

Best Currency Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Vertragsform

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2025

Asset Manager:



:

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Ausserbilanzgeschäfte	5
Erfolgsrechnung	6
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	7
Anzahl Anteile im Umlauf.....	8
Kennzahlen	9
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	10
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR").....	17
Ergänzende Angaben.....	18
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer.....	21

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	Qbasis Invest GmbH Karl-Huber-Gasse 15 AT-8041 Graz
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
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 **Best Currency Bond Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 97.18 auf EUR 94.68 gesunken und reduzierte sich somit um 2.57%.

Am 30. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den Best Currency Bond Fund auf EUR 1.4 Mio. und es befanden sich 15'270 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Der Best Currency Bond Fund hat im Rahmen seiner Anlagerichtlinien Anlagen in Anleihen und Geldmarktinstrumenten, sowie in Derivaten getätigt.

Die Anlagen in Anleihen sind ausnahmslos in Instrumente mit AAA-Bonität investiert und tragen somit ein verschwindend geringes Risiko eines Emittenten. Das Portfolio ist zum Jahresende hin auf 12 Emittenten verteilt.

Portfolio:

Zum Ende des Halbjahres hat der Fonds rund 40% in Euro-Papieren investiert, zu rund 20% in Majors Währungen (JPY & NOK) und zu 40% in Emerging Market Anleihen (TRY, BRL, MXN, IDR). Ende Q1 2025 war der Anteil der Euro-Anleihen mit 65% noch deutlich höher gewesen. Die aktuelle Restlaufzeit der Anleihen im Fonds liegt im Schnitt bei 2,42 Jahren, könnte im zweiten Halbjahr aber auf 3 Jahre steigen. Das Ziel ist es das Anlageziel so klar wie möglich anzustreben. Bei Laufzeitende sind Zinsertrag und Nominale gewiss.

Das erste Halbjahr 2025 brachte zunächst noch Belastungen durch Zinsentwicklungen, denen im Management durch eine schrittweise Verlagerung von Anlagekapital in Emerging Market Anleihen, wie im Prospekt vorgesehen, begegnet wurde.

Auch hier kam es zunächst durch die Eskalation in Handelsfragen im Frühjahr zu Belastungen, die durch fortgesetzte Investitionen in dieses Segment mittlerweile bewältigt werden konnten.

Es war hilfreich, zu erkennen, dass der USD zum Euro eine schwächere Entwicklung hat. Overlay-Investments in EUR/USD-Derivaten trugen dazu bei, die Kosten des Fonds weitgehend decken.

Risikokontrolle:

Ein wichtiges Ziel des Managements ist der Schutz der Anleger vor substanziellen Verlusten. Die bestehende Unsicherheit lässt bislang nicht zu, allzu aggressiv vorzugehen, wenn sich auch schon vereinzelt Chancen bieten. Wir rechnen aber mit weiterer Unsicherheit, vor allem über den Sommer und mit noch besseren Gelegenheiten, ohne große Schwankungsrisiken tragen zu müssen. Die Volatilität des Fonds im ersten Halbjahr lag mit 3,8% sehr niedrig.

Ertragsstreben:

Der Fonds hat keinen kurzfristigen Anlagehorizont, sondern strebt solide, berechenbare Erträge in einem Zeithorizont von 3-4 Jahren an. Weil Währungsschwankungen einen Teil des Ergebnisses beeinflussen, ist eine mittlere Ertragsentwicklung von 3% p.a. ab dem Zeitpunkt der Auflage des Fonds realistisch. Sollten sich Währungsentwicklungen nicht belastend entwickeln, ist in der Zusammensetzung des Fonds auch eine höhere Rendite möglich.

Währungsoverlays:

Gezielte Investitionen in Währungspaare sind ihrer Natur nach spekulativ und risikoerhöhend. Sie können aber auch risikodämpfend und ertragssteigernd wirken. 2025 war im Ganzen bislang sowohl ein risikodämpfender Effekt messbar (tiefe Volatilität), als auch eine ertragssteigernde Komponente realisierbar. In der Hauptsache kaufte der Fonds EUR vs. USD und erst im Juni auch NOK vs. SEK.

Resumée:

Das Portfolio ist danach ausgerichtet, einen langfristigen Ertrag von Euribor +200 Basispunkte zu erreichen.

Die Struktur der Veranlagung entspricht diesem Ziel.

Um eine höhere als ganz sicher zu erreichender Rendite zu erreichen, sind moderate Schwankungsrisiken zu tolerieren.

