

# MIF Marine Invest Fund

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach liechtensteinischem Recht

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)

**Ungeprüfter Halbjahresbericht**  
per 30. Juni 2023

Asset Manager:

  
P R I N C I P A L

Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>6</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>6</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens .....</b>	<b>8</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>8</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>9</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>10</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>14</b>
<b>Weitere Angaben .....</b>	<b>20</b>

# Verwaltung und Organe

## Investmentgesellschaft

MIF Marine Invest Fund SICAV  
c/o IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
FL-9494 Schaan

## Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
FL-9494 Schaan

## Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Heimo Quaderer  
S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg  
Hugo Quaderer

## Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Luis Ott  
Alexander Wymann  
Michael Oehry  
Ramon Schäfer

## Domizil, Administration und Vertriebsstelle

IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
FL-9494 Schaan

## Asset Manager

Teilfonds 1: **MIF Marine Invest Fund**

Principal Vermögensverwaltung AG  
Landstrasse 30  
FL-9494 Schaan

## Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44  
FL-9490 Vaduz

## Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young AG  
Schanzenstrasse 4a  
CH-3008 Bern

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **MIF Marine Invest SICAV** vorlegen zu dürfen.

### MIF Marine Invest Fund

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD- ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 138.12 auf USD 145.23 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.15%.

Am 30. Juni 2023 belief sich das Fondsvermögen für den MIF Marine Invest Fund auf USD 15.0 Mio. und es befanden sich 103'394 Anteile der Anteilsklasse -USD- im Umlauf.

### Performance Chart -USD-



### Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
Magnora	5.65%
Noble Corp Rg-A	5.50%
Cool Company	5.39%
International Seaways Rg	5.09%
Okeanis Eco Tankers	5.02%
Hafnia	4.89%
Scorpio Tankers	4.72%
Aker BP	4.69%
Var Energi ASA Rg	4.53%
Akastor ASA	4.37%
<b>Total</b>	<b>49.86%</b>

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Frontline Rg	NO	Verkehr & Transport	9.31%
2 Hafnia	BM	Verkehr & Transport	7.25%
3 International Seaways Rg	MH	Verkehr & Transport	6.45%
4 Aker BP	NO	Erdöl/-gas	4.88%
5 Euronav NV	BE	Verkehr & Transport	3.78%
6 Salmon Evolution ASA	NO	Landwirtschaft & Fischerei	3.17%
7 Var Energi ASA Rg	NO	Erdöl/-gas	1.66%
8 DNO International -A-	NO	Erdöl/-gas	1.18%
9 Aquila Holdings ASA Rg	NO	Dienstleistungen	1.14%
10 Panoro Energy	NO	Erdöl/-gas	0.88%

## Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Frontline	BM	Verkehr & Transport	-6.50%
2 International Seaways Rg	MH	Verkehr & Transport	-6.31%
3 Frontline Rg	NO	Verkehr & Transport	-5.58%
4 Mowi ASA	NO	Landwirtschaft & Fischerei	-4.88%
5 Leroy Seafood Group ASA	NO	Nahrungsmittel & Softdrinks	-4.55%
6 Euronav NV	BE	Verkehr & Transport	-4.52%
7 Hafnia	BM	Verkehr & Transport	-2.07%
8 Valaris Rg	BM	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-1.99%
9 Okeanis Eco Tankers	MH	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-1.58%
10 Shelf Drilling	KY	Energie & Wasserversorgung	-1.26%

# Vermögensrechnung

30. Juni 2023  
USD

Bankguthaben auf Sicht	1'618'375.61
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	13'422'452.66
Derivate Finanzinstrumente	17'609.79
Sonstige Vermögenswerte	31'001.79
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>15'089'439.85</b>
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-73'641.65
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>15'015'798.20</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Während des Rechnungsjahres wurden für ausgeliehene Wertschriften (Securities Lending) Kommissionen in der Höhe von USD 658.57 eingenommen. Der Gesamtertrag aus Wertpapierleihgeschäften wird zwischen dem Fonds und dem Securities Lending Agent aufgeteilt. Der Fonds erhält 50% und der Securities Lending Agent (Verwahrstelle des Fonds) erhält für seine Dienstleistung ebenfalls 50% (USD 658.57) dieser Erträge.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

