.10%
Siemens AG	Deutschland	Elektrische Geräte & Komponenten	2'419'669.27	7.08%
NVIDIA Corp.	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	1'731'186.41	5.06%
Vinci SA	Frankreich	Baugewerbe & Baumaterial	1'437'340.05	4.20%
Microsoft Corp.	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	1'428'053.40	4.18%
Freeport McMoran Copper & Gold Inc -B-	Vereinigte Staaten	Edelmetalle & Edelsteine	1'422'774.39	4.16%
Nike Inc.	Vereinigte Staaten	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	1'407'682.78	4.12%
Starbucks Corp	Vereinigte Staaten	Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	1'347'310.87	3.94%
Münchener Rückversicherungs AG	Deutschland	Versicherungen	1'304'127.72	3.81%
ABB Rg	Schweiz	Elektrische Geräte & Komponenten	1'264'784.84	3.70%
Übrige	n.a.	n.a.	17'999'359.95	52.64%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			34'190'832.44	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in USD	Desinvestitionen in %
KKR & Co Rg	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2'404'996.02	12.30%
Apple Inc.	Vereinigte Staaten	Computer & Netzwerkausrüster	1'419'635.00	7.26%
L'Oreal SA	Frankreich	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	1'176'582.13	6.02%
Starbucks Corp	Vereinigte Staaten	Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	1'123'392.00	5.74%
The Walt Disney Co.	Vereinigte Staaten	Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien	1'094'534.68	5.60%
Taiwan Semiconductor ADR	Taiwan	Elektronik & Halbleiter	1'057'317.72	5.41%
Home Depot Inc.	Vereinigte Staaten	Detailhandel, Warenhäuser	1'022'230.86	5.23%
Broadcom	Vereinigte Staaten	Computer & Netzwerkausrüster	904'736.00	4.63%
MGM Resorts International	Vereinigte Staaten	Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	891'030.00	4.56%
Comcast Corp	Vereinigte Staaten	Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien	881'500.00	4.51%
Übrige	n.a.	n.a.	7'580'860.13	38.76%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			19'556'814.55	100.00%

Vermögensrechnung

	30. Juni 2025 USD	28. Juni 2024 USD
Bankguthaben auf Sicht	700'867.67	2'642'519.55
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	69'118'461.06	62'151'049.68
Derivate Finanzinstrumente	1'067'176.79	-10'002.50
Sonstige Vermögenswerte	14'539.56	23'231.51
Gesamtfondsvermögen	70'901'045.08	64'806'798.24
Bankverbindlichkeiten	-14.27	0.00
Verbindlichkeiten	-429'528.10	-382'145.58
Nettofondsvermögen	70'471'502.71	64'424'652.66

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

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 28.06.2024
	USD	USD
Ertrag		
Aktien	466'690.18	391'624.34
Ertrag Bankguthaben	15'328.40	19'868.65
Sonstige Erträge	3'994.55	378.83
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-38'776.90	-53'565.27
Total Ertrag	447'236.23	358'306.55
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	630'821.10	602'847.22
Performance Fee	177'601.78	339'500.47
Verwahrstellengebühr	30'736.14	30'158.45
Revisionsaufwand	4'503.94	5'569.79
Passivzinsen	23.75	2'547.39
Sonstige Aufwendungen	76'138.99	74'141.12
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-15'832.12	-28'947.11
Total Aufwand	903'993.58	1'025'817.33
Nettoertrag	-456'757.35	-667'510.78
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	5'781'966.38	1'691'615.04
Realisierter Erfolg	5'325'209.03	1'024'104.26
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	313'444.15	716'028.79
Gesamterfolg	5'638'653.18	1'740'133.05

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2025 - 30.06.2025 USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	59'709'435.20
Saldo aus dem Anteilsverkehr	5'123'414.33
Gesamterfolg	5'638'653.18
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	70'471'502.71

Anzahl Anteile im Umlauf

Mistral Value Fund -CHF-P-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	3'476
Neu ausgegebene Anteile	293
Zurückgenommene Anteile	-339

Anzahl Anteile am Ende der Periode

3'430

Mistral Value Fund -CHF-I-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	320
Neu ausgegebene Anteile	50
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

370

Mistral Value Fund -EUR-P-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	13'019
Neu ausgegebene Anteile	2'079
Zurückgenommene Anteile	-434

Anzahl Anteile am Ende der Periode

14'664

Mistral Value Fund -USD-P-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	8'035
Neu ausgegebene Anteile	883
Zurückgenommene Anteile	-502

