

Belvoir Global Allocation Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 28. Juni 2024

Asset Manager:

BELVOIR
CAPITAL AG ●●●

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
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	BELVOIR CAPITAL AG Beethovenstrasse 9 CH-8002 Zürich
Verwahrstelle	LGT Bank AG Herrengasse 12 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
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 **Belvoir Global Allocation Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 889.34 auf CHF 974.50 gestiegen und erhöhte sich somit um 9.58%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 1'484.01 auf EUR 1'592.44 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.31%.

Am 28. Juni 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Belvoir Global Allocation Fund auf EUR 21.0 Mio. und es befanden sich 15'377 Anteile der Anteilsklasse -CHF- und 3'392 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Für Investoren ist 2024 bisher ereignisreich verlaufen. Zu Beginn des Jahres standen die Märkte unter dem Eindruck der anhaltenden geldpolitischen Straffung durch die Notenbanken. Trotz dieser Herausforderungen haben sich die Märkte stabilisiert, insbesondere durch positive Unternehmensnachrichten und das Ausbleiben einer Energieknappheit. Zudem herrschte Optimismus, dass die Zinsen ihren Höhepunkt erreicht haben und Zinssenkungen in Aussicht stehen könnten.

Im ersten Halbjahr 2024 war die wirtschaftliche Dynamik in den meisten Ländern stärker als erwartet, wobei der Arbeitsmarkt robust blieb. Dennoch beginnen sich die straffere Geldpolitik und die verschärften Kreditkonditionen zunehmend auf Konsumenten und Konjunktur auszuwirken. Die USA könnten im zweiten Halbjahr 2024 in eine Rezession rutschen, wie die stark invertierte Zinskurve andeutet. Besonders in Europa ist eine deutliche Abkühlung der Industrie erkennbar. Der Einkaufsmanagerindex (PMI) für das verarbeitende Gewerbe in Deutschland fiel im Juni auf ein Tief wie seit dem Ausbruch der Pandemie nicht mehr. Gemäss Prognose des ifo Instituts wird die deutsche Wirtschaft 2024 um 0.4% schrumpfen.

Strategische Anpassungen und wichtige Trades

Die Anpassungsfähigkeit von gut geführten Unternehmen wurde häufig unterschätzt. Im ersten Halbjahr 2024 haben wir unsere Portfoliostruktur auf diese Entwicklungen ausgerichtet. Hier eine Übersicht der wichtigsten Trades:

Aktienkäufe:

- **Alphabet-A:** Wir haben 4'500 Aktien von Alphabet-A am 5. April 2024 erworben. Dies erfolgte im Zuge der positiven Entwicklung der Technologiewerte und deren beeindruckenden Gewinnsteigerungen.
- **SGS Ltd:** Der Kauf von 2'000 SGS N Aktien am 23. Mai 2024 spiegelt unser Vertrauen in die Stärke und Stabilität dieses Unternehmens wider.
- **Givaudan:** Unser Engagement in Givaudan wurde durch den Kauf von 50 Aktien am 23. Mai 2024 und weiteren 70 Aktien am 26. März 2024 verstärkt. Die stabile Nachfrage nach ihren Produkten trotz wirtschaftlicher Unsicherheiten untermauerte diese Entscheidung.

Anleihekäufe:

- **2.1 % Federal Republic of Germany:** Der Erwerb von EUR 1'000'000 am 24. Mai 2024 war Teil unserer Strategie, das Anleiheportfolio zu diversifizieren und von den stabilen Renditen deutscher Staatsanleihen zu profitieren.
- **3.625 % Heineken NV:** Am 4. März 2024 haben wir EUR 1'000'000 in diese Anleihe investiert, um von den soliden Renditen und der Stabilität dieses Unternehmens zu profitieren.

Wichtige Verkäufe:

- **Future o S&P 500 Index:** Am 21. Juni 2024 haben wir sieben Future-Kontrakte des S&P 500 Index verkauft, um Gewinne mitzunehmen und das Portfolio angesichts potenzieller Marktkorrekturen abzusichern.
- **Eli Lilly:** Wir haben 600 Aktien von Eli Lilly am 20. Februar 2024 verkauft, um das Risiko im Gesundheitssektor zu reduzieren.
- **1.45 % Royal Bank of Canada:** Der Verkauf von CHF 1'000'000 am 24. Mai 2024 war eine taktische Entscheidung, um Mittel für attraktivere Anlagegelegenheiten freizusetzen.

