

PI Global Value Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2022

Asset Manager:



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	12
Ergänzende Angaben.....	16
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	19

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Domizil, Administration und Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Asset Manager und Promoter	Banca Credinvest SA Via G. Cattori 14 CH-6902 Lugano
Verwahrstelle	Bank Frick & Co. AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 185.54 auf CHF 132.21 gesunken und reduzierte sich somit um 28.74%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-P- ist seit dem 31. Dezember 2021 von CHF 173.17 auf CHF 122.93 gesunken und reduzierte sich somit um 29.01%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 219.24 auf EUR 160.65 gesunken und reduzierte sich somit um 26.73%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-P- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 289.41 auf EUR 211.26 gesunken und reduzierte sich somit um 27.00%.

Am 30. Juni 2022 belief sich das Fondsvermögen für den PI Global Value Fund auf EUR 82.8 Mio. und es befanden sich 32'336.671 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 26'706.886 Anteile der Anteilsklasse -CHF-P-, 108'529 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I- und 273'690.898 Anteile der Anteilsklasse -EUR-P- im Umlauf.

2022: Ein Jahr der Krisen?

Das Jahr 2022 startete bereits turbulent an den Aktienmärkten. Der US-Technologie-Index NASDAQ 100 ist im Januar nur knapp an seinem schlechtesten Monatsergebnis seit der Finanzkrise 2008–2009 vorbeigekommen. Getragen durch die guten Kursverläufe der letzten Tage im Januar schloss der Index bei -9%. Zwischenzeitlich war im Januar ein Minus von 14% erreicht. Nachdem insbesondere seit dem Tief im März 2020 viele Titel und damit auch die Indizes gestiegen waren, war eine solche Korrektur nochmal eine gute Erinnerung daran, dass es an den Märkten nicht immer nur nach oben bzw. in eine Richtung geht.

Doch es sollte nicht bloß bei einer Erinnerung bleiben. Im Februar folgte der nächste Paukenschlag: Russland startet einen Angriffskrieg gegen die Ukraine. Das vorherige Säbelrasseln beider Seiten war damit endgültig eskaliert und auch mehr als fünf Monate später ist kein Ende des Konflikts in Sicht.

Schon vor Beginn des Krieges in der Ukraine standen Europa und die Welt vor Herausforderungen. Inflationäre Tendenzen waren bereits im zweiten Halbjahr 2021 zu erkennen, auch wenn dies von den Notenbanken in Europa und in den USA zunächst klein geredet wurde. Durch die strenge Null-Covid-Strategie der Chinesen sind die Lieferketten damals und bis heute teilweise massiv gestört. Schiffe stehen über Wochen vor den Häfen und eine Löschung der Ladung sowie auch die Neubeladung der Schiffe ist nicht möglich. Dies produziert Engpässe und damit steigen die Kosten für die am Markt verbleibenden Produkte und Rohstoffe. Die Inflation wird so verstärkt und hat im ersten Halbjahr die Rekordwerte der 1970er Jahre erreicht und teilweise übertroffen. Die US-Notenbank Fed hat die Entwicklung vor der EZB ernst genommen und Zinsschritte eingeleitet. Inzwischen ist auch die EZB nachgezogen und hat den Leitzins um 0,5% erhöht und damit nach 11 Jahren die Ära der Negativzinsen in Europa beendet.

Steigende Zinsen verstärken jedoch die Gefahr einer Rezession in den USA und auch in Europa, dennoch überwiegt insbesondere bei den Amerikanern die Sorge vor der anhaltend hohen Inflation. Insbesondere in Deutschland, das durch die eigenen Sanktionen gegen Russland zusätzlich in Mitleidenschaft gezogen wird, sehen viele Ökonomen harte Zeiten am Horizont. Eine drohende Energieknappheit bedroht weite Teile der Wirtschaft.

Makroökonomisches Bild

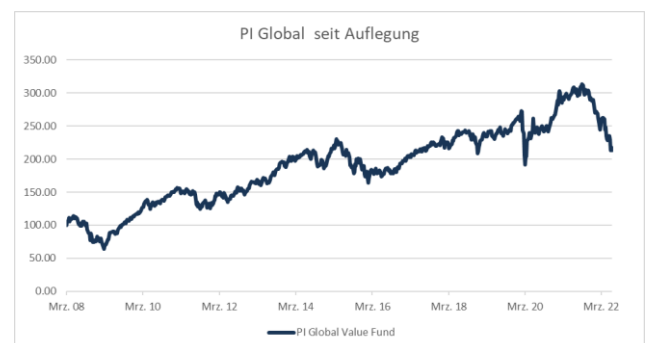
Es zeichnet sich genau jenes Szenario ab, das Prof. Max Otte bereits 2019 in seinem Buch Weltsystemcrash als das wahrscheinlichste für die zukünftige Weltordnung skizziert hat: eine neue Blockbildung zwischen den USA und China.

