

SFR Global Wealth Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 25. Juni 2025

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Veränderung des Nettofondsvermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	9
Kennzahlen.....	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	16
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	Novum Asset Management AG Gewerbeweg 9 LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle	VP Bank AG Aeulestrasse 6 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	Novum Asset Management AG Gewerbeweg 9 LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

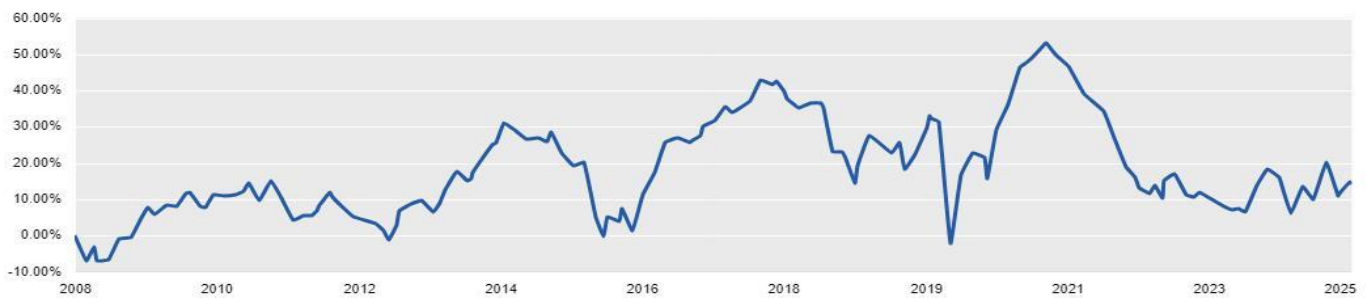
Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **SFR Global Wealth Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 110.02 auf CHF 114.24 gestiegen und erhöhte sich somit um 3.84%. Am 25. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen auf CHF 7.1 Mio. und es befanden sich 62'400 Anteile im Umlauf.

Performance



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Xtrackers Switzerland UCITS ETF - 1D-	Schweiz	Exchange Traded Funds	17.37%
db x-trackers SICAV SLI ETF	Schweiz	Exchange Traded Funds	14.48%
0.000% Schweizerische Eidgenossenschaft 18.09.2025	Schweiz	Geldmarkt-Buchforderung	14.03%
Vanguard Funds PLC - Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF	Global	Exchange Traded Funds	4.61%
Vanguard Funds PLC - Vanguard FT SE All-World UCITS ETF	Global	Exchange Traded Funds	4.24%
10.250% Foederative Republik Brasilien 10.01.2028	Brasilien	Anleihen	4.07%
9.77 % Reverse Convertible 9.77 ROG/CGMF 26 2025-14.04.26 (Exp.07.04.26) on Roche Hldg G	Luxemburg	Hybride, strukturierte Instrumente	3.91%
Bayer AG	Deutschland	Aktien	3.47%
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	Emerging Markets	Exchange Traded Funds	3.31%
VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Bitcoin VWAP Close Index 31.12.2029	Global	Hybride, strukturierte Instrumente	3.22%
Total			72.71%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in CHF	Investitionen in %
0.000% Schweizerische Eidgenossenschaft 18.09.2025	Schweiz	Länder & Zentralregierungen	1'000'350.00	26.55%
0.000% Schweizerische Eidgenossenschaft 12.06.2025	Schweiz	Länder & Zentralregierungen	999'530.00	26.53%
db x-trackers SICAV SLI ETF	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	725'311.20	19.25%
9.77 % Reverse Convertible 9.77 ROG/CGMF 26 2025-14.04.26 (Exp.07.04.26) on Roche Hldg G	Luxemburg	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	300'000.00	7.96%
Xtrackers Switzerland UCITS ETF - 1D-	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	280'631.75	7.45%
VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Bitcoin VWAP Close Index 31.12.2029	Liechtenstein	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	206'882.59	5.49%
Banque Cant. Vaud. Rev. Con. on Equities 16.03.26	Schweiz	Banken & andere Kreditinstitute	200'000.00	5.31%
Leonteq	Schweiz	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	55'283.34	1.47%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			3'767'988.88	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in CHF	Desinvestitionen in %
0.000% Schweizerische Eidgenossenschaft 12.06.2025	Schweiz	Länder & Zentralregierungen	1'000'000.00	30.52%
Nestle SA	Schweiz	Nahrungsmittel & Softdrinks	446'710.00	13.64%
Xtrackers Switzerland UCITS ETF - 1D-	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	332'150.50	10.14%
Roche Holding	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	320'846.60	9.79%
0.000% European Bank For Reconstr. 25.03.2025	Grossbritannien	Supranationale Organisationen	232'560.00	7.10%
BNP Paribas / Outperformance Certificat on Equities 28.09.2026	Niederlande	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	224'861.44	6.86%
HSBC Hang Seng TECH UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	172'238.33	5.26%
Continental AG	Deutschland	Gummi & Reifen	163'992.06	5.01%
Alibaba Group ADR	Kaimaninseln	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	127'183.82	3.88%
Bayer AG	Deutschland	Chemie	119'796.50	3.66%
Übrige	n.a.	n.a.	135'673.69	4.14%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			3'276'012.92	100.00%