Anzahl Anteile am Ende der Periode

8'416

Kennzahlen

Mistral Value Fund	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	70'471'502.71	59'709'435.20	58'467'892.24
Transaktionskosten in USD	145'128.48	122'341.16	185'785.41

Mistral Value Fund -CHF-I-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	470'858.02	425'284.74	2'858'813.75
Ausstehende Anteile	370	320	2'380
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'272.59	1'329.01	1'201.18
Performance in %	-4.25	10.64	18.32
Performance in % seit Liberierung am 28.03.2018	27.26	32.90	20.12
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.26	1.30	1.32
Performanceabhängige Vergütung in %	0.10	0.55	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.36	1.85	1.32
Performanceabhängige Vergütung in CHF	1'304.51	14'079.57	0.00

Mistral Value Fund -CHF-P-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	8'386'444.99	8'843'429.16	6'660'173.04
Ausstehende Anteile	3'430	3'476	2'860
Inventarwert pro Anteil in CHF	2'445.03	2'544.14	2'328.73
Performance in %	-3.90	9.25	17.35
Performance in % seit Liberierung am 16.08.2011	144.50	154.41	132.87
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.37	2.35	2.37
Performanceabhängige Vergütung in %	0.22	0.23	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.58	2.58	2.37
Performanceabhängige Vergütung in CHF	18'630.44	18'597.57	0.00

Mistral Value Fund -EUR-P-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	35'258'949.80	32'550'560.32	25'164'002.96
Ausstehende Anteile	14'664	13'019	10'849
Inventarwert pro Anteil in EUR	2'404.46	2'500.24	2'319.48
Performance in %	-3.83	7.79	22.71
Performance in % seit Liberierung am 24.05.2011	140.45	150.02	131.95
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.37	2.35	2.37
Performanceabhängige Vergütung in %	0.36	0.85	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.73	3.21	2.37
Performanceabhängige Vergütung in EUR	82'049.54	252'323.24	0.00

Kennzahlen

Mistral Value Fund -USD-P-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	17'919'483.93	15'775'403.50	19'343'309.16
Ausstehende Anteile	8'416	8'035	10'314
Inventarwert pro Anteil in USD	2'129.22	1'963.34	1'875.44
Performance in %	8.45	4.69	26.69
Performance in % seit Liberierung am 05.02.2007	112.92	96.33	87.54
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.36	2.36	2.37
Performanceabhängige Vergütung in %	0.45	0.38	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.81	2.74	2.37
Performanceabhängige Vergütung in USD	70'750.02	71'808.22	0.00

