

Hornet Infrastructure - Water Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. 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
Historische Ausschüttungen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
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	GN Invest AG Tröxlegass 1 LI-9494 Schaan
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	GN Finance AG Landstrasse 104 LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

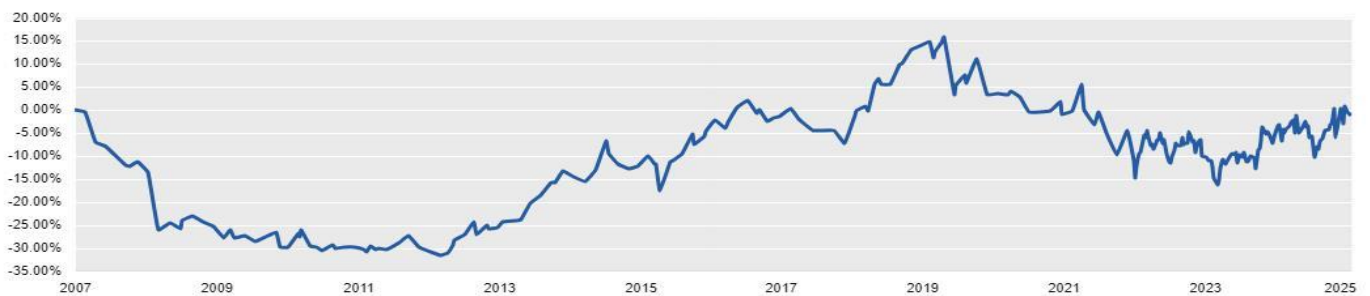
Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Hornet Infrastructure - Water Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 908.56 auf EUR 950.88 gestiegen. Die Performance betrug 4.66%. Es befanden sich 12'224 Anteile im Umlauf.

Am 30. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den Hornet Infrastructure - Water Fund auf EUR 11.6 Mio.

Performance -EUR-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Veolia Environment	Frankreich	Aktien	9.11%
HERA Spa	Italien	Aktien	8.65%
Pennon Group Rg	Grossbritannien	Aktien	7.80%
ACEA	Italien	Aktien	6.89%
United Utilities Group	Grossbritannien	Aktien	4.73%
Severn Trent PLC	Grossbritannien	Aktien	4.66%
Sanepar	Brasilien	Aktien	4.61%
American States Water Co	Vereinigte Staaten	Aktien	4.49%
Cia Energetica de Minas ADR	Brasilien	Aktien	4.38%
H2O America Rg	Vereinigte Staaten	Aktien	4.38%
Total			59.70%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Veralto Corporation Rg	Vereinigte Staaten	Umwelt & Recycling	175'998.47	45.15%
Akzo Nobel	Niederlande	Chemie	114'920.00	29.48%
Pennon Group Rg	Grossbritannien	Energie & Wasserversorgung	88'256.15	22.64%
WWZ Rg	Schweiz	Energie & Wasserversorgung	10'638.13	2.73%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			389'812.75	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
ACEA	Italien	Energie & Wasserversorgung	792'951.24	11.33%
York Water	Vereinigte Staaten	Energie & Wasserversorgung	724'325.74	10.35%
HERA Spa	Italien	Energie & Wasserversorgung	604'999.20	8.65%
SABESP Shs ADR Repr 2	Brasilien	Energie & Wasserversorgung	541'567.92	7.74%
China Water Affairs Group Ltd	Bermuda	Elektrische Geräte & Komponenten	493'567.28	7.05%
EYDAP	Griechenland	Energie & Wasserversorgung	384'377.18	5.49%
Veolia Environment	Frankreich	Energie & Wasserversorgung	371'030.00	5.30%
Cia Energetica de Minas ADR	Brasilien	Nichteisenmetalle	354'276.02	5.06%
China Everbright Intl. Ltd	Hongkong	Forstwirtschaft, Holz & Papier	330'671.65	4.73%
Beijing Enterprises Water Ltd.	Bermuda	Maschinen & Apparate	321'696.02	4.60%
Übrige	n.a.	n.a.	2'076'726.43	29.68%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			6'996'188.67	100.00%

