

Columbus Global Trend Fund - (CHF)

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 28. Juni 2024

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
Historische Ausschüttungen	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
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	GN Invest AG Landstrasse 104 LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle	Neue Bank AG Marktgass 20 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	GN Invest AG Landstrasse 104 LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

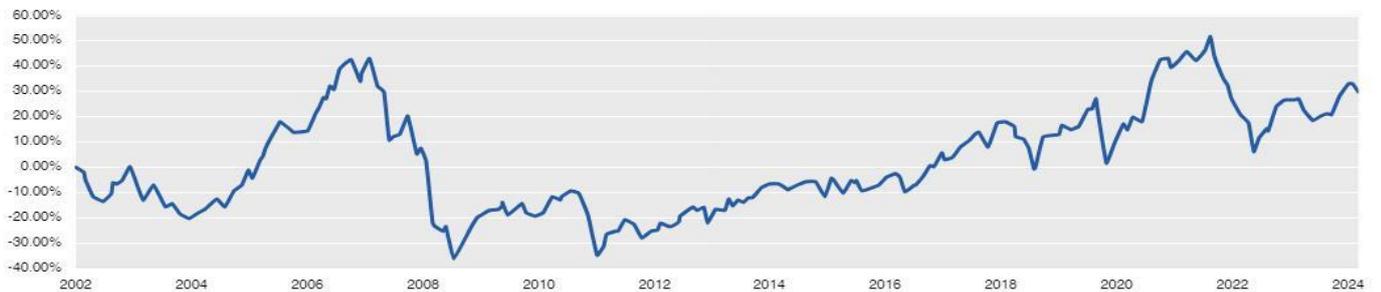
Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Columbus Global Trend Fund (CHF)** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 116.63 auf CHF 122.19 gestiegen.

Die Performance betrug 6.99%. Am 28. Juni 2024 belief sich das Fondsvermögen auf CHF 26.7 Mio. und es befanden sich 218'690 Anteile im Umlauf.

Performance



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Givaudan SA	Schweiz	Aktien	7.17%
ABB Rg	Schweiz	Aktien	6.54%
Lindt & Sprüngli AG Namens-Akt.	Schweiz	Aktien	5.44%
Novartis AG	Schweiz	Aktien	5.04%
Emmi AG	Schweiz	Aktien	4.98%
Swiss Life Holding	Schweiz	Aktien	4.94%
Holcim AG	Schweiz	Aktien	4.77%
Nestle SA	Schweiz	Aktien	4.46%
Ente Nazionale Idrocarburi SPA	Italien	Aktien	4.34%
Essilor Luxott	Frankreich	Aktien	4.34%
Total			52.03%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in CHF	Investitionen in %
Accelleron Industries Rg	Schweiz	Elektrische Geräte & Komponenten	144'153.61	38.59%
Alibaba Group ADR	Kaimaninseln	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	128'508.53	34.41%
SOL SPA Rg	Italien	Chemie	100'842.86	27.00%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			373'505.00	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in CHF	Desinvestitionen in %
Sony Group Corporation Rg	Japan	Elektronik & Halbleiter	689'693.47	11.77%
Essilor Luxott	Frankreich	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	570'090.25	9.73%
Swiss Life Holding	Schweiz	Versicherungen	550'023.80	9.39%
CIE Financier Richemont	Schweiz	Uhren & Schmuck	519'673.65	8.87%
PSI AG	Deutschland	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	509'333.04	8.69%
Lindt & Sprüngli AG Namens-Akt.	Schweiz	Nahrungsmittel & Softdrinks	438'600.00	7.49%
Amadeus IT Hold -A-	Spanien	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	355'249.68	6.06%
Airbus	Niederlande	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	331'627.90	5.66%
Mitsubishi UFJ Financial Group	Japan	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	325'843.01	5.56%
ABB Rg	Schweiz	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	262'688.77	4.48%
Übrige	n.a.	n.a.	1'305'850.38	22.29%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			5'858'673.94	100.00%

Vermögensrechnung

	28. Juni 2024	30. Juni 2023
	CHF	CHF
Bankguthaben auf Sicht	472'973.88	106'253.40
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	26'375'703.63	32'248'702.49
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	8'053.99	0.00
Gesamtfondsvermögen	26'856'731.50	32'354'955.89
Verbindlichkeiten	-136'007.22	-156'890.81
Nettofondsvermögen	26'720'724.28	32'198'065.08