Die „Party“ an den Aktienmärkten ist erstmal vorbei, dennoch ist aufgrund der hohen Inflation und der Unsicherheit von Geldvermögen ein Crash an den Aktienmärkten eher unwahrscheinlich. Unser wahrscheinlichstes Szenario bleibt der Meltup. Als weitere Absicherung haben wir Edelmetalle in Form von besicherten Zertifikaten in den Fonds aufgenommen.

Was aber passieren kann (und teilweise passiert), ist, dass das Wachstum nicht mehr so hoch eingeschätzt wird und die Multiples, also die Bewertungen, nach unten korrigieren. Dann treten die Kurse eine Weile auf der Stelle, während die Unternehmen real weiterwachsen. Keines der guten Big-Tech-Unternehmen hatte aus unserer Sicht bereits den Übertreibungsstatus erreicht, so wie es bei Microsoft im Jahr 2000 der Fall war.

Unsere strategische Aufstellung

An den Börsen ging es deutlich bergab. Diesem Sog konnte sich auch der PI Global Value Fund nicht entziehen. Der Fonds büßte seit Jahresanfang 27% ein und der NAV liegt bei 211,26 EUR. Seit Auflage kann der Fonds jedoch weiterhin ein solides Plus von 111,26% verbuchen.



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Wir haben uns an das veränderte Investitionsumfeld angepasst und das Portfolio weitreichend umgebaut.

Wie Sie wissen, dürfen wir aufgrund regulatorischer Vorgaben keine physischen Edelmetalle in unseren Fonds aufnehmen. Andererseits sehen wir mit Blick auf die steigende Inflation und ebenso die Kriegssituation in der Ukraine die stabilisierende Wirkung von Edelmetallen im Portfolio. Wir haben uns deshalb entschieden, Zertifikate aufzunehmen, die den Gold- und Silberpreis nachbilden. Diese werden durch unseren Partner, die Credinvest, vorausschauend besichert und geben unserem Portfolio und damit unseren Anlegern ein höheres Maß an Sicherheit. Im Klartext: Die Inflation bleibt hoch. Das wiederum kommt dem Goldpreis zugute, auch wenn dieser in jüngster Zeit etwas korrigiert hat, weil der starke US-Dollar ihm zusetzte.

In einem inflationären Umfeld gehören aus unserer Sicht auch Rohstofftitel in jedes Depot. Wir waren zuvor bereits im Agrarunternehmen **Adecoagro** und **Yellow Cake** (Uran). Ebenfalls neu hinzugekommen sind die US-Ölmultis **Exxon-Mobil** und **Chevron**. Wir gehen weiter davon aus, dass die Energiepreise auf einem erhöhten Niveau verharren werden, auch wenn erreichte Höchststände wieder abgekühlt sind. Der Hauptgrund sind die in der letzten Dekade stark zurückgefahrenen Investitionen in neue Förderprojekte. Die angespannte politische Situation hat zusätzlich als Brandbeschleuniger fungiert.

Auch in der Schweiz sind wir fündig geworden. Mit dem Hörgerätehersteller **Sonova** haben wir ein weiteres eidgenössisches Unternehmen aufgenommen. Sonova überzeugt mit einer starken Marktstellung und solidem Wachstum mit guten Margen und Renditen.

Die besagte Korrektur der Value-Multiples könnte Big Tech nun einige Zeit auf der Stelle treten lassen. Unsere kleineren Wachstumswerte sind zum Teil massiv abgestraft, aber auch da geht das Wachstum weiter. Im Bereich Öl/Energie sind wir gut platziert.