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	ABB Rg CH0012221716	25'000.00	0.00	25'000.00	47.31	1'487'212	2.11%
CHF	Givaudan SA CH0010645932	0.00	100.00	150.00	3'841.00	724'462	1.03%
CHF	Nestle SA CH0038863350	13'000.00	3'000.00	20'000.00	78.83	1'982'446	2.81%
CHF	Novartis AG CH0012005267	3'000.00	0.00	12'000.00	96.17	1'451'112	2.06%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	2'000.00	0.00	4'500.00	215.40	1'218'816	1.73%
DKK	Novo Nordisk Rg DK0062498333	1'500.00	0.00	18'000.00	439.60	1'245'753	1.77%
EUR	Airbus NL0000235190	5'500.00	2'000.00	13'500.00	177.26	2'810'797	3.99%
EUR	ASML Holding NL0010273215	400.00	0.00	3'000.00	677.60	2'387'699	3.39%
EUR	Avio Rg IT0005119810	30'000.00	0.00	30'000.00	23.65	833'369	1.18%
EUR	Deutsche Börse AG DE0005810055	4'000.00	0.00	4'000.00	276.90	1'300'972	1.85%
EUR	DI F Porsche Vorz-Inhaber-Akt DE000PAG9113	18'000.00	0.00	30'000.00	41.94	1'477'864	2.10%
EUR	EXOR NL0012059018	5'000.00	0.00	15'000.00	85.60	1'508'169	2.14%
EUR	Hermes International SA FR0000052292	0.00	0.00	850.00	2'299.00	2'295'318	3.26%
EUR	Iveco Grp Rg Shs NL0015000LU4	30'000.00	0.00	30'000.00	16.70	588'468	0.84%
EUR	Moncler IT0004965148	0.00	0.00	23'000.00	48.39	1'307'279	1.86%
EUR	Münchener Rückversicherungs AG DE0008430026	2'000.00	0.00	2'000.00	550.60	1'293'454	1.84%
EUR	Prosus NL0013654783	20'000.00	0.00	20'000.00	47.47	1'115'152	1.58%
EUR	Raiffeisen Bank International AT0000606306	35'000.00	0.00	35'000.00	25.88	1'063'940	1.51%
EUR	Remy Cointreau FR0000130395	0.00	0.00	9'546.00	43.32	485'730	0.69%
EUR	Safran SA FR0000073272	2'500.00	0.00	6'500.00	275.90	2'106'444	2.99%
EUR	Siemens AG DE0007236101	10'000.00	0.00	10'000.00	217.65	2'556'487	3.63%
EUR	Vinci SA FR0000125486	10'000.00	0.00	10'000.00	125.10	1'469'407	2.09%
USD	Allison Transmission Holdings US01973R1014	0.00	5'000.00	8'000.00	94.99	759'920	1.08%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Alphabet -A- US02079K3059	0.00	1'000.00	10'000.00	176.23	1'762'300	2.50%
USD	Amazon.com US0231351067	3'000.00	0.00	8'000.00	219.39	1'755'120	2.49%
USD	American Express Co US0258161092	0.00	500.00	4'500.00	318.98	1'435'410	2.04%
USD	American International Group US0268747849	0.00	5'000.00	20'000.00	85.59	1'711'800	2.43%
USD	Berkshire Hathaway US0846707026	1'000.00	1'000.00	5'500.00	485.77	2'671'735	3.79%
USD	Broadcom US11135F1012	16'000.00	26'000.00	5'000.00	275.65	1'378'250	1.96%
USD	Brookfield Asset Management Rg CA1130041058	25'000.00	0.00	25'000.00	55.28	1'382'000	1.96%
USD	Capital One Financial Corp US14040H1059	10'000.00	2'500.00	17'500.00	212.76	3'723'300	5.28%
USD	Charles Schwab US8085131055	34'000.00	44'000.00	12'000.00	91.24	1'094'880	1.55%
USD	Constellation Brands -A- US21036P1084	6'000.00	0.00	6'000.00	162.68	976'080	1.39%
USD	Corebridge Financial Rg US21871X1090	0.00	3'000.00	30'000.00	35.50	1'065'000	1.51%
USD	D.R. Horton US23331A1097	0.00	0.00	16'000.00	128.92	2'062'720	2.93%
USD	Deere & Co US2441991054	0.00	0.00	3'000.00	508.49	1'525'470	2.16%
USD	Freeport McMoran Copper & Gold Inc -B- US35671D8570	38'000.00	0.00	38'000.00	43.35	1'647'300	2.34%
USD	Goldman Sachs Group Inc US38141G1040	4'500.00	7'000.00	1'500.00	707.75	1'061'625	1.51%
USD	Hilton Worldwide Holdings US43300A2033	0.00	1'500.00	5'000.00	266.34	1'331'700	1.89%
USD	Meta Platforms Inc US30303M1027	0.00	0.00	3'500.00	738.09	2'583'315	3.67%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	8'000.00	10'500.00	3'000.00	497.41	1'492'230	2.12%
USD	Nike Inc. US6541061031	20'000.00	0.00	20'000.00	71.04	1'420'800	2.02%
USD	NVIDIA Corp. US67066G1040	19'500.00	13'000.00	6'500.00	157.99	1'026'935	1.46%
USD	Paccar US6937181088	0.00	0.00	12'000.00	95.06	1'140'720	1.62%
USD	Uber Technologies US90353T1007	45'000.00	30'000.00	15'000.00	93.30	1'399'500	1.99%
						69'118'461	98.08%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						69'118'461	98.08%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						69'118'461	98.08%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					282'844	0.40%
USD	Forderungen aus Optionen					2'713'328	3.85%
USD	Verbindlichkeiten aus Optionen					-1'928'996	-2.74%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						1'067'177	1.51%
USD	Kontokorrentguthaben					700'868	0.99%
USD	Sonstige Vermögenswerte					14'540	0.02%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						70'901'045	100.61%
USD	Bankverbindlichkeiten					-14	0.00%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-429'528	-0.61%
NETTOFONDSVERMÖGEN						70'471'503	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	Straumann Holding CH1175448666	0	6'000
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	0	3'000
USD	Apple Inc. US0378331005	0	6'500
USD	Capri Holdings VGG1890L1076	0	15'000
USD	Comcast Corp US20030N1019	0	25'000
USD	Estee Lauder -A- US5184391044	0	5'000
USD	Home Depot Inc. US4370761029	0	2'800
USD	KKR & Co Rg US48251W1045	0	18'000
USD	MGM Resorts International US5529531015	30'000	30'000
USD	PepsiCo Inc US7134481081	0	5'000
USD	Starbucks Corp US8552441094	12'000	12'880
USD	Synopsis US8716071076	0	1'500
USD	Taiwan Semiconductor ADR US8740391003	0	5'500
USD	Texas Instruments US8825081040	6'500	13'000
USD	The Walt Disney Co. US2546871060	0	10'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
12.09.2025	CHF	USD	4'008'689.10	5'000'000.00
12.09.2025	EUR	USD	17'114'140.98	20'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
12.09.2025	CHF	USD	4'008'689.10	5'000'000.00
12.09.2025	EUR	USD	17'114'140.98	20'000'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
NYSE Arca Stock Exchange Indices	19.09.2025	22	22	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Alphabet -A-	C-Opt.	19.09.2025	170.00	100	0	100
Amazon.com	C-Opt.	19.09.2025	210.00	80	0	80
American Express Co	C-Opt.	19.09.2025	300.00	45	0	45
American International Group	C-Opt.	19.09.2025	85.00	200	0	200
ASML Holding	C-Opt.	19.09.2025	720.00	30	0	30
Berkshire Hathaway	C-Opt.	19.09.2025	500.00	55	0	55
Broadcom	C-Opt.	19.09.2025	250.00	50	0	50
Capital One Financial Corp	C-Opt.	19.09.2025	200.00	200	25	175
Deere & Co	C-Opt.	19.09.2025	520.00	30	0	30
EuroStoxx 50	C-Opt.	31.07.2025	5'300.00	150	0	150
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	C-Opt.	19.09.2025	480.00	70	0	70
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	P-Opt.	19.09.2025	440.00	0	70	-70
Meta Platforms Inc	C-Opt.	19.09.2025	700.00	35	0	35
Microsoft Corp.	C-Opt.	19.09.2025	500.00	30	0	30
Nike Inc.	C-Opt.	19.09.2025	60.00	200	0	200
NVIDIA Corp.	C-Opt.	19.09.2025	145.00	65	0	65
Safran SA	C-Opt.	19.09.2025	270.00	65	0	65
Siemens AG	C-Opt.	19.09.2025	225.00	50	0	50
Uber Technologies	C-Opt.	19.09.2025	90.00	150	0	150

