

# Champion Ethical Equity Fund - USA

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Ungeprüfter Halbjahresbericht**  
per 30. Juni 2025

Asset Manager:



Vogt Asset Management

Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>6</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>6</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens .....</b>	<b>8</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>9</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>10</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>11</b>
<b>Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR") .....</b>	<b>15</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>16</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>19</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Asset Manager</b>	Vogt Asset Management AG Zweistäpfle 6 LI-9496 Balzers
<b>Anlageberater</b>	Neue Bank AG Marktgass 20 LI-9490 Vaduz
<b>Verwahrstelle</b>	Neue Bank AG Marktgass 20 LI-9490 Vaduz
<b>Vertriebsstelle</b>	Vogt Asset Management AG Zweistäpfle 6 LI-9496 Balzers
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Neue Bank AG Marktgass 20 LI-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
<b>Aufsichtsbehörde</b>	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Champion Ethical Equity Fund - USA** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 161,11 auf USD 174,34 gestiegen und erhöhte sich somit um 8,21%.

Am 30. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den Champion Ethical Equity Fund - USA auf USD 24,1 Mio. und es befanden sich 138'087.907 Anteile der Anteilsklasse -USD- im Umlauf.

## Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
NVIDIA Corp.	Vereinigte Staaten	Aktien	6,22%
Broadcom	Vereinigte Staaten	Aktien	5,20%
Trane Tech Rg	Vereinigte Staaten	Aktien	5,01%
Microsoft Corp.	Vereinigte Staaten	Aktien	4,99%
Oracle Corp.	Vereinigte Staaten	Aktien	4,62%
National Bank of Canada	Kanada	Aktien	4,27%
Intuit Corp	Vereinigte Staaten	Aktien	4,27%
Progressive Corp	Vereinigte Staaten	Aktien	4,00%
MasterCard Inc -A-	Vereinigte Staaten	Aktien	3,91%
Lam Research Rg	Vereinigte Staaten	Aktien	3,91%
<b>Total</b>			<b>46,40%</b>

## Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

### Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in USD	Investitionen in %
National Bank of Canada	Kanada	Banken & andere Kreditinstitute	804'410.82	13.99%
Broadcom	Vereinigte Staaten	Computer & Netzwerkausrüster	787'842.18	13.70%
Cintas	Vereinigte Staaten	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	783'858.11	13.63%
Quest Diagnostics	Vereinigte Staaten	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	781'892.20	13.60%
Marsh & McLennan	Vereinigte Staaten	Versicherungen	780'739.56	13.58%
Cencora Rg	Vereinigte Staaten	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	778'229.84	13.53%
Ecolab Inc	Vereinigte Staaten	Chemie	776'386.66	13.50%
Applied Materials Inc.	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	100'186.11	1.74%
Deckers Outdoor	Vereinigte Staaten	Textilien, Bekleidung & Lederwaren	98'112.96	1.71%
Oracle Corp.	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT- Dienstleistungen	59'602.50	1.04%
Übrige	n.a.	n.a.	0.00	0.00%
<b>Total Investitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>5'751'260.94</b>	<b>100.00%</b>

### Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in USD	Desinvestitionen in %
McKesson	Vereinigte Staaten	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	977'756.22	18.42%
Quanta Services	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	902'271.45	17.00%
Eli Lilly & Co.	Vereinigte Staaten	Biotechnologie	834'624.00	15.72%
Moody's Corp	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	697'332.80	13.14%
ServiceNow	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT- Dienstleistungen	677'981.49	12.77%
Zoetis -A-	Vereinigte Staaten	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	611'635.44	11.52%
General Mills	Vereinigte Staaten	Nahrungsmittel & Softdrinks	606'384.75	11.42%
<b>Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>5'307'986.15</b>	<b>100.00%</b>

