

LionGlobal China A-Shares Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2026

Asset Manager:



Anlageberater:



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
Historische Ausschüttungen	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	20
Ergänzende Angaben.....	21
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	25

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	Lion Global Investors Limited 65 Chulia Street # 18-01 / OCBC Centre SG-49513 Singapur
Anlageberater	Impact Asset Management GmbH Schottenfeldgasse 20 A-1070 Wien
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	Principal Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Promoter	Impact Asset Management GmbH Schottenfeldgasse 20 A-1070 Wien
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **LionGlobal China A - Shares Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2025 von EUR 173.07 auf EUR 204.69 gestiegen. Die Performance betrug 18.27%. Es befanden sich 25'000 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2025 von EUR 164.49 auf EUR 194.07 gestiegen. Die Performance betrug 17.99%. Es befanden sich 105'489 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2025 von USD 180.50 auf USD 207.57 gestiegen. Die Performance betrug 14.99%. Es befanden sich 80'000 Anteile im Umlauf.

Am 30. Juni 2026 belief sich das Fondsvermögen für den LionGlobal China A - Shares Fund auf EUR 40.1 Mio.

MARKTBILANZ

Das erste Halbjahr 2026 war geprägt von extremen Unterschieden am A-Aktienmarkt. Der Shanghai Composite stieg im Halbjahr um etwa 3–4 %, nachdem er stark gestartet war, bevor er im ersten Quartal durch die durch den Nahostkonflikt ausgelöste Risikoaversion belastet wurde, sich dann aber im zweiten Quartal dank des Trump-Xi-Gipfels und der sich verbessernden Handelsstimmung wieder erholte. Die eigentliche Geschichte spielten die Technologieindizes: Der ChiNext-Index stieg um 35,58 % und der STAR-50-Index schoss um 64,25 % in die Höhe; beide erreichten Allzeithochs, was überwiegend auf Unternehmen aus den Bereichen KI-Infrastruktur, Halbleiter und Hard-Tech zurückzuführen war. Der CSI 300 blieb deutlich zurück, gebremst durch schwache Finanzwerte, immobiliennahe Titel und den Konsumsektor.

Trotz der Kursgewinne auf Indexebene war der Markt strukturell unausgewogen: Fast 70 % aller A-Aktien verzeichneten im ersten Halbjahr Kursverluste, und über 1.100 Titel fielen um mehr als 30 %, was die extreme Kapitalkonzentration auf KI-bezogene Themen widerspiegelt. Die Liquidität war außergewöhnlich hoch: Der Gesamtumsatz mit A-Aktien erreichte im Halbjahr einen Rekordwert von 317,53 Billionen RMB, bei einem durchschnittlichen Tagesumsatz von 2,74 Billionen RMB – fast doppelt so viel wie im Vorjahreszeitraum. Der IPO-Markt legte kräftig zu, wobei Börsengänge am STAR Market und an der ChiNext am ersten Handelstag durchschnittliche Kursgewinne von 490 % bzw. 318 % verzeichneten. Zu den wichtigsten makroökonomischen Impulsen zählten der erstmals seit 41 Monaten wieder positive PPI, ein festerer CNH sowie der explizite Fokus des 15. Fünfjahresplans auf die „AI+-Industriepolitik“. Der Fonds legte im Halbjahr bis zum 30. Juni 2026 um 18,3 %* zu und übertraf damit die Benchmark um 3,5 %*. Der Sektor „Industrie“ trug am meisten zur Wertsteigerung des Portfolios bei, da AI-bezogene Titel die Wertentwicklung beflügelten. Die wichtigsten Aktien, die zur Wertentwicklung beitrugen, waren Weichai Power und Shenzhen CNC. Der Sektor „Hardware-Technologie“ leistete ebenfalls einen positiven Beitrag, da sich Aktien mit Bezug zum Thema künstliche Intelligenz gut entwickelten. Der Sektor „Rohstoffe“ war der größte Leistungsbremser, da der Fonds hier untergewichtet war.