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Airbus	C-Opt.	19.09.2025	178.66	135	10	125
Airbus	C-Opt.	19.09.2025	188.59	20	270	-250
Alphabet -A-	C-Opt.	19.09.2025	190.00	0	200	-200
Amazon.com	C-Opt.	19.09.2025	240.00	0	160	-160
American Express Co	C-Opt.	19.09.2025	340.00	0	90	-90
American International Group	C-Opt.	19.09.2025	92.50	0	400	-400
ASML Holding	C-Opt.	19.09.2025	800.00	0	60	-60
Berkshire Hathaway	C-Opt.	19.09.2025	535.00	0	110	-110
Broadcom	C-Opt.	19.09.2025	300.00	0	100	-100
Capital One Financial Corp	C-Opt.	19.09.2025	230.00	50	400	-350

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Deere & Co	C-Opt.	19.09.2025	570.00	0	60	-60
EuroStoxx 50	C-Opt.	31.07.2025	5'450.00	0	300	-300
Meta Platforms Inc	C-Opt.	19.09.2025	800.00	0	70	-70
Microsoft Corp.	C-Opt.	19.09.2025	535.00	0	60	-60
Nike Inc.	C-Opt.	19.09.2025	70.00	0	400	-400
NVIDIA Corp.	C-Opt.	19.09.2025	180.00	0	130	-130
Safran SA	C-Opt.	19.09.2025	300.00	0	130	-130
Siemens AG	C-Opt.	19.09.2025	245.00	0	100	-100
Uber Technologies	C-Opt.	19.09.2025	100.00	0	300	-300

