

Monetalis Ruhestandsfonds

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 24. 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")	15
Ergänzende Angaben.....	16
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	19

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	Quorus Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Promoter	Monetalis GmbH Breckenheimer Strasse 14 DE-65719 Hofheim am Taunus
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

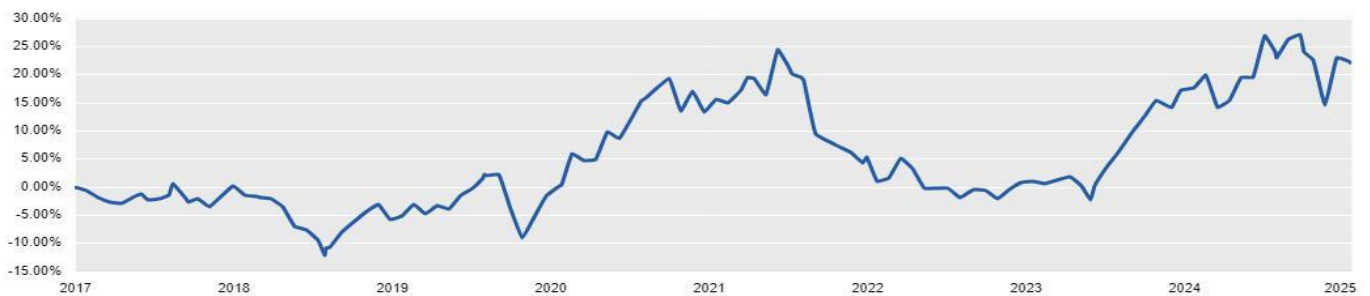
Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Monetalis Ruhestandsfonds** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 123.00 auf EUR 121.85 gesunken und reduzierte sich somit um 0.94%.

Am 24. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen auf EUR 8.9 Mio. und es befanden sich 72'834.989 Anteile im Umlauf.

Performance



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Quantex Global Value Fund Units -I EUR -	Global	Aktienfonds	16.10%
Guinness Global Equity Income Fund -Y-EUR-	Global	Aktienfonds	11.91%
Wellington Management Funds - USD-	Global	Aktienfonds	11.85%
Avaron Emerging Europe Fund - A-	Europa	Aktienfonds	11.75%
Berenberg Credit Opportunities FCP	Global	Obligationenfonds	11.18%
Xtrackers NASDAQ 100 UCITS ET	Irland	Exchange Traded Funds	10.67%
MFSMF Contrarian Value Fund Shs -I- Capitalisation	Global	Aktienfonds	10.49%
Fidelity Active Strategy SICAV - Global Fund	Global	Aktienfonds	9.37%
iShares Physical Metals / Tracker Certificate on Gold open End	Global	Hybride, strukturierte Instrumente	6.26%
GQG Partners Global Equity Fund	Global	Aktienfonds	0.00%
Total			99.57%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Xtrackers NASDAQ 100 UCITS ET	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'845'470.00	24.04%
iShares III PLC - iShares EUR Cash UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'512'310.00	19.70%
Avaron Emerging Europe Fund - A-	Estland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'000'000.00	13.03%
Berenberg Credit Opportunities FCP	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	972'990.00	12.68%
Fidelity Active Strategy SICAV - Global Fund	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	918'360.00	11.97%
MFSMF Contrarian Value Fund Shs -I1- Capitalisation	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	898'960.00	11.71%
VanEck Defense UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	527'170.00	6.87%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			7'675'260.00	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
iShares III PLC - iShares EUR Cash UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'513'010.00	18.35%
Janus Henderson Horizon Fund SICAV - Global Smaller Companies Fund	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'264'249.59	15.33%
Morgan Stanley Investment Funds SICAV - Global Opportunity Fund	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'182'750.00	14.35%
iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF	Deutschland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'085'880.00	13.17%
GQG Partners Global Equity Fund	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'073'050.00	13.02%
Xtrackers NASDAQ 100 UCITS ET	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	957'400.00	11.61%
BIT Global Technology Leaders	Deutschland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	602'640.00	7.31%
VanEck Defense UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	565'390.00	6.86%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			8'244'369.59	100.00%

Vermögensrechnung

24. Juni 2025

EUR

Bankguthaben auf Sicht	89'477.87
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	8'837'254.45
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	491.08
Gesamtfondsvermögen	8'927'223.40
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-51'998.97
Nettofondsvermögen	8'875'224.43

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 - 24.06.2025

EUR

Ertrag

Zielfonds	0.00
Ertrag Bankguthaben	3'308.13
Erträge aus Securities Lending	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-696.63

Total Ertrag

2'611.50

Aufwand

Verwaltungsgebühr	44'359.22
Performance Fee	25'497.96
Verwahrstellengebühr	5'945.67
Revisionsaufwand	5'243.22
Passivzinsen	4.25
Sonstige Aufwendungen	17'601.04
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-4'865.23

Total Aufwand

93'786.13

Nettoertrag

-91'174.63

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	192'058.20
--	------------

Realisierter Erfolg

100'883.57

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-197'488.83
--	-------------