MARKTAUSBLICK

Ende Juni 2026 blieb der Ausblick für den chinesischen Markt vorsichtig positiv, wies jedoch zunehmend eine Zweigeschwindigkeitsentwicklung auf. Makrodaten bestätigten die bekannte strukturelle Spaltung, wobei die Industrieproduktion und der Handel robust blieben (Industrieproduktion im Mai +4,5 % im Jahresvergleich, Hightech-Fertigung +15,1 %, Exporte beschleunigten sich im Mai auf +13,8 %), doch die Binnennachfrage blieb das anhaltende Schwachglied: Die Einzelhandelsumsätze schrumpften im Mai um 0,6 % im Jahresvergleich, und die Investitionen in Sachanlagen vertieften ihren Rückgang auf -4,1 % im Jahresvergleich, wobei sich die Immobilieninvestitionen weiter auf -16,2 % verschlechterten. Der PMI für das verarbeitende Gewerbe erholte sich im Juni auf 50,3 und übertraf damit die Erwartungen, doch die Erholung wurde fast ausschließlich von der Exportnachfrage im Bereich der KI-bezogenen Technologien getrieben und nicht von der Binnenkonjunktur, während das Baugewerbe weiterhin schrumpfte und kleine Unternehmen unter der 50er-Schwelle blieben. Auf der Handelsseite hatte das Gipfeltreffen zwischen Trump und Xi Mitte Mai eher einen Rahmen für „strategische Stabilität“ als ein konkretes Abkommen hervorgebracht, wobei die Entwicklung der Zölle gemäß Section 301 weiterhin ungelöst blieb und Anfang Juni ein vorgeschlagener USTR-Zoll von 12,5 % auf China angekündigt wurde – was die geopolitische Risikoprämie bis in die zweite Jahreshälfte hinein auf einem hohen Niveau hielt. Der Anstieg des PPI auf +3,9 % im Jahresvergleich im Mai – der höchste Stand seit Juli 2022, angetrieben durch die mit dem Iran-Konflikt verbundenen Rohstoffkosten sowie die Nachfrage nach KI und Elektrifizierung – stellte für nachgelagerte Hersteller einen sich abzeichnenden Margendruck dar, auch wenn der Verbraucherpreisindex (CPI) bei moderaten +1,2 % blieb.

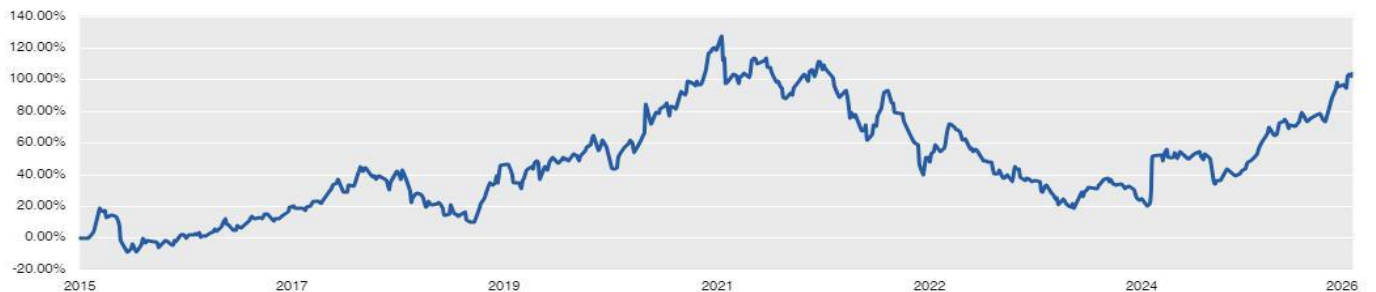
Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Was die Marktstruktur betrifft, so blieb die Liquidität weiterhin stützend, mit einem Rekordumsatz bei A-Aktien; die Konsensprognose für das Gewinnwachstum des MSCI China im mittleren Zehnerbereich blieb weitgehend intakt, und der Hongkonger Markt profitierte von einer wachsenden Pipeline hochwertiger Tech-Börsengänge und A/H-Doppelnotierungen in den Bereichen Halbleiter, Robotik und fortschrittliche Fertigung. Die wichtigsten Themen mit Überzeugung blieben KI-Infrastruktur, fortschrittliche Fertigung, Halbleiter und Robotik, während die Hauptrisiken in einer erneuten Eskalation der Handelsspannungen zwischen den USA und China, dem ungelösten Überangebot am Immobilienmarkt, der anhaltenden Konsumschwäche und dem Risiko einer stärker als erwarteten Wachstumsverlangsamung im zweiten Halbjahr lagen, sollte die Vorzieheffekte bei den Exporten nachlassen.

