

UCITS

Alteritas Quantitative Blue Chip Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2023

Asset Manager:



SERMONT ASSET MANAGEMENT SA
ANLAGEBERATUNG & VERMÖGENSVERWALTUNG

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Veränderung des Nettofondsvermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	8
Kennzahlen.....	9
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	10
Ergänzende Angaben.....	16
Weitere Angaben	19
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	21

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Asset Manager und Vertriebsstelle	SerMont Asset Management SA Werdenbergerweg 11 FL-9490 Vaduz
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

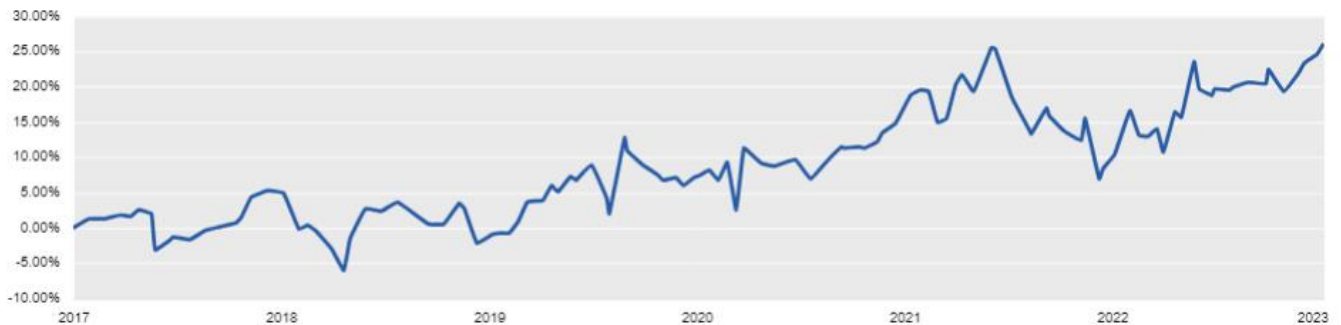
Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Alteritas Quantitative Blue Chip Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 118.84 auf EUR 126.01 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.03%.

Am 30. Juni 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Alteritas Quantitative Blue Chip Fund auf EUR 2.7 Mio. und es befanden sich 21'131 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Performance Chart



Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Apple Inc.	Vereinigte Staaten	Aktien	1.80%
Linde PLC Rg	Irland	Aktien	1.75%
Waste Management Inc	Vereinigte Staaten	Aktien	1.74%
JP Morgan Chase & Co.	Vereinigte Staaten	Aktien	1.74%
Marriott International -A-	Vereinigte Staaten	Aktien	1.73%
Marsh & McLennan	Vereinigte Staaten	Aktien	1.72%
Microsoft Corp.	Vereinigte Staaten	Aktien	1.71%
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Japan	Aktien	1.70%
Eli Lilly & Co.	Vereinigte Staaten	Aktien	1.69%
Caterpillar Inc.	Vereinigte Staaten	Aktien	1.68%
Total			17.26%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Abbott Laboratories	US	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	4.04%
2 Archer Daniels Midland	US	Nahrungsmittel & Softdrinks	3.71%
3 Danaher Corp	US	Maschinen & Apparate	3.67%
4 Procter & Gamble Co.	US	Diverse Konsumgüter	3.44%
5 Home Depot Inc.	US	Detailhandel, Warenhäuser	3.44%
6 Apple Inc.	US	Computer / Hardware	3.38%
7 ConocoPhillips Co	US	Erdöl/-gas	1.88%
8 Macquarie Grp Rg	AU	Finanzdienstleister	1.54%
9 Sonic Healthcare Rg	AU	Gesundheits- & Sozialwesen	1.52%
10 Wesfarmers	AU	Diverse Konsumgüter	1.52%