01.01.2023 - 30.06.2023

USD

<b>Ertrag</b>	
Aktien	556'518.23
Ertrag Bankguthaben	46'434.20
Erträge aus Securities Lending	658.57
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	0.00
<b>Total Ertrag</b>	<b>603'611.00</b>
<hr/>	
<b>Aufwand</b>	
Verwaltungsgebühr	93'553.57
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	6'753.67
Revisionsaufwand	5'424.78
Passivzinsen	1'635.78
Sonstige Aufwendungen	29'465.72
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	336.23
<b>Total Aufwand</b>	<b>137'169.75</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>466'441.25</b>
<hr/>	
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'125'636.10
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'592'077.35</b>
<hr/>	
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-858'092.17
<b>Gesamterfolg</b>	<b>733'985.18</b>
<hr/>	

## Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2023 - 30.06.2023  
USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	14'299'856.44
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-18'043.42
Gesamterfolg	733'985.18
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>15'015'798.20</b>

---

## Anzahl Anteile im Umlauf

<b>MIF Marine Invest Fund -USD-</b>	<b>01.01.2023 - 30.06.2023</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	103'534
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-140
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>103'394</b>

---



# Kennzahlen

<b>MIF Marine Invest Fund</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in USD	15'015'798.20	14'299'856.44	11'278'060.39
Transaktionskosten in USD	22'995.93	70'134.56	39'229.90

---

<b>MIF Marine Invest Fund -USD-</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in USD	15'015'798.20	14'299'856.44	11'278'060.39
Ausstehende Anteile	103'394	103'534	113'798
Inventarwert pro Anteil in USD	145.23	138.12	99.11
Performance in %	5.15	39.36	-1.31
Performance in % seit Liberierung am 23.10.2015	45.23	38.12	-0.89
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.74	1.71	1.77
Performanceabhängige Vergütung in %	2.23	4.08	0.67
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.96	5.78	2.44
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	544'331.38	78'616.44

---

## 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.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
NOK	Akastor ASA	0	64'160	635'840	11.06	656'037	4.37%
NOK	Aker BP	30'000	0	30'000	251.80	704'697	4.69%
NOK	Aquila Holdings ASA Rg	1'528'869	0	4'973'625	1.05	487'178	3.24%
NOK	Cool Company	10'000	0	60'000	144.60	809'366	5.39%
NOK	DNO International -A-	160'097	0	600'000	9.46	529'223	3.52%
NOK	Frontline Rg	95'000	50'000	45'000	154.48	648'500	4.32%
NOK	Hafnia	210'000	60'000	150'000	52.45	733'943	4.89%
NOK	Kingfish Zeeland	0	0	191'483	8.90	158'981	1.06%
NOK	Magnora	0	0	325'000	28.00	848'920	5.65%
NOK	Okeanis Eco Tankers	0	10'821	35'000	231.00	754'233	5.02%
NOK	Panoro Energy	50'000	0	250'000	26.28	612'902	4.08%
NOK	Salmon Evolution ASA	700'000	0	700'000	6.36	415'318	2.77%
NOK	Shelf Drilling	0	70'000	230'000	19.68	422'259	2.81%
NOK	Stolt-Nielsen	0	2'000	25'000	273.00	636'690	4.24%
NOK	Var Energi ASA Rg	90'000	0	250'000	29.19	680'769	4.53%
SEK	Africa Energy	1'000'000	0	4'000'000	0.89	330'000	2.20%
SEK	Resqunit	141'641	0	690'641	3.92	250'959	1.67%
USD	Costamare Incorporated Rg	0	0	50'000	9.67	483'500	3.22%
USD	International Seaways Rg	25'000	20'000	20'000	38.24	764'800	5.09%
USD	Noble Corp Rg-A	0	0	20'000	41.31	826'200	5.50%
USD	Scorpio Tankers	2'000	0	15'000	47.23	708'450	4.72%
USD	Valaris Rg	1'962	4'000	9'962	62.93	626'909	4.17%
						<b>13'089'834</b>	<b>87.17%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>13'089'834</b>	<b>87.17%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
NOK	GoodBulk Rg	0	0	29'750	30.00	83'259	0.55%
NOK	GreenCap Solutions Rg	0	0	81'000	33.00	249'359	1.66%
						<b>332'618</b>	<b>2.22%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>332'618</b>	<b>2.22%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>13'422'453</b>	<b>89.39%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					17'610	0.12%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>17'610</b>	<b>0.12%</b>
USD	Kontokorrentguthaben					330'662	2.20%
USD	Treuhand-Callgeld					1'287'714	8.58%
USD	Sonstige Vermögenswerte					31'002	0.21%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>15'089'440</b>	<b>100.49%</b>
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-73'642	-0.49%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>15'015'798</b>	<b>100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Fussnoten:

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

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
EUR	Euronav NV	40'000	40'000
NOK	Frontline	10'000	65'000
NOK	Leroy Seafood Group ASA	0	120'000
NOK	Mowi ASA	0	40'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.09.2023	USD	NOK	2'355'752.34	25'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.03.2023	NOK	USD	25'000'000.00	2'573'651.47
16.06.2023	USD	NOK	2'362'236.94	25'000'000.00
16.06.2023	NOK	USD	25'000'000.00	2'362'236.94
15.09.2023	USD	NOK	2'355'752.34	25'000'000.00

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	MIF Marine Invest Fund		
Anteilklassen	-USD-	-EUR-	-NOK-
ISIN-Nummer	LI0293937186	LI0293937194	LI0293937202
Liberierung	23. Oktober 2015	offen	offen
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilklassen	US Dollar (USD)	Euro (EUR)	Norwegische Kronen (NOK)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 23. Oktober 2015 bis 31. Dezember 2016		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	3%		
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Fondsvermögens	0.25%		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine		
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.25% p.a.		
Performance Fee	15%		
Hurdle-Rate	7% für Performance-Fee		
High-on-High-Mark	Ja		
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Max. Verwahrstellengebühr	0.12% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a.		
<b>Aufsichtsabgabe</b>			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
<b>Errichtungskosten</b>	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
<b>Kursinformationen</b>			
Bloomberg	MIFMARU	n/a	n/a
Telekurs	29.393.718	29.393.719	29.393.720
Reuters	29393718X.CHE	29393719X.CHE	29393720X.CHE
<b>Internet</b>	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>		

## Ergänzende Angaben

<b>Publikationen des Fonds</b>	<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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.</p>
<b>TER Berechnung</b>	<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>
<b>Transaktionskosten</b>	<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>
<b>Bewertungsgrundsätze</b>	<p>Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis 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 nachprüfbaren, Bewertungsmodellen festlegt.</li> <li>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.</li> </ol>

## Ergänzende Angaben

	<p>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</p> <p>9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.</p> <p>Die Bewertung erfolgt durch die externe Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>Die Investmentgesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Auftrag ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das jeweilige Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Investmentgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens 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>																																								
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	<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 <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p>																																								
<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	<table> <tr> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.8948</td> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>1.1176</td> </tr> <tr> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.9162</td> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>1.0914</td> </tr> <tr> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>NOK</td> <td>10.7195</td> <td>NOK</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>0.0933</td> </tr> <tr> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>SEK</td> <td>10.7879</td> <td>SEK</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>0.0927</td> </tr> </table>	USD	1	=	CHF	0.8948	CHF	1	=	USD	1.1176	USD	1	=	EUR	0.9162	EUR	1	=	USD	1.0914	USD	1	=	NOK	10.7195	NOK	1	=	USD	0.0933	USD	1	=	SEK	10.7879	SEK	1	=	USD	0.0927
USD	1	=	CHF	0.8948	CHF	1	=	USD	1.1176																																
USD	1	=	EUR	0.9162	EUR	1	=	USD	1.0914																																
USD	1	=	NOK	10.7195	NOK	1	=	USD	0.0933																																
USD	1	=	SEK	10.7879	SEK	1	=	USD	0.0927																																
<b>Hinterlegungsstellen</b>	SIX SIS AG, Zürich																																								
<b>Vertriebsländer</b>	<table> <thead> <tr> <th></th> <th>AT</th> <th>CH</th> <th>DE</th> <th>FL</th> <th>FR</th> <th>GB</th> <th>SWE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Private Anleger</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Professionelle Anleger</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Qualifizierte Anleger</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE	Private Anleger				✓				Professionelle Anleger				✓				Qualifizierte Anleger															
	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE																																		
Private Anleger				✓																																					
Professionelle Anleger				✓																																					
Qualifizierte Anleger																																									
<b>Risikomanagement</b>																																									
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach																																								



# Ergänzende Angaben

## Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer Bedeutung

### Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG als Verwaltungsgesellschaft und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, beschlossen, die Satzung inklusive teilfondsspezifische Anhänge und Prospekt abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung des Performance-Fee Modells auf das High-on-High (HoH)-Modell. Zudem wurden Änderungen betreffend der UCITS SICAV-Mustervorlage vorgenommen. Sämtliche Änderungen sind rot markiert.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen.

## Prospekt und Satzung und Anlagebedingungen inklusive teilfondsspezifische Anhänge

### Teil I: Prospekt & Teil III: Anlagebedingungen für fremdverwaltete Investmentgesellschaft

**7.5.3 Wertpapierleihe & § 29 Anlegergrenzen** **Streichung der Möglichkeit zur Tätigung von Wertpapierleihe (Securities Lending)**

**7.5.5 Sicherheitenpolitik und Anlage von Sicherheiten** **Anpassung gemäss UCITS SICAV-Mustervorlage**

**7.5.7 Verwendung von Referenzwerten ("Benchmarks") & § 36 Anlagebedingungen** **Hinzufügung Passus zur Verwendung von Referenzwerten (Benchmarks)**

(...)