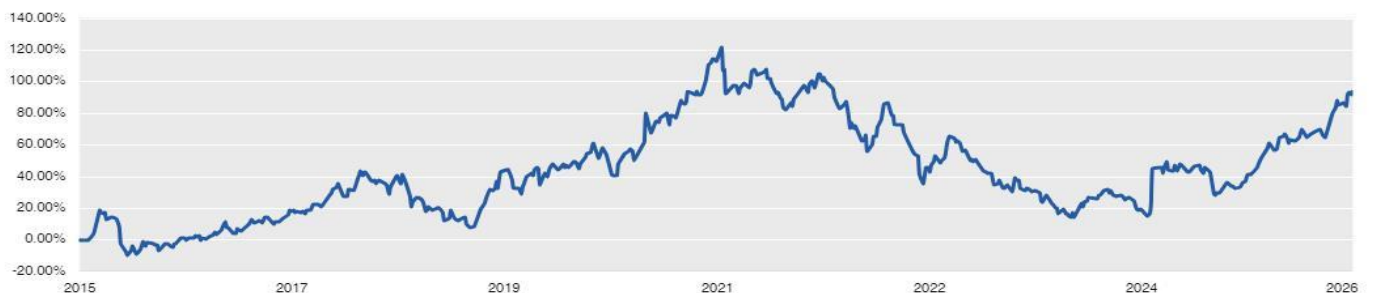
* Die Renditen werden auf Basis der Wiederanlage von Dividenden, abzüglich Gebühren, in Euro berechnet.
Quelle: Lion Global Investors Ltd, Stand: 30. Juni 2026

