

Felis Luxury Brands Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 27. Juni 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Ausserbilanzgeschäfte	5
Erfolgsrechnung	6
Veränderung des Nettofondsvermögens	7
Anzahl Anteile im Umlauf	8
Kennzahlen	9
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11
Ergänzende Angaben	17
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	20

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	CATAM Asset Management AG Landstrasse 34 LI-9494 Schaan
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	CATAM Asset Management AG Landstrasse 34 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 **Felis Luxury Brands Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 107.47 auf CHF 108.27 gestiegen und erhöhte sich somit um 0.74%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 120.03 auf EUR 123.20 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.64%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 114.50 auf EUR 117.29 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.44%.

Am 27. Juni 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Felis Luxury Brands Fund auf EUR 9.6 Mio. und es befanden sich 11'035 Anteile der Anteilsklasse -CHF-R-, 61'598.755 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I- und 6'375 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R- im Umlauf.

Überprüfung

Luxusaktien verzeichneten im ersten Quartal 2024 starke Kursgewinne, angetrieben von den besser als erwarteten Ergebnissen des vierten Quartals des Geschäftsjahres 23. Trotz der Kosteninflation behielten die weltweit führenden Luxusmarken ihre hohe Rentabilität durch zeitnahe Preisanpassungen bei. Die Preissetzungsmacht dieser Marken, die in erster Linie auf der Begehrlichkeit ihrer Nachfrage beruht, blieb solide. Im zweiten Quartal verloren die Aktien jedoch an Schwung, als eine Verlangsamung des Wachstums der Verbrauchernachfrage deutlicher wurde, die durch die Inflation beeinträchtigt wurde.

Die politische Unsicherheit in Europa und eine schwächelnde chinesische Wirtschaft trugen zur negativen Stimmung am Aktienmarkt bei. Trotz des Rückgangs im 2. Quartal konnte der Fonds seine Performance im 1. Halbjahr im positiven Bereich abschließen, was zum Teil auf unsere diversifizierten Anlagen außerhalb der Modemarken, wie Luxusautos und Hotels, zurückzuführen ist.

Ausblick

Luxusmarken erwarten für 2024 ein Umsatzwachstum im niedrigen einstelligen Bereich und damit eine Rückkehr zu einer "normalen" langfristigen durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate für die Branche. Wir gehen davon aus, dass die schwache Verbraucherstimmung auch im zweiten Halbjahr anhalten wird, was die Konsumtitel belasten wird. Es ist jedoch davon auszugehen, dass Luxusmarken des oberen Marktsegments aufgrund ihrer internationalen Präsenz und ihrer treuen, wenig preissensiblen Kundschaft weniger betroffen sein werden. Folglich dürften sie innerhalb des Konsumsektors eine Outperformance erzielen.

Die Nachfrage nach Luxusgütern und -dienstleistungen weist in der Regel eine geringe Preiselastizität auf, da sich der Lebensstil der wohlhabenden Verbraucher nicht dramatisch ändert.

Wir gehen davon aus, dass die führenden globalen Marken dank ihrer starken finanziellen Position und ihrer globalen Franchises während des Abschwungs Marktanteile gewinnen werden. Wir glauben, dass sich die Strategie der globalen Top-Marken, die Attraktivität für die Kunden zu erhalten und zu steigern, anstatt jedes Jahr aggressiv den Umsatz zu erhöhen, langfristig auszahlen wird. Die Nachricht, dass LVMH-CEO Bernard Arnault eine kleine persönliche Beteiligung an Richemont, dem Eigentümer von Cartier und anderen Luxusmarken, erworben hat, hat die Spekulationen über eine mögliche Übernahme von Richemont durch LVMH neu entfacht und in der Folge den Aktienkurs von Richemont in die Höhe getrieben.

Die Attraktivität von Luxusaktien liegt darin, dass Fusions- und Übernahmespekulationen die Aktienkurse langfristig stützen, was sie auch in Abschwungphasen attraktiv macht. Wir halten an einer vorsichtig optimistischen Anlagestrategie fest und gewichten hochwertige Luxusmarken, darunter Louis Vuitton, Hermes, Christian Dior, Cartier und Ferrari, selektiv über.