Gesamtpformance und Ausblick

Die Aktienquote wurde im Verlauf des ersten Halbjahres 2024 von 70.00% auf 65.50% reduziert, um den Fondsdefensiver aufzustellen und potenzielle Marktrisiken abzufedern. Die Allokation in den Hauptwährungen blieb weitgehend unverändert, mit einem Exposure von 30.00% in USD, 40.00% in EUR und 30.00% in CHF.

Die Gesamtpformance des Fonds für das erste Halbjahr 2024 liegt bei 9.58% in der Euro-Klasse sowie 7.31% für die Schweizerfranken Klasse. Der Anteil an kurzlaufenden Anleihen beträgt Ende Juni 22.00%, also deutlich höher als zu Beginn des Jahres. Die Liquidität haben wir ebenfalls erhöht und liegt nun bei 10.50%.

Wir bleiben weiterhin in Qualitätsaktien investiert, insbesondere in Unternehmen mit soliden Finanzen und einer starken Marktstellung. Gleichzeitig richten wir unser Augenmerk stärker auf defensive Investments und Anleihen, um das Portfolio in einem unsicheren wirtschaftlichen Umfeld abzusichern.

Als Investor gilt es, in Zeiten von schwierigeren Konjunkturphasen geduldig zu sein und kurzfristigen negativen Schlagzeilen und Enttäuschungen nicht zu viel Gewicht beizumessen. Langfristig bleibt das Halten von Qualitätsaktien und ausgewählten Anleihen die beste Strategie zur Sicherung und Steigerung des Kapitals.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Die Unternehmensgewinne für das 1. Quartal waren solide und dürften 2024 und 2025 weiter steigen. Die Teuerungsraten dürften weiter fallen und die Zinsen in naher Zukunft zunächst in der Eurozone und dann auch in den USA zurücklaufen. Wir sehen die mittelfristigen Perspektiven für globale Aktien weiterhin positiv. Eine entsprechende Aktienquote bei hoher Diversifikation mit Fokus auf Werte mit hohem Cashflow bleibt entscheidend. Wir legen den Fokus etwas stärker auf Value bzw. defensive Märkte, bleiben aber in High-Tech bzw. zukunftsorientierten Sektoren investiert. Realwerte erfüllen im Gegensatz zu Nominalwerten die Werterhaltungsfunktion und sichern die Kaufkraft. Für positive Börsen spricht zudem die reichlich vorhandene Liquidität im System. Cash und gewöhnliche Anleihen bieten keinen Schutz gegen Wertverlust durch Inflation.

BELVOIR CAPITAL AG

Vermögensrechnung

	28. Juni 2024	30. Juni 2023
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	2'290'174.95	2'322'980.98
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	18'722'134.60	16'680'538.03
Derivate Finanzinstrumente	6'551.05	22'029.08
Sonstige Vermögenswerte	54'622.09	18'316.89
Gesamtfondsvermögen	21'073'482.69	19'043'864.98
Verbindlichkeiten	-108'922.23	-100'964.72
Nettofondsvermögen	20'964'560.46	18'942'900.26

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

	01.01.2024 - 28.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	175'208.44	169'040.06
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	54'371.60	18'058.58
Ertrag Bankguthaben	23'384.31	12'727.87
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-176.73	1'610.50
Total Ertrag	252'787.62	201'437.01
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	150'212.11	119'939.49
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	11'050.92	10'077.23
Revisionsaufwand	5'153.39	5'009.08
Passivzinsen	1.39	12.10
Sonstige Aufwendungen	33'556.91	37'546.39
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-237.91	-1'428.93
Total Aufwand	199'736.81	171'155.36
Nettoertrag	53'050.81	30'281.65
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	599'640.37	-386'760.02
Realisierter Erfolg	652'691.18	-356'478.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	588'882.17	1'846'381.00
Gesamterfolg	1'241'573.35	1'489'902.63

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2024 - 28.06.2024
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	19'583'877.90
Saldo aus dem Anteilsverkehr	139'109.21
Gesamterfolg	1'241'573.35
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	20'964'560.46

Anzahl Anteile im Umlauf

Belvoir Global Allocation Fund -CHF-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	15'063
Neu ausgegebene Anteile	442
Zurückgenommene Anteile	-128

Anzahl Anteile am Ende der Periode

15'377

Belvoir Global Allocation Fund -EUR-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	3'499
Neu ausgegebene Anteile	12
Zurückgenommene Anteile	-119

Anzahl Anteile am Ende der Periode

3'392

Kennzahlen

Belvoir Global Allocation Fund	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	20'964'560.46	19'583'877.90	14'502'845.95
Transaktionskosten in EUR	5'269.26	12'110.46	15'672.05