Lion Global Investors Limited

Performance -EUR-I-

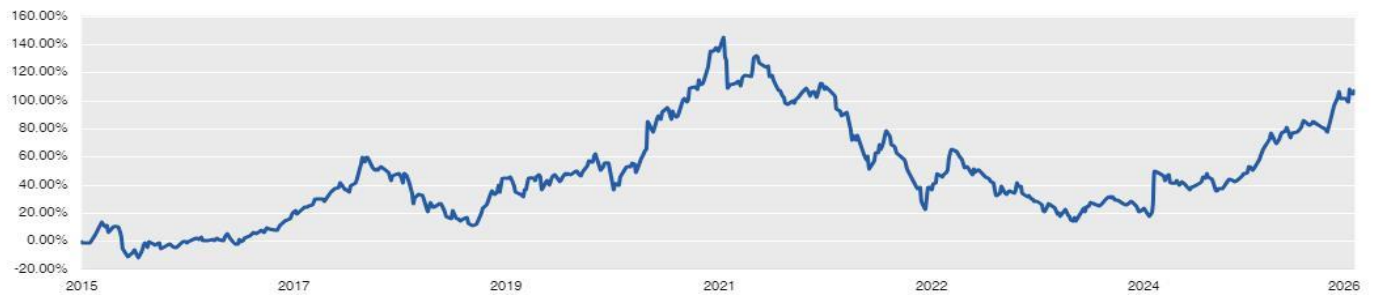


Performance -EUR-R-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -USD-I-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Zhongji Innolight -A- Rg	China	Aktien	6.54%
Contemporary Amperex Technology Re	China	Aktien	6.26%
Zijin Mining Group Rg	China	Aktien	4.04%
Montage Technology -A-	China	Aktien	3.72%
Eoptolink Techno -A	China	Aktien	3.01%
NAURA Technology Group Rg	China	Aktien	2.99%
China Merchants Bank -A-	China	Aktien	2.94%
Kweichow Moutai -A-	China	Aktien	2.72%
China International Capital Corporation Ltd Rg	China	Aktien	2.58%
Ping An Insurance -A-	China	Aktien	2.49%
Total			37.29%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Hengli Hydraulik -A-	China	Maschinen & Apparate	885'611.16	7.68%
Wus Printed Circuit Shs-A- Rg	China	Elektronik & Halbleiter	867'093.38	7.52%
Eoptolink Techno -A	China	Elektronik & Halbleiter	831'501.40	7.21%
Nantong Fujitsu Microelectronics Shs A	China	Elektronik & Halbleiter	772'564.39	6.70%
Sieyuan Electric Rg	China	Maschinen & Apparate	757'026.64	6.57%
Circuit Fab Rg-A	China	Elektrische Geräte & Komponenten	683'097.32	5.93%
Dajin Heavy Industry Shs A	China	Maschinen & Apparate	676'424.28	5.87%
Montage Technology -A-	China	Elektronik & Halbleiter	665'972.20	5.78%
Qghai Salt Lake Shs -A-	China	Chemie	612'396.19	5.31%
Shenzhen Inovance Tech. Shs -A-	China	Maschinen & Apparate	607'000.06	5.27%
Übrige	n.a.	n.a.	4'166'298.74	36.15%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			11'524'985.74	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
NAURA Technology Group Rg	China	Maschinen & Apparate	1'042'412.93	8.21%
Contemporary Amperex Technology Re	China	Maschinen & Apparate	871'447.73	6.86%
OmniVision Rg-A	China	Elektronik & Halbleiter	786'826.95	6.19%
Victory Giant T -A-	China	Elektronik & Halbleiter	778'559.51	6.13%
Montage Technology -A-	China	Elektronik & Halbleiter	757'851.70	5.97%
Weichai Power -A-	China	Maschinen & Apparate	685'139.47	5.39%
Circuit Fab Rg-A	China	Elektrische Geräte & Komponenten	666'215.49	5.24%
Wus Printed Circuit Shs-A- Rg	China	Elektronik & Halbleiter	640'256.25	5.04%
Wuliangye Yibin -A-	China	Tabak und alkoholische Getränke	582'867.72	4.59%
IEIT SYSTEMS Rg	China	Elektrische Geräte & Komponenten	526'325.38	4.14%
Übrige	n.a.	n.a.	5'364'196.27	42.23%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			12'702'099.41	100.00%

Vermögensrechnung

	30. Juni 2026 EUR	30. Juni 2025 EUR
Bankguthaben auf Sicht	2'977'493.90	1'777'059.73
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	37'327'061.12	29'985'007.98
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	1'227.67	28'164.65
Gesamtfondsvermögen	40'305'782.69	31'790'232.36
Verbindlichkeiten	-175'758.22	-144'937.80
Nettofondsvermögen	40'130'024.47	31'645'294.56

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

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	349'878.32	720'372.40
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'205.33	1'116.63
Ertrag Bankguthaben	2'236.19	2'642.25
Sonstige Erträge	1'281.27	22'877.26
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-9.94	-5.15
Total Ertrag	354'591.17	747'003.39
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	225'405.57	220'172.50
Verwahrstellengebühr	31'125.97	31'671.33
Revisionsaufwand	9'482.34	5'255.61
Passivzinsen	3.53	1.48
Sonstige Aufwendungen	59'653.40	67'103.91
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-37.35	-9'742.78
Total Aufwand	325'633.46	314'462.05
Nettoertrag	28'957.71	432'541.34
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'710'724.03	1'215'019.54
Realisierter Erfolg	1'739'681.74	1'647'560.88
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	4'417'205.29	-4'918'842.18
Gesamterfolg	6'156'887.03	-3'271'281.30

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2026 - 30.06.2026 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	33'986'908.78
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-13'771.34
Gesamterfolg	6'156'887.03
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	40'130'024.47

Anzahl Anteile im Umlauf

LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-I-

01.01.2026 - 30.06.2026

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	25'000
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode	25'000
---	---------------

LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-R-

01.01.2026 - 30.06.2026

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	105'569
Neu ausgegebene Anteile	25
Zurückgenommene Anteile	-105

Anzahl Anteile am Ende der Periode	105'489
---	----------------

LionGlobal China A - Shares Fund -USD-I-

01.01.2026 - 30.06.2026

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	80'000
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode	80'000
---	---------------