Gesamterfolg

-96'605.26

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2025 - 24.06.2025
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	9'705'622.98
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-733'793.29
Gesamterfolg	-96'605.26
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8'875'224.43

Anzahl Anteile im Umlauf

Monetalis Ruhestandsfonds

01.01.2025 - 24.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	78'904.832
Neu ausgegebene Anteile	2'463.314
Zurückgenommene Anteile	-8'533.157
Anzahl Anteile am Ende der Periode	72'834.989

Kennzahlen

Monetalis Ruhestandsfonds	24.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	8'875'224.43	9'705'622.98	10'098'557.86
Ausstehende Anteile	72'834.989	78'904.832	95'159.116
Inventarwert pro Anteil in EUR	121.85	123.00	106.12
Performance in %	-0.94	15.91	8.17
Performance in % seit Liberierung am 30.05.2017	21.85	23.00	6.12
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.49	2.39	2.68
Performanceabhängige Vergütung in %	0.38	0.11	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.87	2.50	2.68
Performanceabhängige Vergütung in EUR	25'497.96	10'921.45	0.00
Transaktionskosten in EUR	2'080.75	3'912.48	4'087.45

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 24.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Exchange Traded Funds							
EUR	Xtrackers NASDAQ 100 UCITS ET IE00BMFKG444	41'500.00	20'000.00	21'500.00	44.05	947'075	10.67%
						947'075	10.67%
Hybride, strukturierte Instrumente							
EUR	iShares Physical Metals / Tracker Certificate on Gold open End IE00B4ND3602	0.00	0.00	10'000.00	55.57	555'700	6.26%
						555'700	6.26%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						1'502'775	16.93%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktienfonds							
EUR	Avaron Emerging Europe Fund -A- EE3600090049	97'440.25	0.00	97'440.25	10.70	1'042'669	11.75%
EUR	Fidelity Active Strategy SICAV - Global Fund LU0966156712	2'400.00	0.00	2'400.00	346.40	831'360	9.37%
EUR	Guinness Global Equity Income Fund -Y-EUR- IE00BVYPNZ31	0.00	0.00	45'000.00	23.49	1'056'960	11.91%
EUR	MFSMF Contrarian Value Fund Shs -11- Capitalisation LU1985812830	4'000.00	0.00	4'000.00	232.80	931'200	10.49%
EUR	Quantex Global Value Fund Units - I EUR - LI0399611685	0.00	0.00	4'700.00	303.93	1'428'471	16.10%
USD	Wellington Management Funds - USD- IE00BH3Q8N22	0.00	0.00	53'000.00	23.06	1'051'544	11.85%
						6'342'204	71.46%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 24.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Obligationenfonds							
EUR	Berenberg Credit Opportunities FCP LU0636630260	9'500.00	0.00	9'500.00	104.45	992'275	11.18%
						992'275	11.18%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						7'334'479	82.64%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						8'837'254	99.57%
EUR	Kontokorrentguthaben					89'478	1.01%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					491	0.01%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						8'927'223	100.59%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-51'999	-0.59%
NETTOFONDSVERMÖGEN						8'875'224	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			
Exchange Traded Funds			
EUR	iShares Dow Jones U.S. Select Dividend UCITS ETF DE000A0D8Q49	0	12'000
EUR	iShares III PLC - iShares EUR Cash UCITS ETF IE000JJPY166	100'000	100'000
EUR	VanEck Defense UCITS ETF IE000YYE6WK5	14'000	14'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktienfonds			
EUR	BIT Global Technology Leaders DE000A2N8176	0	4'000
EUR	Morgan Stanley Investment Funds SICAV - Global Opportunity Fund LU2418734716	0	39'000
EUR	GQG Partners Global Equity Fund IE00BH480S68	0	55'000
USD	Janus Henderson Horizon Fund SICAV - Global Smaller Companies Fund LU1983262830	0	30'000

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.
Avaron Emerging Europe Fund -A-	EE3600090049	2.20%
Berenberg Credit Opportunities FCP	LU0636630260	0.77%
Fidelity Active Strategy SICAV - Global Fund	LU0966156712	1.06%
Guinness Global Equity Income Fund -Y-EUR-	IE00BVYPNZ31	0.84%
MFSMF Contrarian Value Fund Shs -I1- Capitalisation	LU1985812830	0.75%
Quantex Global Value Fund Units -I EUR -	LI0399611685	0.87%
Wellington Management Funds -USD-	IE00BH3Q8N22	0.50%
Xtrackers NASDAQ 100 UCITS ET	IE00BMFKG444	0.20%

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

	Monetalis Ruhestandsfonds
ISIN-Nummer	LI0364853700
Liberierung	30. Mai 2017
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2017
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.2%
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.--p.a.
max. Verwahrstellengebühr	0.10% oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal
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	MONETGS LE
Telekurs	36485370

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF 0.9353 EUR 1 = USD 1.1624	CHF 1 = EUR 1.0692 USD 1 = EUR 0.8603
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	<ul style="list-style-type: none"> - IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A., Contern - Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz - SIX SIS AG, Zürich 1 	
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 Aufwundererstattungen 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