Vermögensrechnung

	30. Juni 2025	28. Juni 2024
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	126'736.52	368'052.10
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	11'416'781.75	19'523'065.91
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	137'079.27	328'602.15
Gesamtfondsvermögen	11'680'597.54	20'219'720.16
<hr/>		
Bankverbindlichkeiten	-47.37	-213.03
Verbindlichkeiten	-56'963.78	-84'380.11
Nettofondsvermögen	11'623'586.39	20'135'127.02

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.

Erfolgsrechnung

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 28.06.2024
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	323'211.14	783'154.42
Ertrag Bankguthaben	4'214.11	6'985.56
Sonstige Erträge	29.41	-88.87
Einkauf laufender Erträge (ELE)	1'183.13	87.53
Total Ertrag	328'637.79	790'138.64
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	68'814.59	107'870.10
Verwahrstellengebühr	6'665.69	9'489.09
Revisionsaufwand	5'255.63	5'160.44
Passivzinsen	88.26	928.76
Sonstige Aufwendungen	32'607.67	33'579.11
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	20'648.54	36'325.62
Total Aufwand	134'080.38	193'353.12
Nettoertrag	194'557.41	596'785.52
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	531'751.34	472'498.76
Realisierter Erfolg	726'308.75	1'069'284.28
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-436'736.76	-638'463.06
Gesamterfolg	289'571.99	430'821.22

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2025 - 30.06.2025
	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	18'530'147.16
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-7'196'132.76
Gesamterfolg	289'571.99
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	11'623'586.39

Anzahl Anteile im Umlauf

Hornet Infrastructure - Water Fund -EUR-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	20'395
Neu ausgegebene Anteile	78
Zurückgenommene Anteile	-8'249
Anzahl Anteile am Ende der Periode	12'224

Kennzahlen

Hornet Infrastructure - Water Fund	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	11'623'586.39	18'530'147.16	23'201'196.59
Transaktionskosten in EUR	14'827.72	19'290.22	41'430.72

Hornet Infrastructure - Water Fund -EUR-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	11'623'586.39	18'530'147.16	23'201'196.59
Ausstehende Anteile	12'224	20'395	26'628
Inventarwert pro Anteil in EUR	950.88	908.56	871.31
Performance in %	4.66	4.28	-1.02
Performance in % seit Liberierung am 11.10.2007	-1.24	-5.64	-9.51
OGC/TER 1 in %	1.53	1.45	1.35

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.

Historische Ausschüttungen

Hornet Infrastructure - Water Fund -EUR-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
31.12.2020	29.04.2021	03.05.2021	Realisierter Erfolg	17.50
31.12.2021	28.04.2022	02.05.2022	Realisierter Erfolg	19.25