Qbasis Invest GmbH

Vermögensrechnung

30. Juni 2025
EUR

Bankguthaben auf Sicht	136'404.75
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	1'301'794.82
Derivate Finanzinstrumente	410.57
Sonstige Vermögenswerte	29'061.21
Gesamtfondsvermögen	1'467'671.35
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-21'866.28
Nettofondsvermögen	1'445'805.07
<hr/>	

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

01.01.2025 - 30.06.2025

EUR

Ertrag

Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	16'005.55
Ertrag Bankguthaben	2'586.34
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-1'271.97

Total Ertrag **17'319.92**

Aufwand

Verwaltungsgebühr	16'271.89
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	6'154.44
Revisionsaufwand	4'112.12
Passivzinsen	55.92
Sonstige Aufwendungen	25'795.07
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-6'333.50

Total Aufwand **46'055.94**

Nettoertrag **-28'736.02**

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-10'883.02
--	------------

Realisierter Erfolg **-39'619.04**

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	94'519.10
--	-----------

Gesamterfolg **54'900.06**

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2025 - 30.06.2025
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	9'165'809.20
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-7'774'904.19
Gesamterfolg	54'900.06
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1'445'805.07

Anzahl Anteile im Umlauf

Best Currency Bond Fund -EUR-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	94'320
Neu ausgegebene Anteile	4'800
Zurückgenommene Anteile	-83'850
Anzahl Anteile am Ende der Periode	15'270

Kennzahlen

Best Currency Bond Fund	30.06.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in EUR	1'445'805.07	9'165'809.20
Transaktionskosten in EUR	7'140.11	2'701.96

Best Currency Bond Fund -EUR-	30.06.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in EUR	1'445'805.07	9'165'809.20
Ausstehende Anteile	15'270	94'320
Inventarwert pro Anteil in EUR	94.68	97.18
Performance in %	-2.57	-2.82
Performance in % seit Liberierung am 18.06.2024	-5.32	-2.82
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.12	2.48
Performanceabhängige Vergütung in %	0.11	0.09
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.24	2.57
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	4'917.61

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
AUD	2.900% Europäische Investitionsbank EIB 17.10.202 AU3CB0228823	0.00	1'175'000.00	125'000.00	97.21	67'829	4.69%
EUR	0.000% European Financial Stability F. 13.10.2027 EU000A1G0EK7	0.00	900'000.00	100'000.00	95.41	95'406	6.60%
EUR	0.000% Kreditanstalt für Wiederaufbau 15.06.2029 XS2331327564	300'000.00	200'000.00	100'000.00	91.56	91'560	6.33%
EUR	0.375% KFW 09.03.2026 DE000A168Y55	0.00	600'000.00	100'000.00	98.91	98'910	6.84%
EUR	2.750% European Financial Stability 16.08.2026 EU000A2SCAF5	0.00	825'000.00	75'000.00	100.90	75'676	5.23%
IDR	6.000% European Bank for Reconstr. 17.01.2030 XS2574388562	2'000'000'000. 00	0.00	2'000'000'000 .00	99.06	104'138	7.20%
MXN	6.875% Int. Bank für Wiederaufbau 09.02.2029 XS2439227047	3'000'000.00	10'750'000.00	3'000'000.00	96.20	130'282	9.01%
MXN	9.250% Europäische Investitionsbank 13.01.2033 XS2574382797	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	104.71	56'723	3.92%
NOK	2.000% Koenigreich Norwegen 26.04.2028 NO0010821598	1'200'000.00	4'000'000.00	1'700'000.00	95.98	137'309	9.50%
TRY	0.000% EBRD 12.04.2027 XS2468431049	15'500'000.00	3'000'000.00	12'500'000.00	53.90	144'087	9.97%
						1'001'919	69.30%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						1'001'919	69.30%

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Anleihen

BRL	0.000% EBRD BRL 07.03.2028 XS2595836755	0.00	9'000'000.00	1'000'000.00	72.97	113'995	7.88%
-----	--	------	--------------	--------------	-------	---------	-------

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	0.750% Republik Österreich 20.02.2028 AT0000A1ZGE4	70'000.00	350'000.00	70'000.00	96.67	67'669	4.68%
						181'664	12.56%
Geldmarktfonds							
JPY	Pictet SICAV - Pictet - Short-Term Money Market JPY LU0309035367	0.00	700.00	200.00	100'165.99	118'212	8.18%
						118'212	8.18%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						299'876	20.74%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						1'301'795	90.04%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					1'076	0.07%
EUR	Forderungen aus Futures					0	0.00%
EUR	Verbindlichkeiten aus Futures					-665	-0.05%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						411	0.03%
EUR	Kontokorrentguthaben					136'405	9.43%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					29'061	2.01%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						1'467'671	101.51%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-21'866	-1.51%
NETTOFONDSVERMÖGEN						1'445'805	100.00%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