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
	CHF	CHF
Ertrag		
Aktien	420'248.36	454'467.82
Ertrag Bankguthaben	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	637.89	-1'054.26
Total Ertrag	420'886.25	453'413.56
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	214'332.22	239'989.37
Verwahrstellengebühr	14'288.81	15'999.30
Revisionsaufwand	4'938.52	4'924.40
Passivzinsen	962.51	48.95
Sonstige Aufwendungen	29'260.53	29'581.65
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	8'572.47	-1'720.51
Total Aufwand	272'355.06	288'823.16
Nettoertrag	148'531.19	164'590.40
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'433'809.15	486'320.14
Realisierter Erfolg	2'582'340.34	650'910.54
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-800'313.83	2'625'906.03
Gesamterfolg	1'782'026.51	3'276'816.57

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2024 - 28.06.2024
CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	30'714'654.39
Ausschüttung	-613'795.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-5'162'161.62
Gesamterfolg	1'782'026.51
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	26'720'724.28

Anzahl Anteile im Umlauf

Columbus Global Trend Fund (CHF)

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	263'350
Neu ausgegebene Anteile	5'065
Zurückgenommene Anteile	-49'725
Anzahl Anteile am Ende der Periode	218'690

Kennzahlen

Columbus Global Trend Fund (CHF)	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	26'720'724.28	30'714'654.39	29'839'379.61
Ausstehende Anteile	218'690	263'350	270'625
Inventarwert pro Anteil in CHF	122.19	116.63	110.26
Performance in %	6.99	5.78	-24.68
Performance in % seit Liberierung am 21.10.2002	29.24	20.80	14.21
OGC/TER 1 in %	1.86	1.82	1.95
Transaktionskosten in CHF	3'927.82	3'666.10	1'355.44

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.

Historische Ausschüttungen

Columbus Global Trend Fund (CHF)

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in CHF
31.12.2020	30.04.2021	04.05.2021	Realisierter Erfolg	2.25
31.12.2021	29.04.2022	03.05.2022	Realisierter Erfolg	2.45
31.12.2023	26.04.2024	30.04.2024	Realisierter Erfolg	2.60