Vermögensrechnung

25. Juni 2025
CHF

Bankguthaben auf Sicht	309'240.81
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	6'853'418.48
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	17'067.56
Gesamtfondsvermögen	7'179'726.85
<hr/>	
Bankverbindlichkeiten	0.00
Verbindlichkeiten	-51'172.91
Nettofondsvermögen	7'128'553.94

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

01.01.2025 - 25.06.2025

CHF

Ertrag

Aktien	30'804.65
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	19'275.36
Zielfonds	3.22
Ertrag Bankguthaben	2'567.76
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-26.82

Total Ertrag

52'624.17

Aufwand

Verwaltungsgebühr	59'149.94
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	4'821.90
Revisionsaufwand	4'931.79
Passivzinsen	84.94
Sonstige Aufwendungen	17'676.50
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-472.86

Total Aufwand

86'192.21

Nettoertrag

-33'568.04

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-99'175.32
--	------------

Realisierter Erfolg

-132'743.36

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	406'220.16
--	------------

Gesamterfolg

273'476.80

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2025 - 25.06.2025
CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	6'953'127.87
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-98'050.73
Gesamterfolg	273'476.80
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'128'553.94

Anzahl Anteile im Umlauf

SFR Global Wealth Fund

01.01.2025 - 25.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	63'200
Neu ausgegebene Anteile	200
Zurückgenommene Anteile	-1'000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	62'400

Kennzahlen

SFR Global Wealth Fund	25.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	7'128'553.94	6'953'127.87	7'480'953.71
Ausstehende Anteile	62'400	63'200	69'550
Inventarwert pro Anteil in CHF	114.24	110.02	107.56
Performance in %	3.84	2.28	-2.53
Performance in % seit Liberierung am 01.10.2008	14.24	10.02	7.56
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.66	2.59	2.50
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.66	2.59	2.50
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00
Transaktionskosten in CHF	3'564.43	7'354.81	4'333.65