Im Einklang mit den Bestimmungen der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert („Benchmark“) oder zur Messung der Wertentwicklung eines Organismus für gemeinsame Anlagen verwendet werden, können beaufsichtigte Unternehmen (wie OGAW-Verwaltungsgesellschaften und AIFM) Benchmarks im Sinne der Referenzwerte-Verordnung („Benchmark-Verordnung“) in der EU verwenden, wenn der Benchmark von einem Administrator bereitgestellt wird, der in dem Administratoren- und Referenzwert-Verzeichnis eingetragen ist, das von der ESMA gemäss der Benchmark-Verordnung geführt wird (das „Verzeichnis“).

Benchmarks können vom OGAW bzw. seinen Teilfonds in den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und in allfälligen Marketingunterlagen als Referenz für Vergleichszwecke eingesetzt werden, um an ihnen die Wertentwicklung des OGAW bzw. seiner Teilfonds zu messen. Der OGAW bzw. die Teilfonds werden aktiv verwaltet und der Asset Manager kann somit frei entscheiden, in welche Wertpapiere er investiert. Folglich kann die Wertentwicklung deutlich von jener der Benchmark abweichen. Der Vergleichsindex wird, wenn er von der Verwaltungsgesellschaft bzw. vom Asset Manager in ihrem Auftrag verwendet wird, im Anhang A „Teilfonds im Überblick“ angegeben.

Der Vergleichsindex kann sich im Laufe der Zeit ändern. In diesem Fall wird der Prospekt und der Anhang A „Teilfonds im Überblick“ der konstituierenden Dokumente bei der nächsten Gelegenheit aktualisiert und die Anleger werden per Mitteilung im Publikationsorgan sowie in den im Prospekt genannten Medien oder mittels dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) informiert.

Zudem kann/können der OGAW bzw. seine Teilfonds bei der Berechnung erfolgsabhängiger Gebühren Benchmarks verwenden. Detaillierte Angaben zur allfälligen vom Anlageerfolg abhängigen Gebühr (Performance Fee) befinden sich in Ziffer 12.2 dieses Prospekts sowie im Anhang A „Teilfonds im Überblick“.

Die Investmentgesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Auftrag übernimmt in Bezug auf einen Vergleichsindex keine Haftung für die Qualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit der Daten des Vergleichsindex, noch dafür, dass der jeweilige Vergleichsindex in Übereinstimmung mit den beschriebenen Indexmethoden verwaltet wird.

Die Investmentgesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Auftrag hat einen schriftlichen Plan mit Massnahmen erstellt, die sie hinsichtlich des OGAW bzw. seiner Teilfonds ergreifen wird, falls sich der Index erheblich ändert oder nicht mehr bereitgestellt wird. Informationen in Bezug auf diesen Plan sind auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

