

Alteritas Quantitative Blue Chip Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2025

Asset Manager:



SERMONT ASSET MANAGEMENT SA
ANLAGEBERATUNG & VERMÖGENSVERWALTUNG

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Veränderung des Nettofondsvermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	9
Kennzahlen.....	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	18
Ergänzende Angaben.....	19
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	22

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	SerMont Asset Management AG Werdenbergerweg 11 LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	SerMont Asset Management AG Werdenbergerweg 11 LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

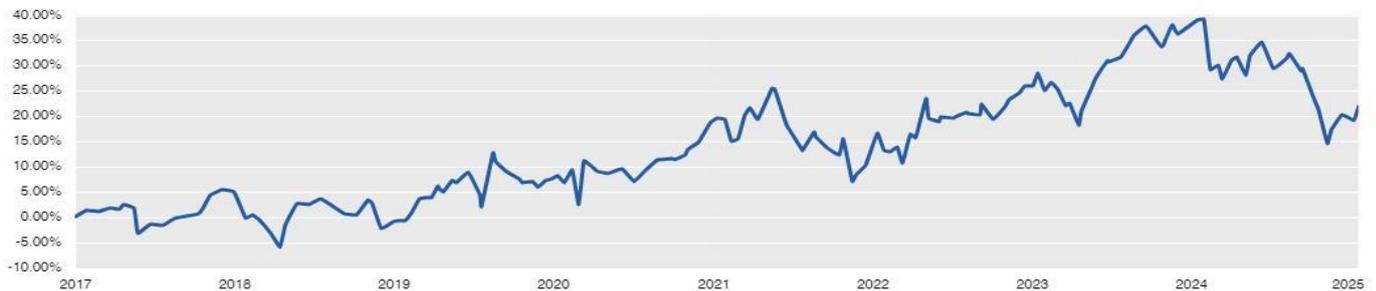
Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Alteritas Quantitative Blue Chip Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 129.48 auf EUR 122.05 gesunken und reduzierte sich somit um 5.74%.

Am 30. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den Alteritas Quantitative Blue Chip Fund auf EUR 2.9 Mio. und es befanden sich 23'591.830 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Performance -EUR-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Tokyo Electron	Japan	Aktien	3.97%
Parker-Hannifin	Vereinigte Staaten	Aktien	3.57%
Airbus	Niederlande	Aktien	3.50%
JP Morgan Chase & Co.	Vereinigte Staaten	Aktien	3.49%
International Business Machines Corp.	Vereinigte Staaten	Aktien	3.49%
Iberdrola SA	Spanien	Aktien	3.45%
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Japan	Aktien	3.42%
Schneider Electric SA	Frankreich	Aktien	3.38%
National Australia Bank	Australien	Aktien	3.35%
Marriott International -A-	Vereinigte Staaten	Aktien	3.33%
Total			34.96%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Shell PLC	Grossbritannien	Erdöl/-gas	172'493.29	7.78%
Roche Holding AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	99'856.76	4.50%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	95'630.00	4.31%
Airbus	Niederlande	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	92'941.88	4.19%
Amphenol -A-	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	91'006.10	4.10%
Wesfarmers	Australien	Diverse Konsumgüter	85'930.83	3.87%
CRH	Irland	Baugewerbe & Baumaterial	85'818.93	3.87%
Canon Inc	Japan	Elektronik & Halbleiter	84'702.65	3.82%
Exelon Corp	Vereinigte Staaten	Energie & Wasserversorgung	78'675.31	3.55%
McCormick & Co	Vereinigte Staaten	Nahrungsmittel & Softdrinks	78'590.69	3.54%
Übrige	n.a.	n.a.	1'251'942.37	56.46%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			2'217'588.81	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
Holcim AG	Schweiz	Baugewerbe & Baumaterial	106'436.66	4.74%
Elevance Health Rg	Vereinigte Staaten	Gesundheits.- & Sozialwesen	103'171.33	4.60%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	90'500.00	4.03%
Shell PLC	Grossbritannien	Erdöl/-gas	82'051.58	3.66%
Weyerhaeuser	Vereinigte Staaten	Immobilien	75'829.17	3.38%
Waste Management Inc	Vereinigte Staaten	Umwelt & Recycling	53'644.12	2.39%
Rio Tinto Sp ADR	Grossbritannien	Nichteisenmetalle	50'354.99	2.24%
American Water Works Co Inc	Vereinigte Staaten	Energie & Wasserversorgung	50'199.25	2.24%
Marsh & McLennan	Vereinigte Staaten	Versicherungen	48'419.14	2.16%
Fujitsu	Japan	Computer & Netzwerkausrüster	47'850.12	2.13%
Übrige	n.a.	n.a.	1'535'288.99	68.43%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			2'243'745.36	100.00%

Vermögensrechnung

30. Juni 2025
EUR

Bankguthaben auf Sicht	267'325.90
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	2'642'423.64
Derivate Finanzinstrumente	1'849.58
Sonstige Vermögenswerte	2'745.50
Gesamtfondsvermögen	2'914'344.62
<hr/>	
Bankverbindlichkeiten	-14.43
Verbindlichkeiten	-34'935.81
Nettofondsvermögen	2'879'394.38