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Alphabet -A-	C-Opt.	20.06.2025	165.00	100	100	0
Alphabet -A-	C-Opt.	19.09.2025	170.00	100	0	100
Amazon.com	C-Opt.	19.09.2025	210.00	80	0	80
American Express Co	C-Opt.	19.09.2025	300.00	45	0	45
American International Group	C-Opt.	19.09.2025	85.00	200	0	200
ASML Holding	C-Opt.	19.09.2025	720.00	30	0	30
Berkshire Hathaway	C-Opt.	20.06.2025	550.00	65	65	0
Berkshire Hathaway	C-Opt.	19.09.2025	500.00	55	0	55
Broadcom	C-Opt.	19.09.2025	250.00	50	0	50
Capital One Financial Corp	C-Opt.	20.06.2025	175.00	100	100	0
Capital One Financial Corp	C-Opt.	19.09.2025	200.00	200	25	175
Constellation Brands -A-	C-Opt.	20.06.2025	190.00	60	60	0
D.R. Horton	C-Opt.	20.06.2025	130.00	160	160	0
Deere & Co	C-Opt.	20.06.2025	510.00	30	30	0
Deere & Co	C-Opt.	19.09.2025	520.00	30	0	30
EuroStoxx 50	C-Opt.	31.07.2025	5'300.00	150	0	150
Hilton Worldwide Holdings	C-Opt.	20.06.2025	230.00	50	50	0
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	P-Opt.	19.09.2025	440.00	0	70	-70
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	C-Opt.	19.09.2025	480.00	70	0	70
Meta Platforms Inc	C-Opt.	20.06.2025	540.00	35	35	0
Meta Platforms Inc	C-Opt.	19.09.2025	700.00	35	0	35
Microsoft Corp.	C-Opt.	19.09.2025	500.00	30	0	30
Nike Inc.	C-Opt.	19.09.2025	60.00	200	0	200
NVIDIA Corp.	C-Opt.	19.09.2025	145.00	65	0	65
S&P E-Mini 500 Future 20.06.2025	C-Opt.	31.03.2025	5'935.00	100	100	0
S&P E-Mini 500 Future 20.06.2025	P-Opt.	30.04.2025	4'650.00	140	140	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
S&P E-Mini 500 Future 20.06.2025	C-Opt.	20.06.2025	5'800.00	100	100	0
S&P E-Mini 500 Future 20.06.2025	C-Opt.	20.06.2025	6'200.00	50	50	0
S&P E-Mini 500 Future 20.06.2025	C-Opt.	20.06.2025	6'250.00	50	50	0
S&P E-Mini 500 Future 21.03.2025	C-Opt.	21.03.2025	5'850.00	100	100	0
Safran SA	C-Opt.	19.09.2025	270.00	65	0	65
Siemens AG	C-Opt.	19.09.2025	225.00	50	0	50
Uber Technologies	C-Opt.	19.09.2025	90.00	150	0	150