CATAM Asset Management AG

Vermögensrechnung

	27. Juni 2024 EUR	29. Juni 2023 EUR
Bankguthaben auf Sicht	540'734.26	798'018.99
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	9'086'031.05	11'606'316.02
Derivate Finanzinstrumente	-1'248.33	-1'890.85
Sonstige Vermögenswerte	15'453.60	9'804.17
Gesamtfondsvermögen	9'640'970.58	12'412'248.33
Verbindlichkeiten	-60'783.55	-65'092.70
Nettofondsvermögen	9'580'187.03	12'347'155.63

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 EUR 263.95 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% (EUR 263.95) dieser Erträge.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 27.06.2024	01.01.2023 - 29.06.2023
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	87'367.34	83'601.38
Ertrag Bankguthaben	8'356.15	3'842.11
Erträge aus Securities Lending	263.96	0.00
Sonstige Erträge	7'803.11	11'406.57
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-211.71	-122.56
Total Ertrag	103'578.85	98'727.50
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	53'523.96	62'937.73
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	5'957.41	6'282.43
Revisionsaufwand	5'151.31	5'009.79
Passivzinsen	139.43	0.00
Sonstige Aufwendungen	29'864.42	27'289.23
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-3'292.39	-173.73
Total Aufwand	91'344.14	101'345.45
Nettoertrag	12'234.71	-2'617.95
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	774'076.97	321'527.02
Realisierter Erfolg	786'311.68	318'909.07
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-618'397.54	888'291.58
Gesamterfolg	167'914.14	1'207'200.65

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2024 - 27.06.2024
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	11'833'327.92
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-2'421'055.03
Gesamterfolg	167'914.14
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	9'580'187.03

Anzahl Anteile im Umlauf

Felis Luxury Brands Fund -CHF-R-

01.01.2024 - 27.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	28'340
Neu ausgegebene Anteile	700
Zurückgenommene Anteile	-18'005

Anzahl Anteile am Ende der Periode

11'035

Felis Luxury Brands Fund -EUR-I-

01.01.2024 - 27.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	64'107.718
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-2'508.963

Anzahl Anteile am Ende der Periode

61'598.755

Felis Luxury Brands Fund -EUR-R-

01.01.2024 - 27.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	7'565
Neu ausgegebene Anteile	250
Zurückgenommene Anteile	-1'440

Anzahl Anteile am Ende der Periode

6'375

Kennzahlen

Felis Luxury Brands Fund	27.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	9'580'187.03	11'833'327.92	11'100'454.76
Transaktionskosten in EUR	4'848.12	4'195.33	8'923.36

Felis Luxury Brands Fund -CHF-R-	27.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	1'194'803.57	3'045'797.04	3'043'120.58
Ausstehende Anteile	11'035	28'340	27'795
Inventarwert pro Anteil in CHF	108.27	107.47	109.48
Performance in %	0.74	-1.84	-15.40
Performance in % seit Liberierung am 26.09.2019	8.27	7.47	9.48
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.02	1.95	2.05
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.02	1.95	2.05
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

Felis Luxury Brands Fund -EUR-I-	27.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	7'589'111.62	7'695'078.92	7'147'075.79
Ausstehende Anteile	61'598.755	64'107.718	60'000
Inventarwert pro Anteil in EUR	123.20	120.03	119.12
Performance in %	2.64	0.77	-13.43
Performance in % seit Liberierung am 26.09.2019	23.20	20.03	19.12
OGC/TER 1 in %	1.63	1.55	1.65

Felis Luxury Brands Fund -EUR-R-	27.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	747'725.23	866'189.02	873'284.17
Ausstehende Anteile	6'375	7'565	7'655
Inventarwert pro Anteil in EUR	117.29	114.50	114.08
Performance in %	2.44	0.37	-13.78
Performance in % seit Liberierung am 26.09.2019	17.29	14.50	14.08
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.04	1.95	2.06
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.04	1.95	2.06
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