Kennzahlen

LionGlobal China A - Shares Fund	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in EUR	40'130'024.47	33'986'908.78	45'081'563.39
Transaktionskosten in EUR	45'908.74	72'094.56	56'902.22

LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-I-	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in EUR	5'117'153.68	4'326'757.39	13'448'598.09
Ausstehende Anteile	25'000	25'000	87'909
Inventarwert pro Anteil in EUR	204.69	173.07	152.98
Performance in %	18.27	13.13	22.87
Performance in % seit Liberierung am 01.09.2015	104.69	73.07	52.98
OGC/TER 1 in %	1.54	1.57	1.49

LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-R-	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in EUR	20'472'698.64	17'364'768.38	15'469'851.72
Ausstehende Anteile	105'489	105'569	105'880
Inventarwert pro Anteil in EUR	194.07	164.49	146.11
Performance in %	17.99	12.58	22.29
Performance in % seit Liberierung am 01.09.2015	94.07	64.49	46.11
OGC/TER 1 in %	2.06	2.06	1.99

LionGlobal China A - Shares Fund -USD-I-	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in USD	16'605'412.79	14'440'173.62	16'736'252.14
Ausstehende Anteile	80'000	80'000	119'000
Inventarwert pro Anteil in USD	207.57	180.50	140.64
Performance in %	14.99	28.34	15.07
Performance in % seit Liberierung am 01.09.2015	107.57	80.50	40.64
OGC/TER 1 in %	1.56	1.56	1.49

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.

Historische Ausschüttungen

LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-I-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-R-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