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Deutschland							
EUR	Deutsche Telekom DE0005557508	0.00	0.00	35'000.00	23.48	791'270	2.96%
EUR	Infineon Technologies AG DE0006231004	0.00	0.00	8'000.00	34.31	264'245	0.99%
EUR	PSI AG DE000A0Z1JH9	0.00	24'000.00	15'000.00	21.90	316'296	1.18%
EUR	Sixt DE0007231334	0.00	0.00	6'000.00	51.40	296'943	1.11%
						1'668'754	6.25%
Frankreich							
EUR	Elis FR0012435121	0.00	1'000.00	30'000.00	20.22	584'065	2.19%
EUR	Essilor Luxott FR0000121667	0.00	3'000.00	6'000.00	200.55	1'158'597	4.34%
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	0.00	0.00	1'800.00	224.30	388'741	1.45%
						2'131'403	7.98%
Italien							
EUR	Ente Nazionale Idrocarburi SPA IT0003132476	0.00	3'000.00	84'000.00	14.35	1'160'943	4.34%
EUR	SOL SPA Rg IT0001206769	4'000.00	0.00	10'000.00	33.10	318'703	1.19%
						1'479'646	5.54%
Japan							
JPY	Hamamatsu Photonics JP3771800004	0.00	5'000.00	15'000.00	4'308.00	360'961	1.35%
JPY	Nidec Corp JP3734800000	0.00	3'000.00	14'000.00	7'185.00	561'886	2.10%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
JPY	Sony Group Corporation Rg JP3435000009	0.00	9'000.00	8'000.00	13'640.00	609'533	2.28%
						1'532'380	5.73%
Kaimaninseln							
USD	Alibaba Group ADR US01609W1027	2'000.00	0.00	6'000.00	72.00	388'282	1.45%
USD	Baidu Inc. US0567521085	0.00	2'000.00	5'000.00	86.48	388'641	1.45%
USD	JD.com US47215P1066	0.00	0.00	20'000.00	25.84	464'500	1.74%
						1'241'423	4.65%
Korea, Republik							
EUR	Samsung Electronics GDR US7960502018	0.00	200.00	1'000.00	1'060.00	1'020'621	3.82%
						1'020'621	3.82%
Niederlande							
EUR	Airbus NL0000235190	0.00	2'000.00	8'000.00	128.26	987'961	3.70%
						987'961	3.70%
Russische Föderation							
USD	Gazprom OAO Repr. 4 Shs ADR US3682872078	0.00	0.00	77'000.00 ³⁾	1.28	88'289	0.33%
						88'289	0.33%
Schweiz							
CHF	ABB Rg CH0012221716	0.00	7'000.00	35'000.00	49.92	1'747'200	6.54%
CHF	Accelleron Industries Rg CH1169360919	5'000.00	0.00	5'000.00	35.20	176'000	0.66%
CHF	CIE Financier Richemont CH0210483332	0.00	4'000.00	8'000.00	140.25	1'122'000	4.20%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
CHF	Emmi AG CH0012829898	0.00	0.00	1'500.00	888.00	1'332'000	4.98%
CHF	Givaudan SA CH0010645932	0.00	50.00	450.00	4'260.00	1'917'000	7.17%
CHF	Holcim AG CH0012214059	0.00	0.00	16'000.00	79.62	1'273'920	4.77%
CHF	Lindt & Sprüngli AG Namens-Akt. CH0010570759	0.00	4.00	14.00	103'800.00	1'453'200	5.44%
CHF	Nestle SA CH0038863350	0.00	500.00	13'000.00	91.72	1'192'360	4.46%
CHF	Novartis AG CH0012005267	0.00	1'000.00	14'000.00	96.17	1'346'380	5.04%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0.00	0.00	4'000.00	249.50	998'000	3.73%
CHF	Sandoz Group Rg CH1243598427	0.00	0.00	5'000.00	32.54	162'700	0.61%
CHF	Schindler Holding AG CH0024638212	0.00	0.00	2'800.00	224.00	627'200	2.35%
CHF	Swiss Life Holding CH0014852781	0.00	900.00	2'000.00	660.60	1'321'200	4.94%
CHF	Zürich Insurance Group AG CH0011075394	0.00	0.00	1'000.00	479.10	479'100	1.79%
						15'148'260	56.69%
Spanien							
EUR	Amadeus IT Hold -A- ES0109067019	0.00	6'000.00	18'000.00	62.14	1'076'967	4.03%
						1'076'967	4.03%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						26'375'704	98.71%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						26'375'704	98.71%
CHF	Kontokorrentguthaben					472'974	1.77%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					8'054	0.03%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						26'856'732	100.51%
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-136'007	-0.51%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per	Kurs	Kurswert	% des
	ISIN			28.06.2024		in CHF	NIW
NETTOFONDSVERMÖGEN						26'720'724	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)
- 3) Es handelt sich hierbei um einen zugelassenen Titel, welcher zurzeit nicht gehandelt werden kann.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
Japan			
JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group JP3902900004	0	36'000
Schweiz			
CHF	SGS Rg CH1256740924	0	3'000

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

	Columbus Global Trend Fund - (CHF)
ISIN-Nummer	LI0014555382
Liberierung	21. Oktober 2002
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2003
Erfolgsverwendung	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.5%
Performance Fee	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a.
max. Verwahrstellengebühr	0.40%
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	COLUMBS LE
Telekurs	1455538

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	CHF 1 = CAD	1.5230	CAD 1 = CHF	0.6566
	CHF 1 = EUR	1.0386	EUR 1 = CHF	0.9629
	CHF 1 = GBP	0.8806	GBP 1 = CHF	1.1356
	CHF 1 = HKD	8.6904	HKD 1 = CHF	0.1151
	CHF 1 = JPY	179.0222	JPY 100 = CHF	0.5586
	CHF 1 = USD	1.1126	USD 1 = CHF	0.8988
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE			
Professionelle Anleger	LI, DE, IT			
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	SIX SIS AG, Zürich			
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.			
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
Risikomanagement				
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach			

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu 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 qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagen-gesetz (KAG) angeboten werden.

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

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 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.

4.2 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.

5. 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 qualifizierte Anleger Italien

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in Italien zu vertreiben bei der italienischen Aufsichtsbehörde CONSOB (www.consob.it) angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb an qualifizierte Anleger in Italien berechtigt.

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie auf deren Web-Seite www.ifm.li, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, bei allen Vertretern und Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Kontakt- und Informationsstelle für Anleger in Italien:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
Postfach 355
FL-9494 Schaan
Email: info@ifm.li



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