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Airbus	C-Opt.	19.09.2025	178.66	135	10	125
Airbus	C-Opt.	19.09.2025	188.59	20	270	-250
Alphabet -A-	C-Opt.	20.06.2025	190.00	200	200	0
Alphabet -A-	C-Opt.	19.09.2025	190.00	0	200	-200
Amazon.com	C-Opt.	20.06.2025	205.00	80	80	0
Amazon.com	C-Opt.	20.06.2025	225.00	160	160	0
Amazon.com	C-Opt.	19.09.2025	240.00	0	160	-160
American Express Co	C-Opt.	20.06.2025	280.00	45	45	0
American Express Co	C-Opt.	20.06.2025	300.00	90	90	0
American Express Co	C-Opt.	19.09.2025	340.00	0	90	-90
American International Group	C-Opt.	20.06.2025	85.00	200	200	0
American International Group	C-Opt.	20.06.2025	90.00	400	400	0
American International Group	C-Opt.	19.09.2025	92.50	0	400	-400
ASML Holding	C-Opt.	20.06.2025	700.00	30	30	0
ASML Holding	C-Opt.	20.06.2025	760.00	60	60	0
ASML Holding	C-Opt.	19.09.2025	800.00	0	60	-60
Berkshire Hathaway	C-Opt.	20.06.2025	570.00	130	130	0
Berkshire Hathaway	C-Opt.	19.09.2025	535.00	0	110	-110
Broadcom	C-Opt.	20.06.2025	205.00	110	110	0
Broadcom	C-Opt.	20.06.2025	230.00	220	220	0
Broadcom	C-Opt.	19.09.2025	300.00	0	100	-100
Capital One Financial Corp	C-Opt.	20.06.2025	200.00	200	200	0
Capital One Financial Corp	C-Opt.	19.09.2025	230.00	50	400	-350
Charles Schwab	C-Opt.	20.06.2025	82.50	220	220	0
Charles Schwab	C-Opt.	20.06.2025	87.50	440	440	0
Constellation Brands -A-	C-Opt.	20.06.2025	210.00	120	120	0
D.R. Horton	C-Opt.	20.06.2025	150.00	320	320	0
Deere & Co	C-Opt.	20.06.2025	550.00	60	60	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Deere & Co	C-Opt.	19.09.2025	570.00	0	60	-60
EuroStoxx 50	C-Opt.	31.07.2025	5'450.00	0	300	-300
Freeport Mcmoran Copper & Gold Inc -B-	C-Opt.	20.06.2025	40.00	280	280	0
Freeport Mcmoran Copper & Gold Inc -B-	C-Opt.	20.06.2025	44.00	560	560	0
Goldman Sachs Group Inc	C-Opt.	20.06.2025	560.00	30	30	0
Goldman Sachs Group Inc	C-Opt.	20.06.2025	600.00	60	60	0
Hilton Worldwide Holdings	C-Opt.	20.06.2025	260.00	100	100	0
Home Depot Inc.	C-Opt.	20.06.2025	350.00	28	28	0
Home Depot Inc.	C-Opt.	20.06.2025	380.00	56	56	0
Meta Platforms Inc	C-Opt.	20.06.2025	650.00	35	35	0
Meta Platforms Inc	C-Opt.	20.06.2025	710.00	70	70	0
Meta Platforms Inc	C-Opt.	19.09.2025	800.00	0	70	-70
Microsoft Corp.	C-Opt.	20.06.2025	410.00	50	50	0
Microsoft Corp.	C-Opt.	20.06.2025	435.00	100	100	0
Microsoft Corp.	C-Opt.	19.09.2025	535.00	0	60	-60
Nike Inc.	C-Opt.	20.06.2025	75.00	100	100	0
Nike Inc.	C-Opt.	20.06.2025	82.50	200	200	0
Nike Inc.	C-Opt.	19.09.2025	70.00	0	400	-400
NVIDIA Corp.	C-Opt.	20.06.2025	125.00	65	65	0
NVIDIA Corp.	C-Opt.	20.06.2025	140.00	130	130	0
NVIDIA Corp.	C-Opt.	19.09.2025	180.00	0	130	-130
S&P E-Mini 500 Future 19.09.2025	P-Opt.	30.04.2025	4'625.00	140	140	0
S&P E-Mini 500 Future 20.06.2025	P-Opt.	30.04.2025	4'375.00	140	140	0
S&P E-Mini 500 Future 20.06.2025	P-Opt.	30.04.2025	4'900.00	140	140	0
Safran SA	C-Opt.	19.09.2025	300.00	0	130	-130
Siemens AG	C-Opt.	19.09.2025	245.00	0	100	-100
Starbucks Corp	C-Opt.	20.06.2025	100.00	120	120	0
Starbucks Corp	C-Opt.	20.06.2025	110.00	240	240	0
Texas Instruments	C-Opt.	20.06.2025	180.00	65	65	0
Texas Instruments	C-Opt.	20.06.2025	195.00	130	130	0
Uber Technologies	C-Opt.	20.06.2025	75.00	150	150	0
Uber Technologies	C-Opt.	20.06.2025	82.50	300	300	0
Uber Technologies	C-Opt.	19.09.2025	100.00	0	300	-300

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Mistral Value Fund		
Anteilsklassen	-CHF-I-	-CHF-P-	-EUR-P-
ISIN-Nummer	LI0260071316	LI0126123459	LI0126123475
Liberierung	28. März 2018	16. August 2011	24. Mai 2011
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2007		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.95%	max. 2%	max. 2%
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.15% oder min. CHF 15'000.-- p.a. zzgl. CHF 2'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 4. Anteilsklasse zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	MISTCHI LE	MISTCHF LE	MISTEUR LE
Telekurs	26007131	12612345	12612347

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Mistral Value Fund
Anteilsklassen	-USD-P-
ISIN-Nummer	LI0025109658
Liberierung	5. Februar 2007
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)
Referenzwährung der Anteilsklassen	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2007
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 2%
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
max. Verwahrstellengebühr	0.15% oder min. CHF 15'000.-- p.a. zzgl. CHF 2'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 4. Anteilsklasse zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	MISTRAL LE
Telekurs	2510965

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	USD	1	=	CAD	1.3639	CAD	1	=	USD	0.7332
	USD	1	=	CHF	0.7953	CHF	1	=	USD	1.2574
	USD	1	=	DKK	6.3518	DKK	1	=	USD	0.1574
	USD	1	=	EUR	0.8514	EUR	1	=	USD	1.1746
	USD	1	=	GBP	0.7298	GBP	1	=	USD	1.3702
	USD	1	=	HKD	7.8515	HKD	1	=	USD	0.1274
	USD	1	=	JPY	144.2790	JPY	100	=	USD	0.6931
Vertriebsländer										
Private Anleger				LI, DE						
Professionelle Anleger				LI, DE, IT						
Qualifizierte Anleger				CH						
ESG				Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.						
Publikation des Fonds				Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), 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.						
Hinterlegungsstellen				Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich 1 UBS AG, Zürich UBS						
TER Berechnung				Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.						
Transaktionskosten				Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.						
Angaben zur Vergütungspolitik				Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.						
Risikomanagement										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko				Commitment-Approach						

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW 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. 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 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 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.