# Ergänzende Angaben

<b>8.2</b> Allgemeine Risiken	<b>Anpassung diverser Risiken betreffend UCITS SICAV-Mustervorlage</b>
<b>9.4</b> Ausgabe von Anteilen & § 4 Anlagebedingungen	<b>Möglichkeit zum Verzicht auf die Mindestanlage</b> (...) Auf die Mindestanlage kann nach freiem Ermessen der Investmentgesellschaft bzw. Verwaltungsgesellschaft verzichtet werden. (...)
<b>11.</b> Steuervorschriften	<b>Automatischer Informationsaustausch (AIA)</b> In Bezug auf den OGAW bzw. die Teilfonds kann eine liechtensteinische Zahlstelle verpflichtet sein, unter Beachtung der AIA Abkommen, die Anteilsinhaber an die lokale Steuerbehörde zu melden bzw. die entsprechenden gesetzlichen Meldungen durchzuführen.
<b>12.1.1</b> Ausgabeaufschlag	(...) Ein allfälliger Ausgabeaufschlag zugunsten des jeweiligen Teilfonds kann ebenso Anhang A „Teilfonds im Überblick“ entnommen werden. (...)
<b>12.1.2</b> Rücknahmeabschlag	(...) Ein allfälliger Rücknahmeabschlag zugunsten der Investmentgesellschaft, Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und/oder von Vertriebssträgern im In- oder Ausland kann ebenso Anhang A „Teilfonds im Überblick“ entnommen werden. (...)
<b>12.2.3</b> Vom Anlageerfolg abhängige Gebühr (Performance-Fee) & § 33 Anlagebedingungen	(...) Zusätzlich kann die Verwaltungsgesellschaft eine Performance Fee erheben. Insoweit eine Performance Fee erhoben wird, ist diese in Anhang A „OGAW im Überblick“ ausführlich dargestellt. (...)
<b>12.2 / B.</b> Vom Vermögen unabhängiger Aufwand (Einzelaufwand) & § 31 Anlagebedingungen	<b>Anpassung der Kosten betreffend der UCITS SICAV Mustervorlage</b>
<b>TEIL II: Satzung</b>	<b>Anpassung der Satzung gemäss UCITS SICAV-Mustervorlage</b>
<b>TEIL III: Anlagebedingungen</b>	
§1 Verwahrstelle	<b>Anpassung der Satzung gemäss UCITS SICAV-Mustervorlage</b>
§4 Ausgabe von Anteilen	<b>Anpassung der Satzung gemäss UCITS SICAV-Mustervorlage</b>
§6 Umtausch von Anteilen	<b>Anpassung der Satzung gemäss UCITS SICAV-Mustervorlage</b>
§11 Verschmelzung	<b>Anpassung der Satzung gemäss UCITS SICAV-Mustervorlage</b>
§18 Auflösung und Konkurs der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle	<b>Anpassung der Satzung gemäss UCITS SICAV-Mustervorlage</b>
§29 Anlagegrenze	<b>Anpassung der Satzung gemäss UCITS SICAV-Mustervorlage</b>
§30 Gemeinsame Verwaltung	<b>Anpassung der Satzung gemäss UCITS SICAV-Mustervorlage</b>
§31 Laufende Kosten	<b>Anpassung der Satzung gemäss UCITS SICAV-Mustervorlage</b>
§33 Vom Anlageerfolg abhängige Gebühr (Performance Fee)	<b>Anpassung der Satzung gemäss UCITS SICAV-Mustervorlage</b>
§36 Verwendung von Referenzwerten ("Benchmarks")	<b>Anpassung der Satzung gemäss UCITS SICAV-Mustervorlage</b>
§40 Geschäftsjahr	<b>Anpassung der Satzung gemäss UCITS SICAV-Mustervorlage</b>

# Ergänzende Angaben

§41 Änderung in den Anlagebedingungen	<b>Anpassung der Satzung gemäss UCITS SICAV-Mustervorlage</b>
§44 Allgemeines	<b>Anpassung der Satzung gemäss UCITS SICAV-Mustervorlage</b>

## Anhang A Der Teilfonds im Überblick

<b>A1. Teilfonds im Überblick</b>	<b>Hinzufügung SFDR-Klassifikation: Artikel 6</b>
	<b>Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag</b> bisher: T+3 neu: T+2
	<b>Performance-Fee Modell</b> Bisher: Performance-Fee Modell mit High Watermark Neu: High on High (HoH)-Modell
	<b>Benchmark</b> Der Teilfonds verwendet keinen Benchmark.
<b>F1. Anlagegrundsätze des Teilfonds</b>	(...) Es handelt sich um einen aktiv gemanagten Teilfonds ohne Bezugnahme auf eine Benchmark. (...) (...) sem Teilfonds (Finanzprodukt) zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 11. Januar 2023 genehmigt. Die Änderungen treten per 19. Januar 2023 in Kraft.

# Weitere Angaben

## Vergütungspolitik (ungeprüft)

### Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"<sup>1</sup> sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.ifm.li](http://www.ifm.li) abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft<sup>2</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung <sup>3</sup>	CHF	0.48 – 0.54 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>4</sup>		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2022	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	105	CHF	3'307 Mio.
in AIF	88	CHF	2'316 Mio.
in IU	2	CHF	9 Mio.
<b>Total</b>	<b>195</b>	<b>CHF</b>	<b>5'632 Mio.</b>

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " <b>Identifizierte</b> Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.03 – 2.07 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.62 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.41 – 0.45 Mio.
Gesamtzahl der <b>Identifizierten</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		10

<sup>1</sup> Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

<sup>2</sup> Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

<sup>3</sup> Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

<sup>4</sup> Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

## Weitere Angaben

Gesamtvergütung für <b>andere</b> Mitarbeitende der Gesellschaft laufenden Kalenderjahr 2022	im abge-	CHF	2.50 – 2.51 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	2.42 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>		CHF	0.08 – 0.09 Mio.
Gesamtzahl der <b>anderen</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022			39

---



**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