Belvoir Global Allocation Fund -CHF-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	14'984'841.55	13'396'165.97	11'319'109.55
Ausstehende Anteile	15'377	15'063	13'504
Inventarwert pro Anteil in CHF	974.50	889.34	838.20
Performance in %	9.58	6.10	-25.61
Performance in % seit Liberierung am 14.04.2015	-2.55	-11.07	-16.18
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.02	2.10	2.02
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.02	2.10	2.02
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

Belvoir Global Allocation Fund -EUR-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	5'401'553.19	5'192'551.73	3'046'208.06
Ausstehende Anteile	3'392	3'499	2'277
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'592.44	1'484.01	1'337.82
Performance in %	7.31	10.93	-23.80
Performance in % seit Liberierung am 30.09.2008	59.24	48.40	33.78
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.02	2.08	2.02
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.02	2.08	2.02
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

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 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Givaudan SA CH0010645932	120.00	0.00	120.00	4'260.00	530'924	2.53%
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	0.00	800.00	1'200.00	490.40	611'186	2.92%
CHF	Nestle SA CH0038863350	0.00	0.00	4'500.00	91.72	428'665	2.04%
CHF	Novartis AG CH0012005267	0.00	0.00	5'000.00	96.17	499'403	2.38%
CHF	Sandoz Group Rg CH1243598427	2'000.00	0.00	20'000.00	32.54	675'910	3.22%
CHF	SGS Rg CH1256740924	2'000.00	0.00	7'000.00	80.00	581'607	2.77%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	0.00	0.00	1'800.00	257.20	480'823	2.29%
CHF	Zürich Insurance Group AG CH0011075394	0.00	0.00	1'500.00	479.10	746'378	3.56%
EUR	ASML Holding NL0010273215	150.00	500.00	850.00	964.20	819'570	3.91%
EUR	Deutsche Telekom DE0005557508	0.00	0.00	40'000.00	23.48	939'200	4.48%
EUR	Infineon Technologies AG DE0006231004	0.00	0.00	24'000.00	34.31	823'320	3.93%
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	700.00	0.00	1'400.00	410.05	574'070	2.74%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	0.00	0.00	800.00	712.70	570'160	2.72%
EUR	Münchener Rückversicherungs AG DE0008430026	0.00	0.00	2'000.00	467.00	934'000	4.46%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	4'500.00	0.00	4'500.00	182.15	765'149	3.65%
USD	Apple Inc. US0378331005	0.00	0.00	4'500.00	210.62	884'742	4.22%
USD	Danaher Corp US2358511028	0.00	0.00	2'000.00	249.85	466'459	2.22%
USD	MasterCard Inc -A- US57636Q1040	0.00	0.00	1'300.00	441.16	535'358	2.55%
USD	McDonald's Corp. US5801351017	0.00	0.00	2'000.00	254.84	475'775	2.27%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0.00	0.00	2'000.00	446.95	834'437	3.98%
USD	Nike Inc. US6541061031	0.00	0.00	5'000.00	75.37	351'781	1.68%
USD	PepsiCo Inc US7134481081	0.00	0.00	3'700.00	164.93	569'647	2.72%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Procter & Gamble Co. US7427181091	0.00	0.00	4'500.00	164.92	692'772	3.30%
						14'791'335	70.55%
Anleihen							
EUR	2.100% Bundesrepublik Deutschland 12.04.2029 DE000BU25026	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	98.41	984'090	4.69%
EUR	2.50% John Deere Bank 14.09.2026 XS2531438351	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	97.88	978'800	4.67%
EUR	3.625% Heineken 15.11.2026 XS2719096831	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	100.34	1'003'360	4.79%
EUR	3.875% VW International Finance open end XS1629774230	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	96.46	964'550	4.60%
						3'930'800	18.75%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						18'722'135	89.30%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						18'722'135	89.30%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-4'881	-0.02%
EUR	Forderungen aus Futures					11'432	0.05%
EUR	Verbindlichkeiten aus Futures					0	0.00%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						6'551	0.03%
EUR	Kontokorrentguthaben					2'290'175	10.92%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					54'622	0.26%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						21'073'483	100.52%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-108'922	-0.52%
NETTOFONDSVERMÖGEN						20'964'560	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			
Aktien			
CHF	Alcon CH0432492467	0	7'500
EUR	SAP AG DE0007164600	0	5'000
USD	Adobe Inc. US00724F1012	0	700
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	0	1'200
Anleihen			
CHF	1.000% Goldman Sachs Group 24.11.2025 CH0417086045	1'000'000	1'000'000
CHF	1.450% Royal Bank of Canada 04.05.2027 CH1179534974	1'000'000	1'000'000
EUR	1.250% Societe Generale 15.02.2024 FR0013403441	0	1'000'000
EUR	1.300% Berkshire Hathaway 15.03.2024 XS1380334141	0	1'000'000
EUR	3.000% Volkswagen Financial Services 06.04.2025 XS2152062209	0	1'000'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
USD	2.650% John Deere Capital 10.06.2026 US24422ETH26	1'000'000	1'000'000
USD	3.000% Welly Fargo 23.10.2026 US949746SH57	1'000'000	1'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.07.2024	CHF	EUR	15'106'672.34	15'717'501.60