Die Top-5-Positionen des PI Global Value Fund per 30. Juni 2022:

Top-5-Positionen	Gewichtung in% am 30.06.22	Rendite in%	Wertbeitrag zum Fonds in%
EXXON MOBIL CORP	8,96	6,24	0,48
CHEVRON CORP	7,98	-1,45	-0,37
ATOSS SOFTWARE AG	6,27	-41,87	-3,23
GOLD ZERTIFKAT	5,60	7,94	0,13
SONOVA HOLDING AG-REG	5,29	-11,67	-0,27

Quelle: Bloomberg (Stand 30.06.2022)

Banca Credinvest SA

Vermögensrechnung

	30. Juni 2022 EUR	30. Juni 2021 EUR
Bankguthaben auf Sicht	4'500'896.83	12'217'896.02
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	78'669'482.92	106'464'816.38
Derivate Finanzinstrumente	57'099.43	11'747.89
Sonstige Vermögenswerte	0.00	200'822.35
Gesamtfondsvermögen	83'227'479.18	118'895'282.64
Verbindlichkeiten	-408'333.55	-489'717.83
Nettofondsvermögen	82'819'145.63	118'405'564.81

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

	01.01.2022 - 30.06.2022	01.01.2021 - 30.06.2021
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	490'007.53	1'319'520.70
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	10'214.85	16'347.42
Ertrag Bankguthaben	3'863.01	-6'517.97
Sonstige Erträge	81'775.48	72'604.63
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-8'595.15	8'817.72
Total Ertrag	577'265.72	1'410'772.50
Aufwand		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	740'447.61	836'740.95
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	49'148.30	55'734.07
Revisionsaufwand	4'751.57	4'513.04
Passivzinsen	2'267.95	2'197.63
Sonstige Aufwendungen	17'995.48	14'848.04
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-12'601.99	5'664.26
Total Aufwand	802'008.92	919'697.99
Nettoertrag	-224'743.20	491'074.51
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-2'009'179.07	716'253.71
Realisierter Erfolg	-2'233'922.27	1'207'328.22
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-28'444'928.89	14'412'544.92
Gesamterfolg	-30'678'851.16	15'619'873.14

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2022 - 30.06.2022
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	115'238'732.95
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'740'736.16
Gesamterfolg	-30'678'851.16
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	82'819'145.63

Anzahl Anteile im Umlauf

PI Global Value Fund -CHF-I-	01.01.2022 - 30.06.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	32'356.671
Neu ausgegebene Anteile	120.000
Zurückgenommene Anteile	-140.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	32'336.671

PI Global Value Fund -CHF-P-	01.01.2022 - 30.06.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	24'370.212
Neu ausgegebene Anteile	2'663.000
Zurückgenommene Anteile	-326.326
Anzahl Anteile am Ende der Periode	26'706.886

PI Global Value Fund -EUR-I-	01.01.2022 - 30.06.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	103'421
Neu ausgegebene Anteile	6'803
Zurückgenommene Anteile	-1'695
Anzahl Anteile am Ende der Periode	108'529

PI Global Value Fund -EUR-P-	01.01.2022 - 30.06.2022
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	285'747.396
Neu ausgegebene Anteile	13'003.203
Zurückgenommene Anteile	-25'059.701
Anzahl Anteile am Ende der Periode	273'690.898

Kennzahlen

PI Global Value Fund	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	82'819'145.63	115'238'732.95	102'663'469.97
Transaktionskosten in EUR	311'129.33	235'797.22	295'928.03

PI Global Value Fund -CHF-I-	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	4'275'084.58	6'003'364.48	5'567'757.46
Ausstehende Anteile	32'336.671	32'356.671	31'744.671
Inventarwert pro Anteil in CHF	132.21	185.54	175.39
Performance in %	-28.74	5.78	3.17
Performance in % seit Liberierung am 02.07.2012	32.21	85.54	75.39
OGC/TER 1 in %	1.11	1.10	1.13

PI Global Value Fund -CHF-P-	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	3'283'148.79	4'220'286.04	3'685'586.70
Ausstehende Anteile	26'706.886	24'370.212	22'354.726
Inventarwert pro Anteil in CHF	122.93	173.17	164.87
Performance in %	-29.01	5.04	2.45
Performance in % seit Liberierung am 02.07.2012	22.93	73.17	64.87
OGC/TER 1 in %	1.81	1.80	1.83

PI Global Value Fund -EUR-I-	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	17'434'650.39	22'673'721.02	20'472'157.63
Ausstehende Anteile	108'529	103'421.000	102'041.000
Inventarwert pro Anteil in EUR	160.65	219.24	200.63
Performance in %	-26.73	9.28	3.60
Performance in % seit Liberierung am 18.10.2010	60.65	119.24	100.63
OGC/TER 1 in %	1.11	1.10	1.13