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
BRL	Sanepar BRSAPRCDAM13	0.00	52'500.00	90'000.00	38.09	535'541	4.61%
CHF	Georg Fischer Rg CH1169151003	0.00	0.00	3'000.00	64.85	208'270	1.79%
EUR	ACEA IT0001207098	0.00	46'000.00	39'000.00	20.54	801'060	6.89%
EUR	Akzo Nobel NL0013267909	2'000.00	0.00	2'000.00	59.40	118'800	1.02%
EUR	EYDAP GRS359353000	0.00	65'000.00	30'000.00	5.79	173'700	1.49%
EUR	HERA Spa IT0001250932	0.00	163'000.00	245'000.00	4.10	1'004'990	8.65%
EUR	Veolia Environment FR0000124141	0.00	12'500.00	35'000.00	30.25	1'058'750	9.11%
GBP	Pennon Group Rg GB00BNNTLN49	83'925.00	33'425.00	155'000.00	5.02	906'748	7.80%
GBP	Severn Trent PLC GB00B1FH8J72	0.00	7'300.00	17'000.00	27.34	542'165	4.66%
GBP	United Utilities Group GB00B39J2M42	0.00	15'700.00	41'300.00	11.42	549'933	4.73%
HKD	Beijing Enterprises Water Ltd. BMG0957L1090	0.00	1'200'000.00	1'700'000.00	2.37	436'877	3.76%
HKD	China Everbright Intl. Ltd HK0257001336	0.00	800'000.00	1'050'000.00	3.82	434'925	3.74%
HKD	China Water Affairs Group Ltd BMG210901242	0.00	723'000.00	677'000.00	6.29	461'744	3.97%
USD	American States Water Co US0298991011	0.00	1'700.00	8'000.00	76.66	522'124	4.49%
USD	American Water Works Co Inc US0304201033	0.00	2'100.00	4'100.00	139.11	485'576	4.18%
USD	California Water Service Group US1307881029	0.00	4'200.00	12'300.00	45.48	476'256	4.10%
USD	Cia Energetica de Minas ADR US2044096012	0.00	195'000.00	305'000.00	1.96	508'945	4.38%
USD	Essential Utilities US29670G1022	0.00	6'700.00	14'800.00	37.14	467'971	4.03%
USD	H2O America Rg US7843051043	0.00	2'750.00	11'500.00	51.97	508'822	4.38%
USD	Middlesex Water US5966801087	0.00	5'000.00	9'300.00	54.18	428'980	3.69%
USD	RusHydro ADR US7821834048	0.00	0.00	1'500'000.00	0.00	0	0.00%
USD	SABESP Shs ADR Repr 2 US20441A1025	0.00	33'000.00	27'000.00	21.97	505'020	4.34%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Veralto Corporation Rg US92338C1036	2'000.00	0.00	2'000.00	100.95	171'890	1.48%
						11'309'087	97.29%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						11'309'087	97.29%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	WWZ Rg CH1102090151	10.00	0.00	100.00	1'006.00	107'694	0.93%
						107'694	0.93%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						107'694	0.93%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						11'416'782	98.22%
EUR	Kontokorrentguthaben					126'737	1.09%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					137'079	1.18%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						11'680'598	100.49%
EUR	Bankverbindlichkeiten					-47	0.00%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-56'964	-0.49%
NETTOFONDSVERMÖGEN						11'623'586	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			
USD	York Water US9871841089	0	23'000
Bezugsrecht			
GBP	Pennon Rts GB00BT3MB248	67'925	67'925
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
GBP	Pennon Group Rg GB00BT3MB354	67'925	67'925

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

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

	Hornet Infrastructure - Water Fund
Anteilklassen	-EUR-
ISIN-Nummer	LI0034053376
Liberierung	11. Oktober 2007
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2008
Erfolgsverwendung	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1%
Performance Fee	keine
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. 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	HINWAFI LE
Telekurs	3405337

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = BRL	6.4012	BRL 1 = EUR	0.1562
	EUR 1 = CHF	0.9341	CHF 1 = EUR	1.0705
	EUR 1 = GBP	0.8573	GBP 1 = EUR	1.1665
	EUR 1 = HKD	9.2223	HKD 1 = EUR	0.1084
	EUR 1 = USD	1.1746	USD 1 = EUR	0.8514
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE			
Professionelle Anleger	LI, DE, IT			
Qualifizierte Anleger	CH			
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	Citibank N.A., London 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 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.

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, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich (ab 01.10.2025).

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.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger Italien

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in Italien zu vertreiben bei der italienischen Aufsichtsbehörde CONSOB (www.consob.it) angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb an qualifizierte Anleger in Italien berechtigt.

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie auf deren Web-Seite www.ifm.li, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, bei allen Vertretern und Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Kontakt- und Informationsstelle für Anleger in Italien:

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



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