

Optimum Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 28. Juni 2023

Asset Manager:


RHENUS CAPITAL
Ihr unabhängiger Vermögensverwalter

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	Rhenus Capital AG Am Widagraba 3 FL-9490 Vaduz
Promoter	Optimum Investments AG Am Widagraba 3 FL-9490 Vaduz
Verwahrstelle	VP Bank AG Aeulestrasse 6 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

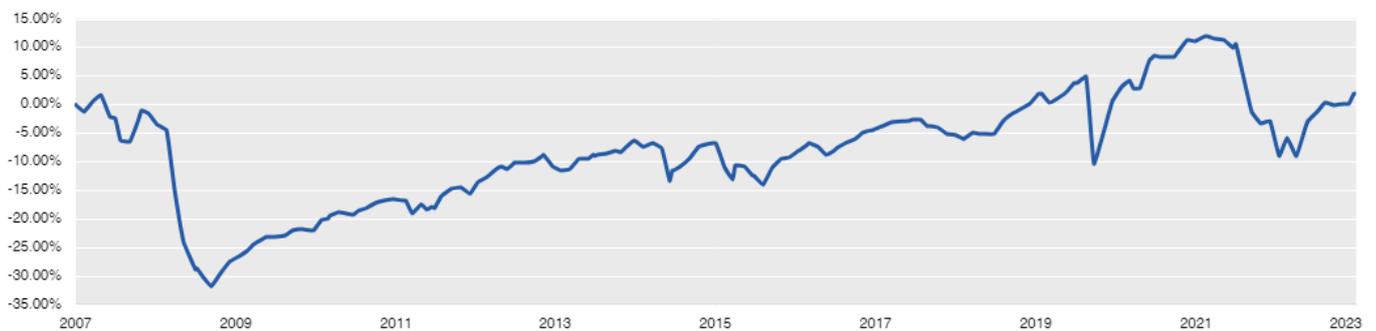
Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Optimum Bond Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 985.85 auf USD 1'019.16 gestiegen und erhöhte sich somit um 3.38%.

Am 28. Juni 2023 belief sich das Fondsvermögen auf USD 28 Mio. und es befanden sich 27'500 Anteile im Umlauf.

Performance Chart



Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
1.750% Peach Property open End	4.54%
2.200% Barclays Bank on Renault 20.12.2025	4.01%
3.000% Peach Property Group 15.05.2026	3.91%
5.125% UBS 15.05.2024	3.53%
2.750% Barclays Bank 20.12.2026	2.98%
8.500 % Goldman Sachs / 3.875% Air France KLM 2021 20.12.2025	1.83%
4.800% BNP Paribas / Structured Note on Goodyear 05.07.2024	1.83%
5.375% Cote d'Ivoire 23.07.2024	1.79%
7.375% Medco Oak Tree 14.05.2026	1.78%
8.500% YPF 28.07.2025	1.72%
Total	27.92%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 3.000% Peach Property Group 15.05.2026	CH	Immobilien	4.15%
2 4.850% Republik Südafrika 27.09.2027	ZA	Halbleiterindustrie	1.79%
3 3.750% Ongc Videsh Vankorneft 27.07.2026	SG	Öl / Gas	1.69%
4 1.750% Peach Property open End	CH	Immobilien	0.93%
5 3.375% AngloGold Ashanti Holdings 01.11.2028	IM	Finanzdienstleister	0.79%
6 3.125% MercadoLibre 14.01.2031	US	Internet	0.76%
7 4.625 % Itau Unibanco Holding open End	BR	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	0.75%
8 7.903% Aegypten 21.02.2048	EG	Länder & Zentralregierungen	0.64%
9			
10			

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 5.000% UBS Groupo Funding open end	CH	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	-1.79%
2 4.000% Adani Transmission 03.08.2026	IN	Energie & Wasserversorgung	-0.74%
3 4.000% Adani Ports & Special Economic Zone 30.07.2027	IN	Verkehr & Transport	-0.72%
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			

Vermögensrechnung

	28. Juni 2023 USD	29. Juni 2022 USD
Bankguthaben auf Sicht	823'709.78	2'328'506.44
Bankguthaben auf Zeit	2'000'000.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	24'926'060.68	24'747'634.80
Derivate Finanzinstrumente	-1'485.91	0.00
Sonstige Vermögenswerte	416'151.02	422'126.98
Gesamfondsvermögen	28'164'435.57	27'498'268.22
Bankverbindlichkeiten	0.00	-227'369.62
Verbindlichkeiten	-137'597.88	-80'861.06
Nettofondsvermögen	28'026'837.69	27'190'037.54