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
11.04.2024	EUR	CHF	5'200'000.00	4'920'905.60
22.04.2024	CHF	EUR	4'920'905.60	5'021'516.71
22.04.2024	EUR	CHF	5'021'516.71	4'920'905.60
22.04.2024	CHF	EUR	9'606'146.47	9'858'706.82
22.04.2024	EUR	CHF	9'858'706.82	9'606'146.47
22.04.2024	EUR	CHF	15'005'735.02	14'527'052.07
22.04.2024	CHF	EUR	14'527'052.07	15'005'735.02
21.05.2024	CHF	EUR	14'527'052.07	15'042'311.40
21.05.2024	EUR	CHF	15'042'311.40	14'527'052.07
21.05.2024	CHF	EUR	9'559.80	9'802.86
21.05.2024	EUR	CHF	9'802.86	9'559.80
21.05.2024	EUR	CHF	14'851'462.88	14'536'611.87
21.05.2024	CHF	EUR	14'536'611.87	14'851'462.88
20.06.2024	CHF	EUR	14'536'611.87	14'888'059.40
20.06.2024	EUR	CHF	14'888'059.40	14'536'611.87
20.06.2024	CHF	EUR	73'356.75	74'998.16
20.06.2024	EUR	CHF	74'998.16	73'356.75
20.06.2024	CHF	EUR	14'661.00	14'873.66
20.06.2024	EUR	CHF	14'873.66	14'661.00
20.06.2024	CHF	EUR	482'042.72	501'398.19
20.06.2024	EUR	CHF	501'398.19	482'042.72
20.06.2024	EUR	CHF	15'677'327.04	15'106'672.34
20.06.2024	CHF	EUR	15'106'672.34	15'677'327.04
22.07.2024	CHF	EUR	15'106'672.34	15'717'501.60

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
S&P E-Mini 500 Index	20.09.2024	0	7	-7
SMI Swiss Market Index	20.09.2024	0	10	-10

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
S&P E-Mini 500 Index	15.03.2024	5	5	0
S&P E-Mini 500 Index	21.06.2024	7	7	0
S&P E-Mini 500 Index	20.09.2024	0	7	-7
SMI Swiss Market Index	21.06.2024	10	10	0
SMI Swiss Market Index	20.09.2024	0	10	-10

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

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Belvoir Global Allocation Fund	
Anteilsklassen	-CHF-	-EUR-
ISIN-Nummer	LI0272042065	LI0037789380
Liberierung	14. April 2015	30. September 2008
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2008	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 5%	max. 5%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.5%	max. 1.5%
Performance Fee	10% der Outperformance gegenüber dem 3-Monate SARON-Satz in CHF (annualisiert), mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip,	10% der Outperformance gegenüber dem 3-Monate EURIBOR-Satz (annualisiert), mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
max. Verwahrstellengebühr	0.11% oder min. CHF 20'000.-- p.a.	
Aufsichtsabgabe		
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.	
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds	
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Kursinformationen		
Bloomberg	BELVCHF LE	BELVOIR LE
Telekurs	27204206	3778938

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF	0.9629	CHF 1 = EUR	1.0386
	EUR 1 = GBP	0.8478	GBP 1 = EUR	1.1795
	EUR 1 = HKD	8.3675	HKD 1 = EUR	0.1195
	EUR 1 = USD	1.0713	USD 1 = EUR	0.9335
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE, AT, CH			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
Qualifizierte Anleger	CH			
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.			
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.			
Hinterlegungsstellen	<p style="text-align: center;">Deutsche Bank AG, Amsterdam Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main Euroclear Bank, Brussels Morgan Stanley & Co. Int. plc, London SIX SIS AG, Zürich UBS AG, Zürich</p>			
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 Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse 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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen.

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

5.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

5.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

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

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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



IFM Independent Fund Management AG

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