Kennzahlen

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 27.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Barry Callebaut AG CH0009002962	0.00	0.00	198.00	1'456.00	300'002	3.13%
CHF	CIE Financier Richemont CH0210483332	0.00	0.00	3'888.00	142.00	574'528	6.00%
CHF	Lindt & Sprüngli AG Namens-Akt. CH0010570759	0.00	1.00	4.00	104'000.00	432'903	4.52%
EUR	Christian Dior SA FR0000130403	0.00	160.00	580.00	677.50	392'950	4.10%
EUR	DI F Porsche Vorz-Inhaber-Akt DE000PAG9113	5'000.00	0.00	5'000.00	69.82	349'100	3.64%
EUR	Essilor Luxott FR0000121667	0.00	700.00	2'047.00	203.00	415'541	4.34%
EUR	Ferrari NL0011585146	0.00	1'200.00	1'000.00	383.40	383'400	4.00%
EUR	Hermes International SA FR0000052292	0.00	167.00	350.00	2'173.00	760'550	7.94%
EUR	Kering FR0000121485	0.00	300.00	1'030.00	341.65	351'900	3.67%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	0.00	200.00	970.00	714.90	693'453	7.24%
EUR	Moncler IT0004965148	0.00	3'000.00	5'600.00	57.18	320'208	3.34%
EUR	Pernod Ricard FR0000120693	0.00	0.00	2'300.00	128.50	295'550	3.09%
EUR	Remy Cointreau FR0000130395	0.00	0.00	2'426.00	77.50	188'015	1.96%
EUR	Sanlorenzo S.p.A. / Rg IT0003549422	0.00	3'300.00	8'100.00	39.05	316'305	3.30%
HKD	Prada Spa IT0003874101	0.00	18'000.00	61'000.00	59.60	434'968	4.54%
JPY	Hoshino Resorts JP3047610005	0.00	0.00	90.00	531'000.00	277'901	2.90%
JPY	SEIKO Holdings Rg JP3414700009	0.00	6'000.00	14'000.00	4'930.00	401'355	4.19%
JPY	SHOEI JP3360900009	0.00	0.00	20'000.00	2'041.00	237'370	2.48%
JPY	Yamaha Corp JP3942600002	0.00	0.00	16'000.00	3'786.00	352'252	3.68%
USD	Brunswick US1170431092	0.00	0.00	5'500.00	70.99	364'825	3.81%
USD	Estee Lauder -A- US5184391044	0.00	0.00	2'490.00	110.86	257'928	2.69%
USD	Marriott International -A- US5719032022	0.00	0.00	2'800.00	242.25	633'792	6.62%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 27.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Vail Resorts US91879Q1094	0.00	0.00	2'100.00	179.00	351'235	3.67%
						9'086'031	94.84%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						9'086'031	94.84%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						9'086'031	94.84%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					3'151	0.03%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-4'399	-0.05%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-1'248	-0.01%
EUR	Kontokorrentguthaben					540'734	5.64%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					15'454	0.16%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						9'640'971	100.63%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-60'784	-0.63%
NETTOFONDSVERMÖGEN						9'580'187	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 ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
HKD	L'Occitane International LU0501835309	0	200'000
USD	Polaris Industries US7310681025	0	3'500