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 - 28.06.2023	01.01.2022 - 29.06.2022
	USD	USD
Ertrag		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	547'860.56	695'089.08
Ertrag Bankguthaben	80'739.21	0.00
Sonstige Erträge	806.80	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	2'049.75	4'511.30
Total Ertrag	631'456.32	699'600.38
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	75'812.58	109'619.14
Verwahrstellengebühr	13'784.11	14'615.90
Revisionsaufwand	4'556.15	5'186.01
Passivzinsen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	98'401.01	11'888.74
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	9'335.90	7'619.01
Total Aufwand	201'889.75	148'928.80
Nettoertrag	429'566.57	550'671.58
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	21'710.44	50'736.68
Realisierter Erfolg	451'277.01	601'408.26
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	472'479.43	-5'784'134.49
Gesamterfolg	923'756.44	-5'182'726.23

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2023 - 28.06.2023
USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	28'017'860.55
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-914'779.30
Gesamterfolg	923'756.44
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	28'026'837.69

Anzahl Anteile im Umlauf

Optimum Bond Fund	01.01.2023 - 28.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	28'420
Neu ausgegebene Anteile	190
Zurückgenommene Anteile	-1'110
Anzahl Anteile am Ende der Periode	27'500

Kennzahlen

Optimum Bond Fund	28.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	28'026'837.69	28'017'860.55	32'911'721.13
Ausstehende Anteile	27'500	28'420	29'800
Inventarwert pro Anteil in USD	1'019.16	985.85	1'104.42
Performance in %	3.38	-10.74	1.79
Performance in % seit Liberierung am 27.06.2007	1.92	-1.41	10.44
OGC/TER 1 in %	1.19	0.97	0.94
Transaktionskosten in USD	4'945.59	5'993.09	6'740.32

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 28.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
CHF	1.540% GAZ Finance 30.06.2027	0	0	25'000	62.06	17'308	0.06%
CHF	1.750% Peach Property open End	250'000	110'000	1'165'000	97.85	1'271'701	4.54%
CHF	2.875% Credito Real 09.02.2022	0	0	250'000	12.16	33'925	0.12%
CHF	5.750% KLM Koninkl. Luchtvaart open end	0	0	250'000	92.50	257'976	0.92%
USD	2.550% MMC Finance 11.09.2025	0	0	500'000	73.91	369'540	1.32%
USD	3.125% MercadoLibre 14.01.2031	250'000	0	250'000	82.30	205'750	0.73%
USD	3.875% Rural Electrificati 07.07.2027	0	0	250'000	93.48	233'700	0.83%
USD	3.958% Lamar Funding 07.05.2025	0	0	250'000	95.96	239'888	0.86%
USD	4.125% Ecopetrol 16.01.2025	0	0	250'000	96.58	241'438	0.86%