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

EUR

Ertrag

Aktien	28'596.96
Ertrag Bankguthaben	2'094.23
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-264.93

Total Ertrag

30'426.26

Aufwand

Verwaltungsgebühr	13'188.60
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	5'485.66
Revisionsaufwand	5'263.60
Passivzinsen	86.60
Sonstige Aufwendungen	22'366.22
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-471.90

Total Aufwand

45'918.78

Nettoertrag

-15'492.52

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	113'360.22
--	------------

Realisierter Erfolg

97'867.70

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-281'674.25
--	-------------

Gesamterfolg

-183'806.55

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2025 - 30.06.2025
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	3'093'970.96
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-30'770.03
Gesamterfolg	-183'806.55
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	2'879'394.38

Anzahl Anteile im Umlauf

Alteritas Quantitative Blue Chip Fund -EUR-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	23'895.000
Neu ausgegebene Anteile	699.830
Zurückgenommene Anteile	-1'003.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	23'591.830

Kennzahlen

Alteritas Quantitative Blue Chip Fund	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	2'879'394.38	3'093'970.96	2'749'995.08
Transaktionskosten in EUR	12'441.35	14'469.70	18'118.79

Alteritas Quantitative Blue Chip Fund -EUR-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	2'879'394.38	3'093'970.96	2'749'995.08
Ausstehende Anteile	23'591.830	23'895	20'992
Inventarwert pro Anteil in EUR	122.05	129.48	131.00
Performance in %	-5.74	-1.16	10.23
Performance in % seit Liberierung am 20.09.2017	22.05	29.48	31.00
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.03	2.90	3.09
Performanceabhängige Vergütung in %	0.06	0.44	0.29
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.10	3.33	3.39
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	13'178.33	8'081.09

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 EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
AUD	National Australia Bank AU000000NAB4	2'593.00	200.00	4'393.00	39.36	96'522	3.35%
AUD	Wesfarmers AU000000WES1	1'800.00	1'000.00	1'800.00	84.75	85'158	2.96%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	338.00	0.00	338.00	258.40	93'498	3.25%
CHF	Zürich Insurance Group AG CH0011075394	68.00	20.00	142.00	554.60	84'307	2.93%
EUR	Airbus NL0000235190	569.00	0.00	569.00	177.26	100'861	3.50%
EUR	Iberdrola SA ES0144580Y14	2'720.00	0.00	6'100.00	16.29	99'369	3.45%
EUR	Koninklijke Ahold NL0011794037	1'380.00	400.00	2'480.00	35.50	88'040	3.06%
EUR	Münchener Rückversicherungs AG DE0008430026	77.00	20.00	157.00	550.60	86'444	3.00%
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	234.00	0.00	431.00	225.80	97'320	3.38%
EUR	Shell PLC GB00BP6MXD84	2'774.00	0.00	2'774.00	29.99	83'192	2.89%
JPY	Canon Inc JP3242800005	3'000.00	1'500.00	3'000.00	4'189.00	74'156	2.58%
JPY	NTT Rg JP3735400008	59'700.00	14'700.00	90'000.00	154.00	81'785	2.84%
JPY	Shin-Etsu Chemical Co Ltd JP3371200001	2'300.00	0.00	3'500.00	4'772.00	98'555	3.42%
JPY	Tokyo Electron JP3571400005	400.00	0.00	700.00	27'680.00	114'334	3.97%
SEK	Volvo AB SE0000115446	1'815.00	336.00	3'415.00	265.40	81'147	2.82%
USD	Abbott Laboratories US0028241000	377.00	100.00	759.00	136.01	87'888	3.05%
USD	Amphenol -A- US0320951017	1'474.00	390.00	1'084.00	98.75	91'134	3.17%
USD	Apple Inc. US0378331005	227.00	0.00	447.00	205.17	78'079	2.71%
USD	Berkshire Hathaway US0846707026	86.00	0.00	186.00	485.77	76'923	2.67%
USD	CRH IE0001827041	1'050.00	0.00	1'050.00	91.80	82'063	2.85%
USD	Exelon Corp US30161N1019	1'861.00	0.00	1'861.00	43.42	68'794	2.39%
USD	International Business Machines Corp. US4592001014	208.00	30.00	400.00	294.78	100'386	3.49%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	JP Morgan Chase & Co. US46625H1005	207.00	38.00	407.00	289.91	100'455	3.49%
USD	Marriott International -A- US5719032022	219.00	30.00	412.00	273.21	95'832	3.33%
USD	McCormick & Co US5797802064	1'052.00	0.00	1'052.00	75.82	67'907	2.36%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	141.00	40.00	221.00	497.41	93'588	3.25%
USD	Parker-Hannifin US7010941042	88.00	0.00	173.00	698.47	102'875	3.57%
USD	Procter & Gamble Co. US7427181091	287.00	0.00	590.00	159.32	80'027	2.78%
USD	Rio Tinto Sp ADR US7672041008	1'428.00	846.00	1'428.00	58.33	70'915	2.46%
USD	Tractor Supply US8923561067	845.00	0.00	1'800.00	52.77	80'868	2.81%
						2'642'424	91.77%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						2'642'424	91.77%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						2'642'424	91.77%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					1'850	0.06%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						1'850	0.06%
EUR	Kontokorrentguthaben					267'326	9.28%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					2'746	0.10%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						2'914'345	101.21%
EUR	Bankverbindlichkeiten					-14	0.00%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-34'936	-1.21%
NETTOFONDSVERMÖGEN						2'879'394	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			
AUD	BHP Billiton Ltd. AU000000BHP4	0	1'743
CAD	Canadian National Railway Co CA1363751027	0	439
CAD	Canadian Natural Resources Ltd. CA1363851017	0	1'482
CAD	Royal Bank of Canada CA7800871021	0	400
CHF	Holcim AG CH0012214059	493	1'075
EUR	Linde PLC Rg IE000S9YS762	0	113
EUR	Wolters Kluwer N.V. NL0000395903	0	296
GBP	Shell PLC GB00BP6MXD84	2'774	2'774
JPY	Fujitsu JP3818000006	0	2'800
JPY	Hoya JP3837800006	0	400
JPY	Keyence Corp JP3236200006	0	100
SEK	Investor Rg SE0015811963	0	1'667
USD	Accenture IE00B4BNMY34	0	158
USD	Alphabet -C- US02079K1079	0	316
USD	Amazon.com US0231351067	0	267
USD	American Water Works Co Inc US0304201033	0	371
USD	Applied Materials Inc. US0382221051	0	270
USD	Caterpillar Inc. US1491231015	0	149
USD	ConocoPhillips Co US20825C1045	0	433
USD	Costco Wholesale Corp US22160K1051	0	56
USD	Danaher Corp US2358511028	0	208
USD	Elevance Health Rg US0367521038	200	290
USD	Emerson Electric US2910111044	0	478
USD	Home Depot Inc. US4370761029	0	143