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Procter & Gamble Co.	US	Diverse Konsumgüter	-5.09%
2 Abbott Laboratories	US	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-3.79%
3 Apple Inc.	US	Computer / Hardware	-3.53%
4 Home Depot Inc.	US	Detailhandel, Warenhäuser	-3.38%
5 Archer Daniels Midland	US	Nahrungsmittel & Softdrinks	-3.20%
6 Danaher Corp	US	Maschinen & Apparate	-3.16%
7 NVIDIA Corp.	US	Elektronik & Halbleiter	-1.70%
8 Goldman Sachs Group Inc	US	Banken & andere Kreditinstitute	-1.61%
9 Deutsche Telekom	DE	Telekommunikation	-1.58%
10 Bristol Myers Squibb Co	US	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	-1.55%

Vermögensrechnung

30. Juni 2023
EUR

Bankguthaben auf Sicht	1'33'699.96
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	2'551'417.56
Derivate Finanzinstrumente	10'238.02
Sonstige Vermögenswerte	571.32
Gesamtfondsvermögen	2'695'926.86
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-33'266.73
Nettofondsvermögen	2'662'660.13

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

01.01.2023 - 30.06.2023

EUR

Ertrag

Aktien	24'686.33
Ertrag Bankguthaben	2'236.38
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-60.03

Total Ertrag	26'862.68
---------------------	------------------

Aufwand

Verwaltungsgebühr	12'031.56
Performance Fee	115.30
Verwahrstellengebühr	5'880.08
Revisionsaufwand	5'011.97
Passivzinsen	107.30
Sonstige Aufwendungen	17'853.09
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-612.69

Total Aufwand	40'386.61
----------------------	------------------

Nettoertrag	-13'523.93
--------------------	-------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	140'317.89
--	------------

Realisierter Erfolg	126'793.96
----------------------------	-------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	23'236.30
--	-----------

Gesamterfolg	150'030.26
---------------------	-------------------

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2023 - 30.06.2023
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	2'647'619.89
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-134'990.02
Gesamterfolg	150'030.26
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	2'662'660.13

Anzahl Anteile im Umlauf

Alteritas Quantitative Blue Chip Fund -EUR-	01.01.2023 - 30.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	22'279
Neu ausgegebene Anteile	319
Zurückgenommene Anteile	-1'467
Anzahl Anteile am Ende der Periode	21'131

Kennzahlen

Alteritas Quantitative Blue Chip Fund	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	2'662'660.13	2'647'619.89	2'792'182.67
Transaktionskosten in EUR	11'944.79	23'355.37	36'046.63

Alteritas Quantitative Blue Chip Fund -EUR-	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	2'662'660.13	2'647'619.89	2'792'182.67
Ausstehende Anteile	21'131	22'279	22'230
Inventarwert pro Anteil in EUR	126.01	118.84	125.60
Performance in %	6.03	-5.39	15.56
Performance in % seit Liberierung am 20.09.2017	26.01	18.84	25.60
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.10	3.14	2.52
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.64
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.10	3.14	3.17
Performanceabhängige Vergütung in EUR	115.30	0.00	22'445.18