Kennzahlen

PI Global Value Fund -EUR-P-	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	57'821'177.35	82'697'822.32	73'636'918.84
Ausstehende Anteile	273'690.898	285'747.396	276'122.504
Inventarwert pro Anteil in EUR	211.26	289.41	266.68
Performance in %	-27.00	8.52	2.87
Performance in % seit Liberierung am 17.03.2008	111.26	189.41	166.68
OGC/TER 1 in %	1.81	1.80	1.84

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 Performance Daten 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	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
AUD	Clinuvel Pharmaceuticals	75'000	0	200'000	14.85	1'956'709	2.36%
CHF	Sonova Holding AG	14'275	0	14'275	304.00	4'342'519	5.24%
CHF	Zur Rose Group	11'325	14'660	14'665	71.65	1'051'454	1.27%
EUR	Atoss Software AG	0	1'000	42'000	121.00	5'082'000	6.14%
EUR	Bechtle AG	50'000	0	50'000	39.01	1'950'500	2.36%
EUR	Flow Traders	0	150'000	150'000	27.32	4'098'000	4.95%
EUR	Gruppo Mutuionline	68'000	0	68'000	24.12	1'640'160	1.98%
EUR	Sixt	24'800	0	24'800	59.70	1'480'560	1.79%
EUR	TotalEnergies SE Rg	0	40'000	80'000	50.37	4'029'600	4.87%
EUR	Universal Music Group Rg	277'000	282'000	145'000	19.13	2'774'430	3.35%
EUR	Zalando	32'600	42'600	60'000	24.96	1'497'600	1.81%
GBP	Pets at Home	0	50'000	1'050'000	3.07	3'748'316	4.53%
GBP	Yellow Cake	0	0	783'684	3.25	2'959'716	3.57%
USD	Adecoagro	0	50'000	450'000	8.46	3'640'797	4.40%
USD	Alphabet -A-	0	300	1'800	2'179.26	3'751'416	4.53%
USD	Amazon.com	30'130	1'830	28'300	106.21	2'874'521	3.47%
USD	ChevronTexaco Corp.	47'250	0	47'250	144.78	6'542'203	7.90%
USD	Citigroup Inc.	44'500	0	44'500	45.99	1'957'208	2.36%
USD	Exxon Mobil Corp.	88'700	0	88'700	85.64	7'264'637	8.77%
USD	Fiverr International	26'000	6'000	66'000	34.39	2'170'650	2.62%
USD	Gazprom OAO Repr. 4 Shs ADR	0	200'000	600'000	0.58	332'807	0.40%
USD	Microsoft Corp.	27'670	15'700	11'970	256.83	2'940'042	3.55%
USD	Skechers USA -A-	0	29'000	91'000	35.58	3'096'428	3.74%
						71'182'274	85.95%
Hybride, strukturierte Instrumente							
USD	Banca Credinvest / Undlying Tracker on ZKB Gold open End	50'000	0	50'000	97.15	4'645'436	5.61%
						4'645'436	5.61%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						75'827'710	91.56%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
EUR	Banif-Banco Internacional do Funchal	0	0	23'500'417	0.00	0	0.00%
						0	0.00%
Hybride, strukturierte Instrumente							
USD	Banca Credinvest / Undlying Tracker on ZKB Silver open End	35'000	0	35'000	84.90	2'841'773	3.43%
						2'841'773	3.43%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						2'841'773	3.43%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						78'669'483	94.99%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					76'182	0.09%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-19'082	-0.02%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						57'099	0.07%
EUR	Kontokorrentguthaben					1'153'697	1.39%
EUR	Treuhand-Callgeld					3'347'200	4.04%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						83'227'479	100.49%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-408'334	-0.49%
NETTOFONDSVERMÖGEN						82'819'146	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	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
EUR	Inditex	0	160'000
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	4'740	4'740
EUR	Nokian Tyres	245'000	245'000
EUR	Vivendi SE	0	400'000
GBP	Unilever	0	110'000
USD	Adobe Inc.	4'700	4'700
USD	Altria Group	0	100'000
USD	Carvana -A-	19'700	19'700
USD	Meta Platforms Inc	12'000	12'000
USD	Pan American Silver Corp.	0	225'000
USD	Philip Morris Intl. Inc	0	50'000
USD	Salesforce Inc	7'900	7'900
Anleihen			
USD	3.875% Allianz open end	0	1'600'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
25.07.2022	CHF	EUR	1'270'000.00	1'227'302.16
25.07.2022	CHF	EUR	960'000.00	927'724.47
25.07.2022	EUR	CHF	272'055.97	280'000.00
25.07.2022	EUR	CHF	369'218.81	380'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
24.01.2022	EUR	CHF	1'044'289.04	1'120'000.00
24.01.2022	EUR	CHF	1'491'841.49	1'600'000.00
25.04.2022	CHF	EUR	1'750'000.00	1'685'609.71
25.04.2022	EUR	CHF	1'685'609.71	1'750'000.00
25.04.2022	CHF	EUR	1'240'000.00	1'194'374.88
25.04.2022	EUR	CHF	1'194'374.88	1'240'000.00
25.07.2022	CHF	EUR	1'270'000.00	1'227'302.16
25.07.2022	CHF	EUR	960'000.00	927'724.47
25.07.2022	EUR	CHF	272'055.97	280'000.00
25.07.2022	EUR	CHF	369'218.81	380'000.00