# Vermögensrechnung

	30. Juni 2025 USD	28. Juni 2024 USD
Bankguthaben auf Sicht	945'522.67	629'784.00
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	23'174'028.93	20'471'662.21
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	17'478.87	13'303.97
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>24'137'030.47</b>	<b>21'114'750.18</b>
Verbindlichkeiten	-62'735.23	-59'434.66
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>24'074'295.24</b>	<b>21'055'315.52</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 28.06.2024
	USD	USD
<b>Ertrag</b>		
Aktien	84'489.71	70'344.89
Ertrag Bankguthaben	11'975.68	9'672.17
Sonstige Erträge	6'051.66	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	59.86	-549.15
<b>Total Ertrag</b>	<b>102'576.91</b>	<b>79'467.91</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	60'721.26	56'245.69
Verwahrstellengebühr	10'652.87	9'867.69
Revisionsaufwand	5'767.94	5'574.57
Passivzinsen	0.88	11.09
Sonstige Aufwendungen	26'455.11	22'927.02
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	82.12	-1'367.22
<b>Total Aufwand</b>	<b>103'680.18</b>	<b>93'258.84</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-1'103.27</b>	<b>-13'790.93</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	613'674.99	2'411'573.56
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>612'571.72</b>	<b>2'397'782.63</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'215'162.95	626'361.71
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'827'734.67</b>	<b>3'024'144.34</b>

# Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2025 - 30.06.2025  
USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	21'295'313.17
Saldo aus dem Anteilsverkehr	951'247.40
Gesamterfolg	1'827'734.67
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>24'074'295.24</b>

---

# Anzahl Anteile im Umlauf

Champion Ethical Equity Fund - USA -USD-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	132'178.907
Neu ausgegebene Anteile	10'714.000
Zurückgenommene Anteile	-4'805.000
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>138'087.907</b>

---

# Kennzahlen

<b>Champion Ethical Equity Fund - USA</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Nettofondsvermögen in USD	24'074'295.24	21'295'313.17	21'411'641.37
Transaktionskosten in USD	5'996.10	23'022.49	21'129.39

---

<b>Champion Ethical Equity Fund - USA -USD-</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Nettofondsvermögen in USD	24'074'295.24	21'295'313.17	21'411'641.37
Ausstehende Anteile	138'087.907	132'178.907	156'547.907
Inventarwert pro Anteil in USD	174.34	161.11	136.77
Performance in %	8.21	17.79	29.11
Performance in % seit Liberierung am 01.10.2020	74.34	61.11	36.77
OGC/TER 1 in %	0.98	0.97	0.99