USD	4.250% Türkei 14.04.2026	0	0	500'000	90.18	450'900	1.61%
USD	4.300% Suedafrika 12.10.2028	0	0	500'000	88.66	443'275	1.58%
USD	4.325% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 28.05.2025	0	0	250'000	99.13	247'813	0.88%
USD	4.350% BRF 29.09.2026	0	0	250'000	93.30	233'250	0.83%
USD	4.375% RZD Capital 01.03.2024	0	0	250'000	53.16	132'898	0.47%
USD	4.450% PT Saka Energi Indonesia 05.05.2024	0	0	250'000	98.37	245'925	0.88%
USD	4.500% Braskem Netherlands 10.01.2028	0	0	500'000	93.25	466'250	1.66%
USD	4.598% GAZ Finance open End	0	0	250'000	62.30	155'748	0.56%
USD	4.625% Banco do Brasil 15.01.2025	0	0	250'000	99.95	249'875	0.89%
USD	4.625% ICD Funding 21.05.2024	0	0	250'000	98.67	246'663	0.88%
USD	4.750% Oman 15.06.2026	0	0	250'000	97.56	243'900	0.87%
USD	4.843% Globo Comunicacao 08.06.2025	0	0	250'000	95.57	238'935	0.85%
USD	4.850% Republik Südafrika 27.09.2027	500'000	0	500'000	93.72	468'575	1.67%
USD	5.125% Akbank 31.03.2025	0	0	500'000	94.92	474'600	1.69%
USD	5.125% Gold Fields 15.05.2024	0	0	250'000	99.28	248'200	0.89%
USD	5.125% UBS 15.05.2024	0	0	1'000'000	98.42	984'200	3.51%
USD	5.350% Petroleos Mexicanos PEMEX 12.02.2028	0	0	500'000	82.98	414'915	1.48%
USD	5.375% Cote d'Ivoire 23.07.2024	0	0	500'000	98.07	490'350	1.75%
USD	5.375% Nexa Resources 04.05.2027	0	0	250'000	93.27	233'163	0.83%
USD	5.875 % Sasol Financing USA LLC 27.03.2024	0	0	250'000	98.91	247'275	0.88%
USD	5.950% Kinross Gold Corp 15.03.2024	0	0	250'000	99.85	249'625	0.89%
USD	6.000% Brasilien 07.04.2026	0	0	250'000	102.50	256'250	0.91%
USD	6.000% Commonwealth der Bahamas 21.11.2028	0	0	500'000	78.80	394'000	1.41%
USD	6.025% VEB Finance 05.07.2022	0	0	500'000	0.00	0	0.00%
USD	6.125% Sri Lanka 03.06.2025	0	0	500'000	41.21	206'070	0.74%
USD	6.250% Petrobras Global Finance 17.03.2024	0	0	250'000	100.42	251'038	0.90%
USD	6.375% Axtel 14.11.2024	0	0	428'000	101.41	434'035	1.55%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	6.500% Petrol 23.01.2029	0	0	500'000	83.78	418'920	1.49%
USD	6.750% Eskom Holdings SOC Limited 06.08.2023	0	0	250'000	99.55	248'875	0.89%
USD	6.875% Kenia 24.06.2024	0	0	500'000	95.53	477'625	1.70%
USD	7.000% Bahrain 12.10.2028	0	0	250'000	102.77	256'913	0.92%
USD	7.143% Nigeria 23.02.2030	0	0	500'000	83.83	419'150	1.50%
USD	7.253 % Ukraine extended to 15.03.2035	0	0	500'000	23.12	115'600	0.41%
USD	7.500% Aegypten 31.01.2027	0	0	500'000	73.45	367'250	1.31%
USD	7.903% Aegypten 21.02.2048	250'000	0	500'000	52.31	261'550	0.93%
USD	8.500% YPF 28.07.2025	0	0	500'000	93.00	465'000	1.66%
USD	8.747% Nigeria 21.01.2031	0	0	250'000	89.66	224'150	0.80%
						14'833'982	52.93%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						14'833'982	52.93%