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	Honeywell International Inc US4385161066	184	184
USD	HP Enterprise US42824C1099	0	2'490
USD	Lockheed Martin US5398301094	84	84
USD	Lululemon Athletica US5500211090	0	174
USD	Marsh & McLennan US5717481023	0	221
USD	Merck & Co Inc US58933Y1055	0	431
USD	NextEra Energy Inc US65339F1012	0	633
USD	PepsiCo Inc US7134481081	0	310
USD	Prologis REIT US74340W1036	0	415
USD	Texas Instruments US8825081040	0	249
USD	Union Pacific Corp US9078181081	0	192
USD	Waste Management Inc US94106L1098	0	254
USD	Waters US9418481035	0	143
USD	Weyerhaeuser US9621661043	1'899	3'396
USD	Xylem US98419M1009	0	418
USD	Zoetis -A- US98978V1035	0	280
Bezugsrecht			
EUR	Iberdrola Rights 23.01.25 ES06445809T5	3'380	3'380
Exchange Traded Funds			
EUR	iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF (Acc) IE00B441G979	1'000	1'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
EUR	Iberdrola-WI25 ES0144583319	58	58

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
30.09.2025	EUR	USD	1'440'614.48	1'700'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
31.03.2025	USD	EUR	400'000.00	383'062.65
30.06.2025	EUR	USD	1'016'896.19	1'100'000.00
30.06.2025	USD	EUR	1'100'000.00	1'016'896.19
30.06.2025	EUR	USD	445'180.68	500'000.00
30.06.2025	USD	EUR	500'000.00	445'180.68
30.09.2025	EUR	USD	1'440'614.48	1'700'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
EuroStoxx 50	21.03.2025	11	0	0
EuroStoxx 50	20.06.2025	6	6	0
Nikkei 225	17.03.2025	2	0	0
S&P E-Mini 500 Index	21.03.2025	6	0	0
S&P E-Mini 500 Index	20.06.2025	4	4	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Nikkei 225	16.06.2025	2	2	0

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

	Alteritas Quantitative Blue Chip Fund
Anteilklassen	-EUR-
ISIN-Nummer	LI0375452690
Liberierung	20. September 2017
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2017
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	0.90%
Performance Fee	7.5% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
max. Verwahrstellengebühr	0.10% oder min. CHF 10'000.-- p.a. 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	ALTQEUR LE
Telekurs	37545269

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = AUD	1.7914	AUD 1 = EUR	0.5582
	EUR 1 = CHF	0.9341	CHF 1 = EUR	1.0705
	EUR 1 = GBP	0.8573	GBP 1 = EUR	1.1665
	EUR 1 = JPY	169.4681	JPY 100 = EUR	0.5901
	EUR 1 = SEK	11.1691	SEK 1 = EUR	0.0895
	EUR 1 = USD	1.1746	USD 1 = EUR	0.8514
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE, AT			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
Qualifizierte Anleger				
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 Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong			
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 unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertrieben, 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 ausgezahlt werden.

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

Der Verkaufsprospekt, die 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 Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von 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: foreignfonds0540@erstebank.at



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8