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 unzumutbar 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.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung 1

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, beabsichtigt, den Wirtschaftsprüfer des oben genannten OGAW gemäss Art. 104 Abs. 1 UCITSV zu wechseln. Der Wechsel von Ernst & Young AG, Schanzenstrasse 4a, CH-3008 Bern zu Grant Thornton AG, Bahnhofstrasse 15, FL-9494 Schaan wird per **01. Januar 2025** erfolgen.

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie ihre Anteile zurückgeben können (Art. 93 Abs. 3 UCITSV). Für Anleger in Deutschland sind diese Unterlagen bei der Einrichtung in Deutschland, IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30, FL- 9494 Schaan erhältlich.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung 2

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, haben beschlossen, den Treuhandvertrag inklusive fondsspezifische Anhänge und Prospekt abzuändern.

Die Änderungen betreffen den Wechsel des Wirtschaftsprüfers von Ernst & Young AG, Bern zu Grant Thornton AG, Schaan.

TEIL I: Prospekt

7.2 Allgemeine Risiken

Steuerliches Risiko für Anleger in Deutschland

[...]

Steuerliches Risiko für Anleger in Deutschland

Mit Wirkung ab dem 1. Januar 2018 sind für in Deutschland steuerlich ansässige Privatanleger nach den Regeln über die sog. Teilfreistellung 30% der Investmenterträge aus einer Anlage in einen sog. Aktienfonds (wie in § 2 Abs. 6 des deutschen Investmentsteuergesetzes definiert) von der Einkommensteuer sowie dem Solidaritätszuschlag (und ggf. der Kirchensteuer) befreit. Ob diese Regelungen greifen, wird jeweils für ein Kalenderjahr beurteilt.

Ein Investmentfonds gilt als Aktienfonds, wenn

in seinen Anlagebedingungen bestimmt ist, dass er fortlaufend mindestens 51% seines Wertes in Kapitalbeteiligungen wie sie in § 2 Abs. 8 des deutschen Investmentsteuergesetzes definiert sind, anlegt; und

diese Vorgabe fortlaufend in dem entsprechenden Kalenderjahr eingehalten wird.

Ähnliche Regelungen (wenn auch mit anderen Prozentsätzen) gelten für Investmenterträge von betrieblichen Anlegern und Körperschaften, die in Deutschland steuerlich ansässig sind, vorbehaltlich bestimmter Ausnahmen, während ein entsprechender Teil der Betriebsausgaben und sonstiger Verluste, die mit einer Anlage in einen Aktienfonds im Zusammenhang stehen, steuerlich nicht abzugsfähig ist.

Wie in den Anlagebedingungen ausgeführt wird, strebt der OGAW bzw. seine Teilfonds an, fortlaufend die in Anhang A Bst. F1 „Anlagegrundsätze des Teilfonds“ genannte Mindestbeteiligung in Kapitalbeteiligungen anzulegen.

Ob diese Vorgaben fortlaufend in jedem Kalenderjahr erfüllt sein werden – und somit die Regelungen zur Teilfreistellung zur Anwendung kommen werden –, hängt jedoch von einer Reihe von Voraussetzungen ab, von denen einige nicht in der Kontrolle des Verwalters des Teilfonds liegen, insbesondere davon, wie Steuerverwaltung und-gerichte in Deutschland die steuerrechtlichen Bestimmungen, namentlich den Begriffs der Kapitalbeteiligung, auslegen, wie die Vermögensgegenstände, in die der Teilfonds investiert, eingestuft werden (durch deren jeweilige Emittenten und/oder die entsprechenden Datenbankbetreiber) sowie von dem Wert (Marktpreis) der von dem Teilfonds bzw. vom Teilfonds gehaltenen Vermögensgegenstände. Daher kann keine Gewährleistung übernommen werden, dass die Regeln über die Teilfreistellung zur Anwendung kommen werden. Somit kann es dazu kommen, dass in Deutschland steuerlich ansässige Investoren mit 100% ihrer Investmenterträge aus ihrer Anlage in den Teilfonds in Deutschland der Besteuerung unterliegen.