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
31.07.2024	CHF	EUR	1'150'000.00	1'203'015.70
31.07.2024	EUR	CHF	1'306'771.38	1'250'000.00
31.07.2024	EUR	USD	2'331'935.11	2'500'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
29.02.2024	USD	EUR	3'200'000.00	2'867'553.10
29.02.2024	CHF	EUR	1'300'000.00	1'401'951.30
29.02.2024	JPY	EUR	190'000'000.00	1'220'711.10
29.02.2024	EUR	CHF	3'239'177.64	3'000'000.00
29.02.2024	EUR	CHF	107'538.76	100'000.00
29.02.2024	CHF	EUR	100'000.00	107'538.76
29.02.2024	EUR	CHF	107'100.51	100'000.00
29.02.2024	CHF	EUR	100'000.00	107'100.51
29.02.2024	EUR	USD	92'720.17	100'000.00
29.02.2024	USD	EUR	100'000.00	92'720.17
29.02.2024	CHF	EUR	100'000.00	107'215.97
29.02.2024	EUR	CHF	107'215.97	100'000.00
29.02.2024	EUR	CHF	159'282.71	150'000.00
29.02.2024	CHF	EUR	150'000.00	159'282.71
29.02.2024	USD	EUR	200'000.00	185'970.49
29.02.2024	EUR	USD	185'970.49	200'000.00
29.02.2024	USD	EUR	100'000.00	93'554.56
29.02.2024	EUR	USD	93'554.56	100'000.00
29.02.2024	EUR	CHF	157'924.10	150'000.00
29.02.2024	CHF	EUR	150'000.00	157'924.10
29.02.2024	USD	EUR	150'000.00	138'443.75
29.02.2024	EUR	USD	138'443.75	150'000.00
28.03.2024	CHF	EUR	2'600'000.00	2'735'362.13
28.03.2024	EUR	CHF	2'735'362.13	2'600'000.00
28.03.2024	EUR	CHF	731'701.33	700'000.00
28.03.2024	CHF	EUR	700'000.00	731'701.33
28.03.2024	EUR	CHF	260'982.41	250'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.03.2024	CHF	EUR	250'000.00	260'982.41
30.04.2024	EUR	USD	2'617'978.99	2'850'000.00
30.04.2024	USD	EUR	2'850'000.00	2'617'978.99
30.04.2024	EUR	CHF	683'788.74	650'000.00
30.04.2024	CHF	EUR	650'000.00	683'788.74
30.04.2024	EUR	CHF	683'788.74	650'000.00
30.04.2024	CHF	EUR	650'000.00	683'788.74
30.04.2024	EUR	JPY	1'234'957.38	200'000'000.00
30.04.2024	JPY	EUR	200'000'000.00	1'234'957.38
30.04.2024	CHF	EUR	50'000.00	51'639.99
30.04.2024	EUR	CHF	51'639.99	50'000.00
30.04.2024	CHF	EUR	1'650'000.00	1'692'139.35
30.04.2024	EUR	CHF	1'692'139.35	1'650'000.00
30.04.2024	JPY	EUR	200'000'000.00	1'219'502.39
30.04.2024	EUR	JPY	1'219'502.39	200'000'000.00
30.04.2024	EUR	CHF	102'737.07	100'000.00
30.04.2024	CHF	EUR	100'000.00	102'737.07
30.04.2024	USD	EUR	200'000.00	187'828.58
30.04.2024	EUR	USD	187'828.58	200'000.00
31.05.2024	CHF	EUR	1'400'000.00	1'437'213.78
31.05.2024	EUR	CHF	1'437'213.78	1'400'000.00
31.05.2024	EUR	USD	2'478'001.89	2'650'000.00
31.05.2024	USD	EUR	2'650'000.00	2'478'001.89
31.05.2024	EUR	CHF	1'282'351.15	1'250'000.00
31.05.2024	CHF	EUR	1'250'000.00	1'282'351.15
31.05.2024	EUR	CHF	100'790.51	100'000.00
31.05.2024	CHF	EUR	100'000.00	100'790.51
28.06.2024	EUR	CHF	1'264'083.15	1'250'000.00
28.06.2024	CHF	EUR	1'250'000.00	1'264'083.15
28.06.2024	CHF	EUR	1'250'000.00	1'264'667.61
28.06.2024	EUR	CHF	1'264'667.61	1'250'000.00
28.06.2024	EUR	USD	2'301'125.25	2'500'000.00
28.06.2024	USD	EUR	2'500'000.00	2'301'125.25
28.06.2024	EUR	CHF	104'961.77	100'000.00
28.06.2024	CHF	EUR	100'000.00	104'961.77
31.07.2024	CHF	EUR	1'150'000.00	1'203'015.70
31.07.2024	EUR	CHF	1'306'771.38	1'250'000.00
31.07.2024	EUR	USD	2'331'935.11	2'500'000.00

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

	Felis Luxury Brands Fund		
Anteilsklassen	-CHF-R-	-EUR-I-	-EUR-R-
ISIN-Nummer	LI0495214673	LI0495214657	LI0495214699
Liberierung	26. September 2019	26. September 2019	26. September 2019
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2020		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	2%	2%	2%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.3%	max. 0.9%	max. 1.3%
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	keine	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.15% oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. CHF 2'000.-- p.a. pro Anteilsklasse (ab der 5. Anteilsklasse) zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- p.Q.		
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	FELISCR LE	FELISEI LE	FELISER LE
Telekurs	49521467	49521465	49521469

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF	0.9610	CHF 1 = EUR	1.0406
	EUR 1 = HKD	8.3583	HKD 1 = EUR	0.1196
	EUR 1 = JPY	171.9676	JPY 100 = EUR	0.5815
	EUR 1 = USD	1.0702	USD 1 = EUR	0.9344
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE			
Professionelle Anleger	LI, DE			
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	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich 1 Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong			
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 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.



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