LionGlobal China A - Shares Fund -USD-I-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in USD
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CNH	China International Capital Corporation Ltd Rg CNE1000048J0	0.00	0.00	222'300.00	36.13	1'035'710	2.58%
CNH	Adv Micro-A Rg CNE100003MM9	8'430.00	9'765.00	15'870.00	468.29	958'347	2.39%
CNH	Bank of China -A- CNE000001N05	0.00	125'900.00	1'220'500.00	5.72	900'253	2.24%
CNH	Baoshan Iron & Steel -A- CNE0000015R4	0.00	388'400.00	388'300.00	5.43	271'893	0.68%
CNH	BeiGene, Ltd Rg-A CNE100005XT6	0.00	0.00	13'722.00	254.50	450'335	1.12%
CNH	BYD Company Rg CNE100001526	0.00	7'200.00	26'000.00	79.66	267'082	0.67%
CNH	Cambricon Tech Shs A Rg CNE1000041R8	2'856.00	0.00	2'856.00	1'594.85	587'366	1.46%
CNH	CGN Power-A Rg CNE100003N43	0.00	0.00	576'500.00	3.91	290'675	0.72%
CNH	China CITIC Bank Corporation -A- CNE1000000R4	0.00	0.00	770'200.00	6.93	688'284	1.72%
CNH	China Construction Bank -A- CNE100000742	0.00	0.00	732'400.00	9.63	909'506	2.27%
CNH	China Merchants Bank -A- CNE000001B33	0.00	70'600.00	257'681.00	35.48	1'178'954	2.94%
CNH	China Tourism CNE100000G29	0.00	14'300.00	9'700.00	53.69	67'158	0.17%
CNH	Chzh Three-Cir -A- CNE100001Y42	9'900.00	0.00	9'900.00	166.83	212'981	0.53%
CNH	Circuit Fab Rg-A CNE100005360	31'659.00	19'257.00	12'402.00	549.15	878'241	2.19%
CNH	CITIC Securities -A- CNE000001DB6	0.00	0.00	190'000.00	28.72	703'670	1.75%
CNH	Contemporary Amperex Technology Re CNE100003662	0.00	17'000.00	49'600.00	392.84	2'512'629	6.26%
CNH	CRRC -A- CNE100000CP9	0.00	0.00	233'600.00	5.20	156'642	0.39%
CNH	Dajin Heavy Industry Shs A CNE100000VV7	80'000.00	0.00	80'000.00	57.94	597'722	1.49%
CNH	Eastroc Beverage Rg CNE100005576	13'844.00	0.00	16'224.00	123.38	258'127	0.64%
CNH	Eoptolink Techno -A CNE100002615	17'360.00	1'900.00	15'460.00	606.73	1'209'584	3.01%
CNH	EVE Energy-A- CNE100000GS4	0.00	0.00	67'900.00	65.00	569'133	1.42%
CNH	Foxconn Industrial Internet CNE1000031P3	0.00	52'900.00	38'400.00	72.12	357'123	0.89%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
CNH	Fuyao Glass Group -A- CNE000000230	0.00	34'700.00	30'600.00	50.42	198'955	0.50%
CNH	Ganfeng Lithium Rg CNE100000SF6	52'706.00	0.00	52'706.00	65.37	444'293	1.11%
CNH	Hangzhou Tigermed Consulting Rg CNE100001KV8	0.00	0.00	17'000.00	47.98	105'182	0.26%
CNH	Hengli Hydraulik -A- CNE1000019R4	69'200.00	24'800.00	44'400.00	107.51	615'549	1.53%
CNH	Huaqin Techno Rg-A CNE100006M82	16'600.00	0.00	58'100.00	74.24	556'218	1.39%
CNH	Hygon Inform Rg-A CNE100005PT2	10'197.00	0.00	10'197.00	370.14	486'709	1.21%
CNH	IEIT SYSTEMS Rg CNE0000012M2	0.00	69'700.00	38'200.00	69.97	344'672	0.86%
CNH	Industrial and Commercial Bank of China -A- CNE000001P37	0.00	0.00	851'800.00	7.07	776'583	1.94%
CNH	Inner Mongolia -A- CNE000000JP5	0.00	0.00	211'500.00	23.95	653'201	1.63%
CNH	Kweichow Moutai -A- CNE0000018R8	0.00	0.00	7'131.00	1'184.97	1'089'654	2.72%
CNH	Luxshare Precision -A- CNE100000TP3	0.00	63'800.00	102'100.00	70.37	926'497	2.31%
CNH	Midea Group Co -A- CNE100001QQ5	0.00	0.00	96'367.00	75.50	938'223	2.34%
CNH	Montage Technology -A- CNE100003MN7	32'239.00	32'306.00	37'349.00	309.76	1'491'885	3.72%
CNH	Nantong Fujitsu Microelectronics Shs A CNE1000006C3	90'900.00	0.00	90'900.00	75.84	888'982	2.22%
CNH	NAURA Technology Group Rg CNE100000ML7	0.00	16'200.00	10'530.00	884.17	1'200'591	2.99%
CNH	PetroChina -A- CNE1000007Q1	0.00	0.00	393'100.00	8.68	440'001	1.10%
CNH	Ping An Bank Co -A- CNE000000040	259'900.00	0.00	259'900.00	10.05	336'824	0.84%
CNH	Ping An Insurance -A- CNE000001R84	0.00	0.00	162'269.00	47.72	998'543	2.49%
CNH	Poly Developments and Holdings Group CNE000001ND1	356'400.00	0.00	356'400.00	4.63	212'789	0.53%
CNH	Qghai Salt Lake Shs -A- CNE000000SW2	134'800.00	0.00	134'800.00	30.18	524'614	1.31%
CNH	Sany Heavy Industry -A- CNE000001F70	0.00	125'200.00	160'200.00	17.27	356'768	0.89%
CNH	SG Micro-A Rg CNE100002NT4	23'300.00	0.00	23'300.00	143.42	430'920	1.07%
CNH	Shenzhen Han Rg-A CNE1000058H3	13'400.00	3'200.00	10'200.00	360.49	474'159	1.18%
CNH	Shenzhen Inovance Tech. Shs -A- CNE100000V46	64'500.00	48'900.00	54'000.00	66.30	461'677	1.15%
CNH	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Rg CNE100003G67	15'181.00	0.00	26'781.00	135.77	468'880	1.17%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
CNH	Sieyuan Electric Rg CNE000001KM8	30'900.00	0.00	38'600.00	172.92	860'723	2.14%
CNH	Weichai Power -A- CNE1000000D4	0.00	216'800.00	143'000.00	27.24	502'313	1.25%
CNH	Wus Printed Circuit Shs-A- Rg CNE100000SP5	87'600.00	50'800.00	36'800.00	152.73	724'775	1.81%
CNH	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd Rg CNE100000TF4	0.00	0.00	28'000.00	41.49	149'807	0.37%
CNH	Zhongji Innolight -A- Rg CNE100001CY9	7'400.00	2'000.00	16'040.00	1'269.44	2'625'714	6.54%
CNH	Zijin Mining Group Rg CNE100000B24	0.00	0.00	500'500.00	25.13	1'621'913	4.04%
USD	Futu Holdings Rg US36118L1061	2'092.00	0.00	2'092.00	93.74	171'714	0.43%
						37'140'745	92.55%
Wandelanleihe							
CNY	0.200% Industrial Bank 27.12.2027	0.00	0.00	1'256'000.00	115.09	186'316	0.46%
						186'316	0.46%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						37'327'061	93.02%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						37'327'061	93.02%
EUR	Kontokorrentguthaben					2'977'494	7.42%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					1'228	0.00%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						40'305'783	100.44%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-175'758	-0.44%
NETTOFONDSVERMÖGEN						40'130'024	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			
CNH	Aier Eye Hospital Group -A- CNE100000GR6	0	373'603
CNH	ENN Natural Gas Rg CNE000000DG7	0	112'400
CNH	OmniVision Rg-A CNE100002XM8	0	56'365
CNH	Victory Giant T -A- CNE1000020V4	0	18'300
CNH	Wuliangye Yibin -A- CNE000000VQ8	0	55'900
CNY	Nantong Fujitsu Microelectronics Shs A CNE1000006C3	21'900	21'900
USD	Astera Labs Rg US04626A1034	0	699
USD	Silicon Motion Technology US82706C1080	0	3'515