---

## 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 <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
USD	Applied Materials Inc. US0382221051	723.00	0.00	4'591.00	183.07	840'474	3.49%
USD	Automatic Data Processing US0530151036	0.00	0.00	2'911.00	308.40	897'752	3.73%
USD	Broadcom US11135F1012	4'538.00	0.00	4'538.00	275.65	1'250'900	5.20%
USD	Broadridge Financial Solutions Rg US11133T1034	0.00	0.00	3'581.00	243.03	870'290	3.62%
USD	CBOE Holdings US12503M1080	0.00	0.00	3'873.00	233.21	903'222	3.75%
USD	Cencora Rg US03073E1055	2'801.00	0.00	2'801.00	299.85	839'880	3.49%
USD	Cintas US1729081059	3'857.00	0.00	3'857.00	222.87	859'610	3.57%
USD	Deckers Outdoor US2435371073	912.00	0.00	5'988.00	103.05	617'063	2.56%
USD	Ecolab Inc US2788651006	3'362.00	0.00	3'362.00	269.44	905'857	3.76%
USD	Elevance Health Rg US0367521038	0.00	0.00	1'650.00	388.96	641'784	2.67%
USD	Intuit Corp US4612021034	0.00	0.00	1'305.00	787.63	1'027'857	4.27%
USD	Lam Research Rg US5128073062	0.00	0.00	9'660.00	97.34	940'304	3.91%
USD	Marsh & McLennan US5717481023	3'418.00	0.00	3'418.00	218.64	747'312	3.10%
USD	MasterCard Inc -A- US57636Q1040	0.00	0.00	1'677.00	561.94	942'373	3.91%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0.00	0.00	2'417.00	497.41	1'202'240	4.99%
USD	Motorola Solutions US6200763075	0.00	0.00	1'706.00	420.46	717'305	2.98%
USD	National Bank of Canada CA6330671034	9'972.00	0.00	9'972.00	103.13	1'028'412	4.27%
USD	NVIDIA Corp. US67066G1040	0.00	0.00	9'477.00	157.99	1'497'271	6.22%
USD	Oracle Corp. US68389X1054	450.00	0.00	5'090.00	218.63	1'112'827	4.62%
USD	Pentair IE00BLS09M33	0.00	0.00	8'185.00	102.66	840'272	3.49%
USD	Progressive Corp US7433151039	0.00	0.00	3'606.00	266.86	962'297	4.00%
USD	Quest Diagnostics US74834L1008	4'772.00	0.00	4'772.00	179.63	857'194	3.56%
USD	Steel Dynamics US8581191009	0.00	0.00	5'831.00	128.01	746'426	3.10%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Tractor Supply US8923561067	0.00	0.00	13'620.00	52.77	718'727	2.99%
USD	Trane Tech Rg IE00BK9ZQ967	0.00	0.00	2'758.00	437.41	1'206'377	5.01%
						<b>23'174'029</b>	<b>96.26%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>23'174'029</b>	<b>96.26%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>23'174'029</b>	<b>96.26%</b>
USD	Kontokorrentguthaben					945'523	3.93%
USD	Sonstige Vermögenswerte					17'479	0.07%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>24'137'030</b>	<b>100.26%</b>
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-62'735	-0.26%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>24'074'295</b>	<b>100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	0	1'150
USD	General Mills US3703341046	0	10'555
USD	McKesson US58155Q1031	0	1'449
USD	Moody's Corp US6153691059	0	1'660
USD	Quanta Services US74762E1029	0	3'435
USD	ServiceNow US81762P1021	0	879
USD	Zoetis -A- US98978V1035	0	4'171

# 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

	<b>Champion Ethical Equity Fund - USA</b>
<b>Anteilklassen</b>	<b>-USD-</b>
<b>ISIN-Nummer</b>	LI0568770890
<b>Liberierung</b>	1. Oktober 2020
<b>Rechnungswährung des Fonds</b>	US Dollar (USD)
<b>Referenzwährung der Anteilklassen</b>	US Dollar (USD)
<b>Abschluss Rechnungsjahr</b>	31. Dezember
<b>Abschluss erstes Rechnungsjahr</b>	31. Dezember 2020
<b>Erfolgsverwendung</b>	Thesaurierend
<b>Ausgabeaufschlag</b>	max. 1%
<b>Rücknahmeabschlag</b>	keiner
<b>Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds</b>	0.125%
<b>Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse</b>	keine
<b>Pauschalgebühr</b>	0.8%
<b>Performance Fee</b>	keine
<b>Aufsichtsabgabe</b>	
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
<b>Errichtungskosten</b>	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
<b>Internet</b>	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>
<b>Kursinformationen</b>	
Bloomberg	CEUSAUS LE
Telekurs	56877089

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	USD 1 = CHF 0.7953 CHF 1 = USD 1.2574
<b>Vertriebsländer</b>	
Private Anleger	LI, DE, AT, CH
Professionelle Anleger	LI, DE, AT
Qualifizierte Anleger	CH
<b>Publikation des Fonds</b>	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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.
<b>Hinterlegungsstellen</b>	SIX SIS AG, Zürich
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
<b>Transaktionskosten</b>	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	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 <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.
<b>Risikomanagement</b>	
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 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](http://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](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://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](mailto:foreignfonds0540@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 (ab 01.10.2025).

### 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](http://www.fundinfo.com).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://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