Prospekt bzw. Treuhandvertrag und Anhänge

Bisheriger Wirtschaftsprüfers des OGAW: Ernst & Young AG, Schanzenstrasse 4a, CH-3008 Bern

Neuer Wirtschaftsprüfer des OGAW:

Grant Thornton AG, Bahnhofstrasse 15, FL-9494 Schaan

Ergänzende Angaben

Anhang A: Der OGAW im Überblick

Der OGAW im Überblick

Hinzufügung SFDR-Klassifikation: Artikel 6

Hinzufügung Berechnungsmodell: High-Watermark (HWM)-Modell

G. Anlagegrundsätze

Einfügung Fussnote 14:

Beteiligungspapiere und -wertrechte sind u.a. Kapitalbeteiligungen i.S.v. § 2 Abs. 8 des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG), welche wie folgt im InvStG aufgeführt sind:

- Anteile an Kapitalgesellschaften, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind;

- Anteile an Kapitalgesellschaften mit Ausnahme von Immobilien-Gesellschaften im Sinne des § 1 Abs. 19 Nr. 22 des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs:

- die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum ansässig sind und dort der Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften unterliegen und nicht von ihr befreit sind;

- die in einem Drittstaat ansässig sind und dort einer Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften in Höhe von mindestens 15 % unterliegen und nicht von ihr befreit sind;

- Anteile an Aktienfonds im Sinne des § 2 Abs. 6 des deutschen Investmentsteuergesetzes in der ab dem 1. Januar 2018 anwendbaren Fassung in Höhe von 51 % des Werts des Anteils; und

- Anteile an Mischfonds im Sinne des § 2 Abs. 7 des deutschen Investmentsteuergesetzes in der ab dem 1. Januar 2018 anwendbaren Fassung in Höhe von 25 % des Werts des Anteils.

In Ausnahmefällen und in begrenztem Rahmen kann die Kapitalbeteiligungsquote unter die Mindestquote für den Teilfonds fallen. Gemäss Schreiben des Bundesministerium der Finanzen vom 21. Mai 2019 ist grundsätzlich nicht von einem wesentlichen Verstoß auszugehen, wenn ein Aktien- oder Mischfonds in einem Geschäftsjahr an insgesamt bis zu 20 einzelnen oder zusammenhängenden Geschäftstagen die Vermögensgrenzen des § 2 Abs. 6 oder 7 InvStG in Bezug auf Kapitalbeteiligungen unterschreitet („20-Geschäftstage-Grenze“).

J. Performance-Fee

[...]

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

Eine etwaige Performance-Fee wird an jedem Bewertungstag auf der Basis der Anzahl umlaufender Anteile der entsprechenden Anteilsklasse ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilspreis der entsprechenden Anteilsklasse über der High Watermark liegt.

Eine abgegrenzte Performance-Fee wird quartalsweise (März, Juni, September, Dezember) nachträglich ausgezahlt. Der Referenzzeitraum für die High-Watermark entspricht dem gesamten Lebenszyklus des OGAW.

Als Berechnungsgrundlage wird das Prinzip der High Watermark angewendet. Verzeichnet der OGAW bzw. die entsprechende Anteilsklasse Werteinbussen, wird die Performance-Fee erst wieder erhoben, wenn der um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigte Anteilspreis der entsprechenden Anteilsklasse nach Abzug aller Kosten ein neues Höchst erreicht (High Watermark). Dabei handelt es sich um eine all-time High Watermark (Allzeithoch = High Watermark Prinzip).

Ein schematisches Berechnungsbeispiel ist in lit. J „Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee“ enthalten.

[...]

K. Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee

Hinzufügung Fussnote 15: Der NAV vor Performane-Fee beinhaltet alle aktuellen Abgrenzungen inklusive Performance-Fee Rückstellungen der Vorperiode.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 20. November 2024 genehmigt. Die Änderungen traten per 01. Januar 2025 in Kraft.

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
LI-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

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

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt 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 Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder 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), erhältlich.

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:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen 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 EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) 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 qualifizierte Anleger in der Schweiz

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

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich (ab 01.10.2025).

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

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Retrozessionen

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

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

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

4.2 Rabatte

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

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

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

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

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

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger Italien

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in Italien zu vertreiben bei der italienischen Aufsichtsbehörde CONSOB (www.consob.it) angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb an qualifizierte Anleger in Italien berechtigt.

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie auf deren Web-Seite www.ifm.li, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, bei allen Vertretern und Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Kontakt- und Informationsstelle für Anleger in Italien:

IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30

Postfach 355

FL-9494 Schaan

Email: info@ifm.li



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