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
08.04.2026	EUR	CNH	115'000.00	919'862.00
08.04.2026	CNH	EUR	919'862.00	115'000.00

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

	LionGlobal China A-Shares Fund		
Anteilsklassen	-EUR-I-	-EUR-R-	-USD-I-
ISIN-Nummer	LI0280427241	LI0280427258	LI0280427266
Liberierung	1. September 2015	1. September 2015	1. September 2015
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2015		
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	max. 5%	max. 5%	max. 5%
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. 1%	max. 1.5%	max. 1%
Performance Fee	keine	keine	keine
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	0.175% oder min. CHF 15'000.-- 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	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	LGCHAEI LE	LGCHAER LE	LGCHAUI LE
Telekurs	28042724	28042725	28042726

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1	=	CHF	0.9229	CHF	1	=	EUR	1.0836
	EUR	1	=	CNH	7.7548	CNH	1	=	EUR	0.1290
	EUR	1	=	CNY	7.7582	CNY	1	=	EUR	0.1289
	EUR	1	=	HKD	8.9583	HKD	1	=	EUR	0.1116
	EUR	1	=	USD	1.1420	USD	1	=	EUR	0.8756
Vertriebsländer										
Private Anleger				LI, DE, AT, CH						
Professionelle Anleger				LI, DE, AT						
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				Bank of China Limited, 100818 Peking SIX SIS AG, Zürich						
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.						
Allgemeiner Hinweis				Die Position Bankguthaben auf Sicht in der Vermögensrechnung sowie die Position Kontokorrentguthaben im Vermögensinventar können, sofern gemäss Prospekt zulässig, Bestände aus Edelmetallkonten enthalten.						
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 unzuweckmässig 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

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft hat zusammen mit der Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren beschlossen, die konstituierenden Dokumente abzuändern.

Die Änderungen betreffen ausschliesslich die Aufnahme der Liquiditätsmanagement-Instrumente (LMT), sowie die Aufnahme der Tabelle unter "Anlagegrundsätze und Risikoregelungen des OGAW" bzw. "Anlagegrundsätze und Risikoregelungen des Teilfonds" im Anhang der konstituierenden Dokumente. Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Gesamtes Dokument:

- Aufnahme der folgenden Liquiditätsmanagement-Instrumente (LMT):
 - Rücknahmeabschlag
 - Redemption Gate
 - Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes sowie der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtausches von Anteilen
 - Abspaltung von Vermögenswerten („Side Pockets“)
- Aufnahme zusätzlicher SFDR-Disclaimer

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) Liechtenstein hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 7. April 2026 genehmigt. Alle Änderungen traten per 15. April 2026 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 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 österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfunds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

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

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) 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. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

5.1 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.