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Anleihen

GBP	2.200% Barclays Bank on Renault 20.12.2025	0	0	1'000'000	87.71	1'108'963	3.96%
USD	2.500% KEPCO Notes 24.06.2024 Reg S	0	0	250'000	97.06	242'650	0.87%
USD	2.625% QNB Finance Medium Term Note 15.05.2025 Guaranteed Series 269 Tranche 1 Reg S	0	0	250'000	95.11	237'775	0.85%
USD	3.375% AngloGold Ashanti Holdings 01.11.2028	250'000	0	250'000	88.05	220'125	0.79%
USD	3.750% Ongc Videsh Vankorneft 27.07.2026	500'000	0	500'000	94.90	474'475	1.69%
USD	3.875% Cemex 11.07.2031	0	0	250'000	84.75	211'875	0.76%
USD	4.375% Volcan Compania Minera 11.02.2026	0	0	250'000	73.62	184'050	0.66%
USD	4.625 % Itau Unibanco Holding open End	250'000	0	500'000	78.00	390'000	1.39%
USD	4.650% Alrosa Finance 09.04.2024	0	0	500'000	10.38	51'885	0.19%
USD	4.875% Wynn Macau 01.10.2024	0	0	250'000	97.75	244'375	0.87%
USD	4.950% VimpelCom 16.06.2024	0	0	250'000	93.09	232'713	0.83%
USD	5.125% Mong Duong Finance Holdings 07.05.2029	0	0	250'000	88.27	220'663	0.79%
USD	5.200% Simpar Europe 26.01.2031	0	0	250'000	79.75	199'375	0.71%
USD	5.250% Melco Resorts Finance 26.04.2026	0	0	500'000	93.72	468'575	1.67%
USD	5.250% Türkiye Vakiflar Bankasi 05.02.2025	0	0	250'000	93.51	233'763	0.83%
USD	5.450% Cemex SAB 19.11.2029	0	0	250'000	96.30	240'750	0.86%
USD	6.150% Country Garden Holdings 17.09.2025	0	0	250'000	38.45	96'125	0.34%
USD	6.375% Municipality of Metropolitan Istanbul 09.12.2025	0	0	250'000	89.04	222'588	0.79%
USD	6.750% CSN Islands XI Corporation 28.01.2028	0	0	250'000	93.21	233'013	0.83%
USD	7.375% Medco Oak Tree 14.05.2026	0	0	500'000	98.62	493'075	1.76%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	7.500 % Ciudad Autonoma de Buenos Aires 01.06.2027	0	0	250'000	91.69	229'225	0.82%
						6'236'036	22.25%
Hybride, strukturierte Instrumente							
USD	1.000% Leonteq / Tracker Certificate on STOXX Europe 600 Basic Resources 12.01.2026	0	0	500'000	92.91	464'550	1.66%
USD	2.750% Barclays Bank / Tracker Certificate on Forvia 20.12.2026	0	0	1'000'000	82.19	821'881	2.93%
USD	4.260% BNP Paribas / Structured Note on Refe- rence Entities 05.01.2026	0	0	500'000	90.45	452'250	1.61%
USD	4.800% BNP Paribas / Structured Note on Goodyear 05.07.2024	0	0	500'000	102.37	511'850	1.83%
USD	8.500 % Goldman Sachs Internationl / CLN on Air France KLM 20.12.2025	0	0	500'000	102.45	512'250	1.83%
						2'762'781	9.86%
Wandelanleihe							
CHF	3.000% Peach Property Group 15.05.2026	1'000'000	0	1'000'000	98.00	1'093'262	3.90%
						1'093'262	3.90%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						10'092'078	36.01%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						24'926'061	88.94%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-1'486	-0.01%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-1'486	-0.01%
USD	Kontokorrentguthaben					823'710	2.94%
USD	Festgeld					1'000'000	3.57%
USD	Treuhand-Festgeld					1'000'000	3.57%
USD	Sonstige Vermögenswerte					416'151	1.48%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						28'164'436	100.49%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-137'598	-0.49%
NETTOFONDSVERMÖGEN						28'026'838	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			
Anleihen			
EUR	3.500% Peach Property Finance 15.02.2023	0	250'000
USD	3.950% BRF 22.05.2023	0	250'000
USD	4.000% Adani Ports & Special Economic Zone 30.07.2027	0	250'000
USD	4.000% Adani Transmission 03.08.2026	0	250'000
USD	4.625% Corporation Lindley 12.04.2023	0	250'000
USD	5.000% UBS Groupo Funding open end	0	500'000
USD	5.125% Itau Unibanco Holding 13.05.2023	0	250'000
USD	5.500% Banco BTG Pactual Luxembourg 31.01.2023	0	250'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
24.07.2023	USD	CHF	1'100'820.86	985'675.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.06.2023	USD	CHF	1'127'579.21	1'000'050.00
22.06.2023	CHF	USD	1'000'050.00	1'127'579.21
24.07.2023	USD	CHF	1'100'820.86	985'675.00

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Optimum Bond Fund
ISIN-Nummer	LI0030517226
Liberierung	27. Juni 2007
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember
Erstes Rechnungsjahr	vom 27. Juni 2007 bis 31. Dezember 2007
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Max. Ausgabeaufschlag	2.00%
Max. Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Vermögens des OGAW	0.25%
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	0.55% p.a.
Performance Fee	keine
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a.
Max. Verwahrstellengebühr	0.10% p.a. oder min. CHF 15'000.-- p.a.
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Kursinformationen	
Bloomberg	OPTHIGH LE
Telekurs	3.051.722
Reuters	3051722X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Publikationen des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag, und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie die neuesten Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim AIFM (www.ifm.li), der Verwahrstelle, bei allen Vertriebsberechtigten 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 Nettofondsvermögen 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 überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert 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 nachprüfaren, 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 nachprüfaren 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

	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.									
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 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.									
Wechselkurse per Berichtsdatum	USD	1	=	CHF	0.8964	CHF	1	=	USD	1.1156
	USD	1	=	GBP	0.7909	GBP	1	=	USD	1.2644
Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG, Olten Euroclear Bank SA/NV, Brüssel									
Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE			
Private Anleger		✓	✓	✓						
Professionelle Anleger			✓	✓						
Qualifizierte Anleger		✓								
Risikomanagement										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach									
ESG Kriterien	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.									

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 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 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 Schweiz

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

4. Publikationen

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

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

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

5.1 Retrozessionen

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

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

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

5.2 Rabatte

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

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

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

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

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

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für die 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 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 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 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,
- 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