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 25.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Avolta AG Rg CH0023405456	0.00	0.00	5'000.00	43.02	215'100	3.02%
CHF	Evolva Holding Rg CH1262055788	0.00	0.00	800.00	1.14	908	0.01%
CHF	Leonteq CH0190891181	3'000.00	0.00	5'000.00	18.26	91'300	1.28%
CHF	Swiss Steel Holding Rg CH1351577726	0.00	0.00	2'500.00	0.75	1'875	0.03%
EUR	Bayer AG DE000BAY0017	0.00	5'000.00	10'000.00	26.41	247'376	3.47%
EUR	Continental AG DE0005439004	0.00	2'500.00	2'500.00	70.98	166'213	2.33%
EUR	Uniper SE Rg DE000UNSE026	0.00	0.00	2'500.00	37.55	87'930	1.23%
GBP	Glencore plc JE00B4T3BW64	0.00	0.00	50'000.00	2.73	149'964	2.10%
GBP	Sound Energy GB00B90XFF12	0.00	0.00	100'000.00	0.01	823	0.01%
USD	Alibaba Group ADR US01609W1027	0.00	1'000.00	1'000.00	114.55	92'281	1.29%
USD	AXT Inc US00246W1036	0.00	0.00	25'000.00	2.13	42'898	0.60%
USD	Hycroft Mining Holding Corporation Rg US44862P2083	0.00	0.00	5'000.00	3.28	13'212	0.19%
USD	Intel Corp. US4581401001	0.00	2'500.00	12'500.00	22.20	223'554	3.14%
USD	JD.com US47215P1066	0.00	0.00	3'000.00	32.94	79'609	1.12%
USD	Moderna US60770K1079	0.00	0.00	1'500.00	26.86	32'458	0.46%
USD	Nike Inc. US6541061031	0.00	0.00	3'000.00	60.83	147'014	2.06%
USD	NLS Pharmaceuticals Rg CH1384053976	0.00	0.00	2'500.00	2.36	4'753	0.07%
USD	Plug Power US72919P2020	0.00	0.00	10'000.00	1.09	8'781	0.12%
						1'606'050	22.53%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 25.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
Anleihen							
BRL	10.250% Foederative Republik Brasilien 10.01.2028 US105756BN96	0.00	0.00	2'000'000.00	95.41	276'307	3.88%
						276'307	3.88%
Exchange Traded Funds							
CHF	db x-trackers SICAV SLI ETF LU0322248146	3'600.00	0.00	5'000.00	206.50	1'032'500	14.48%
CHF	Xtrackers Switzerland UCITS ETF - 1D- LU0274221281	2'500.00	2'500.00	10'000.00	123.82	1'238'200	17.37%
EUR	Vanguard Funds PLC - Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF IE00BK5BR626	0.00	0.00	5'000.00	70.11	328'351	4.61%
USD	HSBC Hang Seng TECH UCITS ETF IE00BMWXKN31	0.00	25'000.00	25'000.00	7.45	150'063	2.11%
USD	iShares Core MSCI Emerging Markets ETF IE00BKM4GZ66	0.00	2'500.00	7'500.00	39.01	235'698	3.31%
USD	Vanguard Funds PLC - Vanguard FT SE All-World UCITS ETF IE00BK5BQT80	0.00	0.00	2'500.00	149.96	302'019	4.24%
						3'286'832	46.11%
Hybride, strukturierte Instrumente							
USD	VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Bitcoin VWAP Close Index 31.12.2029 DE000A28M8D0	5'000.00	0.00	5'000.00	57.01	229'648	3.22%
						229'648	3.22%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						5'398'838	75.74%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Geldmarkt-Buchforderung							
CHF	0.000% Schweizerische Eidgenossenschaft 18.09.2025 CH1307180880	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	100.03	1'000'330	14.03%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 25.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
						1'000'330	14.03%
Hybride, strukturierte Instrumente							
CHF	9.77 % Reverse Convertible 9.77 ROG/CGMF 26 2025-14.04.26 (Exp.07.04.26) on Roche Hldg G XS3034529159	300'000.00	0.00	300'000.00	92.95	278'850	3.91%
CHF	Banque Cant. Vaud. Rev. Con. on Equities 16.03.26 CH1402645597	200'000.00	0.00	200'000.00	87.70	175'400	2.46%
						454'250	6.37%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						1'454'580	20.40%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						6'853'418	96.14%
CHF	Kontokorrentguthaben					309'241	4.34%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					17'068	0.24%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						7'179'727	100.72%
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-51'173	-0.72%
NETTOFONDSVERMÖGEN						7'128'554	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			
CHF	Nestle SA CH0038863350	0	5'000
CHF	Roche Holding CH0012032113	0	1'000
Anleihen			
TRY	0.000% European Bank For Reconstr. 25.03.2025 XS1881537127	0	10'000'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Geldmarkt-Buchforderung			
CHF	0.000% Schweizerische Eidgenossenschaft 12.06.2025 CH1307180740	1'000'000	1'000'000
Hybride, strukturierte Instrumente			
EUR	BNP Paribas / Outperformance Certificat on Equities 28.09.2026 XS2604968672	0	250'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
db x-trackers SICAV SLI ETF	LU0322248146	0.25%
HSBC Hang Seng TECH UCITS ETF	IE00BMWXKN31	0.50%
iShares Core MSCI Emerging Markets ETF	IE00BKM4GZ66	0.18%
Vanguard Funds PLC - Vanguard FT SE All-World UCITS ETF	IE00BK5BQT80	0.22%
Vanguard Funds PLC - Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield UCITS ETF	IE00BK5BR626	0.29%
Xtrackers Switzerland UCITS ETF -1D-	LU0274221281	0.30%

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	SFR Global Wealth Fund
ISIN-Nummer	LI0042401161
Liberierung	1. Oktober 2008
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2009
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	max. 0.25%
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.7%
Performance Fee	15% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a.
max. Verwahrstellengebühr	0.12% oder min. CHF 10'000.-- 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	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	SWFINRE LE
Telekurs	4240116

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	CHF 1 = AUD	1.9120	AUD 1 = CHF	0.5230
	CHF 1 = BRL	6.9061	BRL 1 = CHF	0.1448
	CHF 1 = CAD	1.7069	CAD 1 = CHF	0.5859
	CHF 1 = EUR	1.0676	EUR 1 = CHF	0.9367
	CHF 1 = GBP	0.9112	GBP 1 = CHF	1.0974
	CHF 1 = JPY	180.7403	JPY 100 = CHF	0.5533
	CHF 1 = USD	1.2413	USD 1 = CHF	0.8056
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE			
Professionelle Anleger	LI, DE			
Qualifizierte Anleger				
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.			
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.			
Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG, Olten Euroclear Bank SA/NV, Brussels			
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.			
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
Risikomanagement				
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach			

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

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

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

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

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

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

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

Veröffentlichungen

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

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

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.



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