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	PI Global Value Fund			
Anteilklassen	EUR-P	EUR-I	CHF-P	CHF-I
ISIN-Nummer	LI0034492384	LI0111367715	LI0181848271	LI0181848354
Liberierung	17. März 2008	18. Oktober 2010	5. Juli 2012	5. Juli 2012
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)			
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember			
Erstes Rechnungsjahr	vom 17. März 2008 bis 31. Dezember 2008	vom 18. Oktober 2010 bis 31. Dezember 2010	vom 5. Juli 2012 bis 31. Dezember 2012	vom 5. Juli 2012 bis 31. Dezember 2012
Erfolgsverwendung	thesaurierend			
Max. Ausgabeaufschlag	5%	5%	5%	5%
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Fondsvermögens	keiner	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine	keine
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.50% p.a.	0.80% p.a.	1.50% p.a.	0.80% p.a.
Performance Fee	keine			
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse			
Max. Verwahrstellengebühr	0.10% 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	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben			
Kursinformationen				
Bloomberg	PIGLVFD LE	PIGLVFI LE	PIGCHFP LE	PIGCHFI LE
Telekurs	3.449.238	11.136.771	18.184.827	18.184.835
Reuters	3449238X.CHE	11136771X.CHE	18184827X.CHE	18184835X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com			

Ergänzende Angaben

Publikationen des Fonds	<p>Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ 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.</p>
TER Berechnung	<p>Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.</p>
Transaktionskosten	<p>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.</p>
Bewertungsgrundsätze	<p>Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 überprüfbar bewerteten Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist 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 bewerteten 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 bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

Ergänzende Angaben

	<p>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.</p> <p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>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.</p>																																																								
Angaben zur Vergütungspolitik	<p>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.</p>																																																								
Wechselkurse per Berichtsdatum	<table border="0"> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>AUD</td> <td>1.5179</td> <td>AUD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.6588</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CAD</td> <td>1.3466</td> <td>CAD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.7426</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.9993</td> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>1.0007</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>GBP</td> <td>0.8605</td> <td>GBP</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>1.1621</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>1.0457</td> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.9563</td> </tr> </table>							EUR	1	=	AUD	1.5179	AUD	1	=	EUR	0.6588	EUR	1	=	CAD	1.3466	CAD	1	=	EUR	0.7426	EUR	1	=	CHF	0.9993	CHF	1	=	EUR	1.0007	EUR	1	=	GBP	0.8605	GBP	1	=	EUR	1.1621	EUR	1	=	USD	1.0457	USD	1	=	EUR	0.9563
EUR	1	=	AUD	1.5179	AUD	1	=	EUR	0.6588																																																
EUR	1	=	CAD	1.3466	CAD	1	=	EUR	0.7426																																																
EUR	1	=	CHF	0.9993	CHF	1	=	EUR	1.0007																																																
EUR	1	=	GBP	0.8605	GBP	1	=	EUR	1.1621																																																
EUR	1	=	USD	1.0457	USD	1	=	EUR	0.9563																																																
Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG																																																								
Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE																																																		
Private Anleger	✓	✓	✓	✓																																																					
Professionelle Anleger	✓		✓	✓																																																					
Qualifizierte Anleger		✓																																																							
Risikomanagement																																																									
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach																																																								

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt 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

Die Verwaltungsgesellschaft und deren 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.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für 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 oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

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
Postfach 355
FL-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 wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder unter www.ifm.li oder auch 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 veröffentlichten sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze).

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:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,

- 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,
- die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- 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.



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