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			
Anleihen			
CHF	2.250% Swiss Conf 22.06.2031 CH0127181029	150'000	150'000
EUR	1.300% Italienische Republik 14.07.2030 IT0005415291	250'000	250'000
EUR	3.000% European Financial Stability Facility 15.12.2028 EU000A2SCAH1	0	300'000
USD	3.750% Europäische Investitionsbank 14.02.2033 US298785JV96	150'000	150'000
USD	3.875% Vereinigte Staaten von Amerika 31.03.2025 US91282CGU99	0	300'000
USD	6.125% United States 15.11.2027 US912810FB99	260'000	260'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
EUR	2.800% Bundesrepublik Deutschland 12.06.2025 DE000BU22015	450'000	1'650'000
MXN	0.000% European Bank for Reconstruction 28.01.2027 XS2094035446	0	10'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
30.09.2025	NOK	SEK	5'000'000.00	4'662'664.24

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
29.01.2025	USD	AUD	1'000'000.00	1'581'152.66
29.01.2025	AUD	USD	1'608'165.31	1'000'000.00
31.01.2025	CAD	AUD	1'819'893.20	2'000'000.00
31.01.2025	AUD	CAD	2'000'000.00	1'788'525.04
28.02.2025	USD	EUR	1'300'000.00	1'241'083.39
28.02.2025	EUR	USD	1'241'083.39	1'300'000.00
28.02.2025	EUR	USD	1'241'373.36	1'300'000.00
28.02.2025	USD	EUR	1'300'000.00	1'241'373.36
30.04.2025	EUR	USD	937'437.59	1'000'000.00
30.04.2025	USD	EUR	1'000'000.00	937'437.59
30.04.2025	USD	EUR	1'000'000.00	927'253.55
30.04.2025	EUR	USD	927'253.55	1'000'000.00
30.04.2025	USD	EUR	1'000'000.00	927'511.51
30.04.2025	EUR	USD	927'511.51	1'000'000.00
30.04.2025	EUR	USD	918'482.90	1'000'000.00
30.04.2025	USD	EUR	1'000'000.00	918'482.90
16.05.2025	EUR	USD	500'000.00	550'561.68
16.05.2025	USD	EUR	550'561.68	500'000.00
16.05.2025	EUR	USD	500'000.00	572'047.79
16.05.2025	USD	EUR	572'047.79	500'000.00
16.05.2025	USD	EUR	562'153.17	500'000.00
16.05.2025	EUR	USD	500'000.00	562'153.17
16.05.2025	USD	EUR	562'153.17	500'000.00
16.05.2025	EUR	USD	500'000.00	562'153.17
30.09.2025	NOK	SEK	5'000'000.00	4'662'664.24

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
EUR/USD	14.07.2025	15	10	5

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
EUR/USD	16.06.2025	10	10	0
EUR/USD	14.07.2025	15	10	5

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.
Pictet SICAV - Pictet - Short-Term Money Market JPY	LU0309035367	0.14%

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

	Best Currency Bond Fund
Anteilsklassen	-EUR-
ISIN-Nummer	LI1341568817
Liberierung	18. Juni 2024
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2024
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	max. 1.5%
Performance Fee	10% 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	0.08% 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	BESTCBF LE
Telekurs	134156881

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = AUD	1.7914	AUD 1 = EUR	0.5582
	EUR 1 = BRL	6.4012	BRL 1 = EUR	0.1562
	EUR 1 = CAD	1.6020	CAD 1 = EUR	0.6242
	EUR 1 = CHF	0.9341	CHF 1 = EUR	1.0705
	EUR 1 = GBP	0.8573	GBP 1 = EUR	1.1665
	EUR 1 = IDR	19'024.8328	IDR 100 = EUR	0.0053
	EUR 1 = JPY	169.4681	JPY 100 = EUR	0.5901
	EUR 1 = MXN	22.1519	MXN 1 = EUR	0.0451
	EUR 1 = NOK	11.8831	NOK 1 = EUR	0.0842
	EUR 1 = TRY	46.7600	TRY 1 = EUR	0.0214
EUR 1 = USD	1.1746	USD 1 = EUR	0.8514	
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, AT			
Professionelle Anleger	LI, 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	IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A., Contorn 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 nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein 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 nachprüfbar bewertenden Modellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

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 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