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 ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
AUD	Macquarie Grp Rg	392	0	392	177.62	42'462	1.59%
AUD	Sonic Healthcare Rg	1'917	0	1'917	35.57	41'584	1.56%
AUD	Wesfarmers	1'409	0	1'409	49.34	42'397	1.59%
CHF	Nestle SA	374	0	374	107.60	41'207	1.55%
CHF	Zurich Insurance Group AG	94	0	94	424.90	40'898	1.54%
EUR	Dassault Systems	0	163	1'000	40.63	40'625	1.53%
EUR	Koninklijke Ahold	0	0	1'382	31.26	43'201	1.62%
EUR	Koninklijke DSM NV	63	0	371	114.05	42'313	1.59%
EUR	Linde PLC Rg	133	0	133	350.60	46'630	1.75%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	0	12	51	863.00	44'013	1.65%
EUR	Münchener Rückversicherungs AG	0	20	120	343.60	41'232	1.55%
EUR	Pernod Ricard	204	0	204	202.40	41'290	1.55%
EUR	Schneider Electric SA	0	42	267	166.46	44'445	1.67%
EUR	Siemens AG	25	137	251	152.54	38'288	1.44%
EUR	UPM-Kymmene Corporation	136	0	1'286	27.27	35'069	1.32%
EUR	Vinci SA	387	0	387	106.38	41'169	1.55%
EUR	Wolters Kluwer N.V.	0	0	364	116.30	42'333	1.59%
JPY	Daikin Industries	100	100	200	29'265.00	37'093	1.39%
JPY	Hoya	0	0	400	17'075.00	43'285	1.63%
JPY	Keyence Corp	0	0	100	67'850.00	43'000	1.61%
JPY	Nippon Telegraph & Telephone Corp	36'200	0	37'500	170.50	40'520	1.52%
JPY	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	1'200	100	1'500	4'768.00	45'326	1.70%
JPY	Sony Group Corporation Rg	0	0	500	12'965.00	41'083	1.54%
JPY	Tokyo Electron	300	0	300	20'560.00	39'090	1.47%
SEK	Investor Rg	0	0	2'342	215.65	42'895	1.61%
SEK	Volvo AB	2'269	0	2'269	223.00	42'975	1.61%
USD	Abbott Laboratories	1'033	1'000	441	109.02	44'051	1.65%
USD	Accenture	12	29	137	308.58	38'734	1.45%
USD	Alphabet -C-	52	100	363	120.97	40'234	1.51%
USD	American Water Works Co Inc	0	0	304	142.75	39'761	1.49%
USD	Apple Inc.	600	600	269	193.97	47'808	1.80%
USD	Archer Daniels Midland	1'373	1'250	548	75.56	37'939	1.42%
USD	Caterpillar Inc.	0	0	199	246.05	44'863	1.68%
USD	Cisco Systems Inc.	0	140	848	51.74	40'201	1.51%
USD	ConocoPhillips Co	469	0	469	103.61	44'523	1.67%
USD	Costco Wholesale Corp	0	0	85	538.38	41'929	1.57%
USD	Danaher Corp	432	400	177	240.00	38'922	1.46%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Eli Lilly & Co.	30	35	105	468.98	45'118	1.69%
USD	Emerson Electric	54	0	512	90.39	42'403	1.59%
USD	Exelon Corp	0	0	1'055	40.74	39'381	1.48%
USD	Home Depot Inc.	350	350	143	310.64	40'701	1.53%
USD	HP Enterprise	411	610	2'600	16.80	40'021	1.50%
USD	JP Morgan Chase & Co.	32	0	348	145.44	46'374	1.74%
USD	Kellogg Co.	655	0	655	67.40	40'449	1.52%
USD	Marriott International -A-	273	0	273	183.69	45'947	1.73%
USD	Marsh & McLennan	0	0	265	188.08	45'667	1.72%
USD	McDonald's Corp.	0	24	147	298.41	40'192	1.51%
USD	Microsoft Corp.	0	24	146	340.54	45'554	1.71%
USD	NextEra Energy Inc	86	0	590	74.20	40'111	1.51%
USD	Nike Inc.	50	50	400	110.37	40'450	1.52%
USD	NVIDIA Corp.	0	149	101	423.02	39'146	1.47%
USD	PepsiCo Inc	36	0	253	185.22	42'936	1.61%
USD	Prologis REIT	0	0	389	122.63	43'707	1.64%
USD	Texas Instruments	255	0	255	180.02	42'060	1.58%
USD	Thermo Fisher Scientific Inc.	0	0	77	521.75	36'810	1.38%
USD	Union Pacific Corp	25	0	215	204.62	40'308	1.51%
USD	United Parcel Service -B-	0	0	245	179.25	40'238	1.51%
USD	Waste Management Inc	45	0	292	173.42	46'397	1.74%
USD	Weyerhaeuser	0	0	1'382	33.51	42'432	1.59%
USD	Zoetis -A-	0	0	266	172.21	41'971	1.58%
						2'511'759	94.33%

TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

2'511'759 94.33%

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Aktien

USD	Rio Tinto Sp ADR	66	106	678	63.84	39'658	1.49%
						39'658	1.49%

TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

39'658 1.49%

TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE

2'551'418 95.82%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					10'238	0.38%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						10'238	0.38%
EUR	Kontokorrentguthaben					133'700	5.02%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					571	0.02%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						2'695'927	101.25%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-33'267	-1.25%
NETTOFONDSVERMÖGEN						2'662'660	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
EUR	Deutsche Telekom	0	2'270
EUR	Linde	0	133
JPY	Recruit Holdings	0	1'300
USD	Amgen Inc.	0	149
USD	Bank of America Corp	472	1'567
USD	Bristol Myers Squibb Co	118	651
USD	Colgate-Palmolive	62	609
USD	Goldman Sachs Group Inc	46	143
USD	Procter & Gamble Co.	680	993
USD	Public Storage	11	146
USD	Target Corp	94	328
USD	The Walt Disney Co.	0	419
USD	Verizon Communications Inc.	0	1'041

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
19.09.2023	EUR	AUD	125'393.21	200'000.00
19.09.2023	EUR	SEK	86'032.58	1'000'000.00
20.09.2023	EUR	USD	918'231.55	1'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
14.02.2023	USD	EUR	1'400'000.00	1'395'536.25
14.02.2023	EUR	USD	1'335'368.18	1'400'000.00
19.09.2023	EUR	AUD	125'393.21	200'000.00
19.09.2023	EUR	SEK	86'032.58	1'000'000.00
20.09.2023	EUR	USD	918'231.55	1'000'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf
DAX Deutscher Aktien Index	17.03.2023	2	1
DAX Deutscher Aktien Index	16.06.2023	1	1
EuroStoxx 50	17.03.2023	10	5
EuroStoxx 50	16.06.2023	5	5
Nikkei 225	10.03.2023	4	2
Nikkei 225	09.06.2023	2	2
S&P E-Mini 500 Index	17.03.2023	16	8
S&P E-Mini 500 Index	16.06.2023	8	8

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Alteritas Quantitative Blue Chip Fund	
Anteilsklasse	-EUR-	-CHF-
ISIN-Nummer	LI0375452690	LI0375452716
Liberierung	20. September 2017	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember	
Erstes Rechnungsjahr	vom 20. September bis 31. Dezember 2017	
Erfolgsverwendung	thesaurierend	
Max. Ausgabeaufschlag	keiner	
Rücknahmeabschlag	keiner	
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	0.90% p.a.	
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.00 p.a. zzgl. CHF 5'000.—p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
Max. Verwahrstellengebühr	0.10% p.a. oder min. CHF 10'000.—p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.—pro Quartal	
Performance Fee	7.5%	7.5%
High Watermark	Ja	
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	
Kursinformationen		
Bloomberg	ALTQEUR LE	n/a
Telekurs	37.545.269	37.545.271
Reuters	37.545.269X.CHE	n/a
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Publikationen des Fonds	Die konstituierenden Dokumente, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.	

Ergänzende Angaben

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.
Bewertungsgrundsätze	<p>Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist. 2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist. 3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt. 4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird. 5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und 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.

Ergänzende Angaben

	<p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.</p>									
Angaben zur Vergütungspolitik	<p>Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenkonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p>									
Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1	=	AUD	1.6397	AUD	1	=	EUR	0.6098
	EUR	1	=	CHF	0.9766	CHF	1	=	EUR	1.0240
	EUR	1	=	GBP	0.8588	GBP	1	=	EUR	1.1644
	EUR	1	=	JPY	157.7910	JPY	100	=	EUR	0.6337
	EUR	1	=	SEK	11.7741	SEK	1	=	EUR	0.0849
	EUR	1	=	USD	1.0914	USD	1	=	EUR	0.9162
Hinterlegungsstellen	<p>SIX SIS AG, Zürich Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main Standard Chartered Bank (Hong Kong) Office, Hong Kong</p>									
Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE			
Private Anleger	✓		✓	✓						
Professionelle Anleger	✓		✓	✓						
Qualifizierte Anleger										
Risikomanagement										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach									
ESG Kriterien	<p>Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p>									

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"¹ 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 Berichterstellung 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 einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf 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 Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.54 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		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.
Total	195	CHF	5'632 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.03 – 2.07 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.62 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.41 – 0.45 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		10
---	--	----

¹ 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.

² 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.

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
E-Mail: foreignfunds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

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

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder unter www.ifm.li oder auch bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichten sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze).

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbe-

nachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwenderserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,

- die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.



IFM Independent Fund Management AG

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