5.2 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.

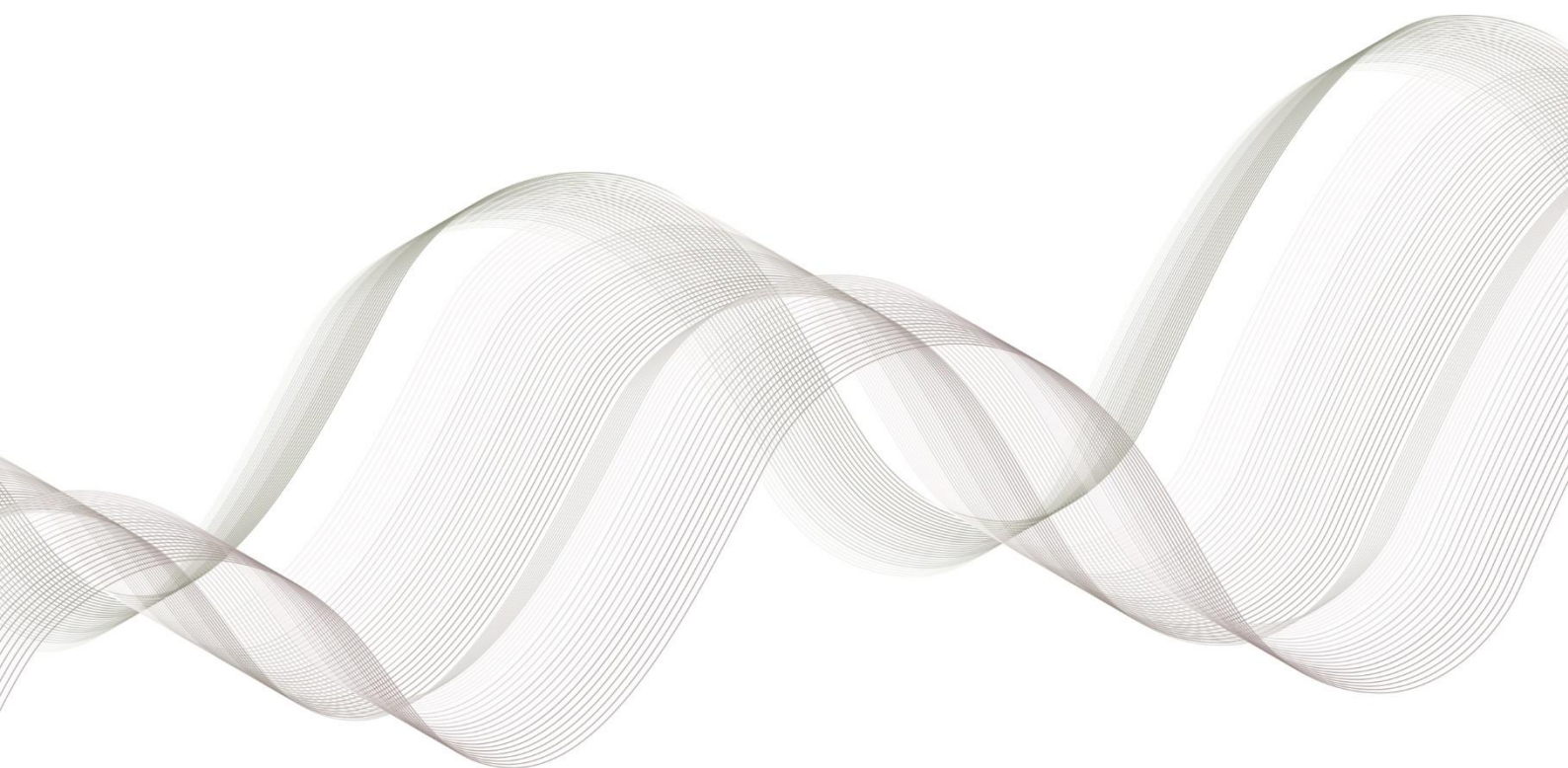
Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ 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.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters begründet. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnort des Anlegers.



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