

ACATIS Fair Value Aktien Global

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2025

Asset Manager:

ACATIS

Anlageberater:

**ACATIS Fair Value
Investment AG**

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	8
Ausserbilanzgeschäfte	8
Erfolgsrechnung	9
Veränderung des Nettofondsvermögens	10
Anzahl Anteile im Umlauf	11
Kennzahlen.....	13
Historische Ausschüttungen	15
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	17
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	28
Ergänzende Angaben.....	29
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	33

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	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH Tanusanlage 18 DE-60325 Frankfurt am Main
Anlageberater	ACATIS Fair Value Investment AG Güetli 166 CH-9428 Walzenhausen
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank AG Herrengasse 23 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 ACATIS Fair Value Aktien Global vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 1'266.25 auf CHF 1'237.69 gesunken. Die Performance betrug -2.26%. Es befanden sich 2'746.980 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-P- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 130.34 auf CHF 124.88 gesunken. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von CHF 2.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug -2.55%. Es befanden sich 34'654.001 Anteile im Umlauf.

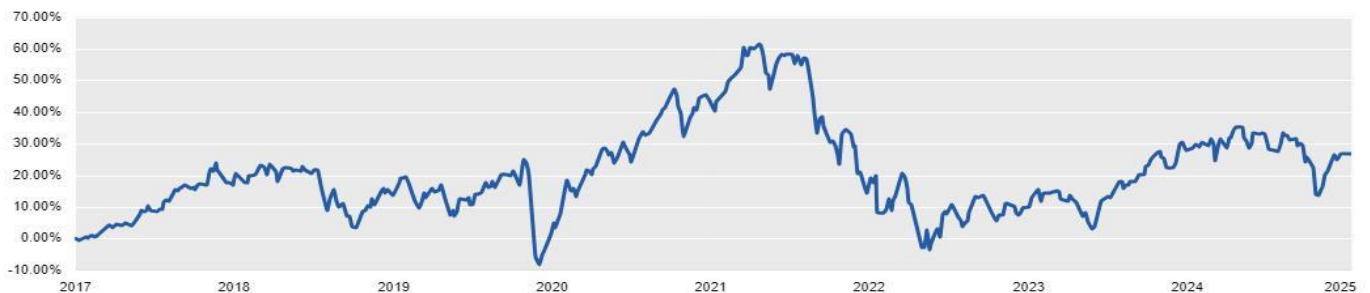
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 1'766.56 auf EUR 1'647.14 gesunken. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von EUR 4.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug -6.52%. Es befanden sich 4'931 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-P- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 290.26 auf EUR 268.36 gesunken. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von EUR 2.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug -6.82%. Es befanden sich 75'283.581 Anteile im Umlauf.

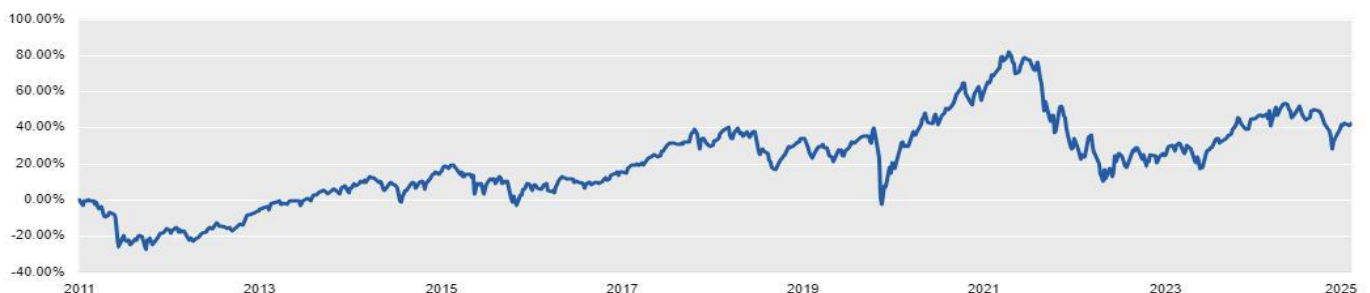
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-K- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 1'862.35 auf USD 1'897.06 gestiegen. Die Performance betrug 1.86%. Es befanden sich 5'728.800 Anteile im Umlauf.

Am 30. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den ACATIS Fair Value Aktien Global auf EUR 45.9 Mio.

Performance -CHF-I-

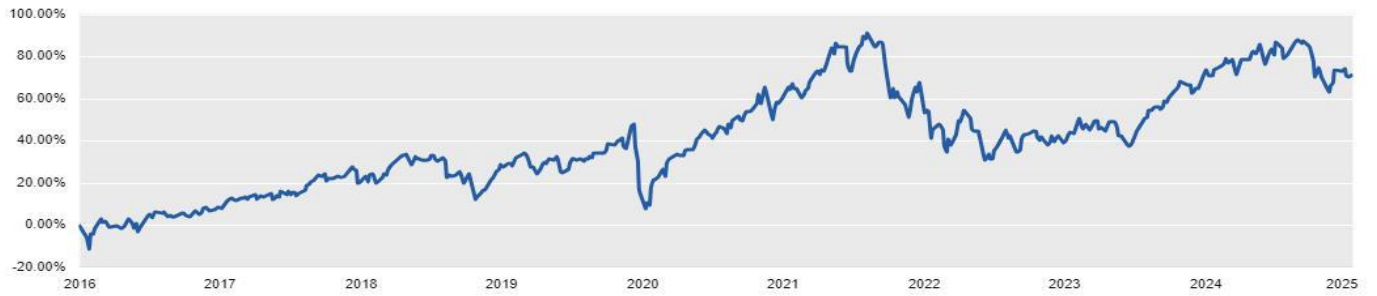


Performance -CHF-P-

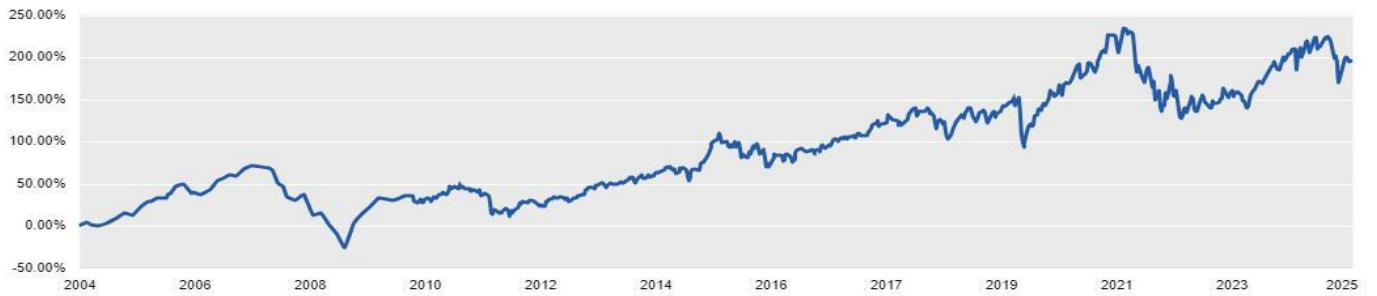


Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

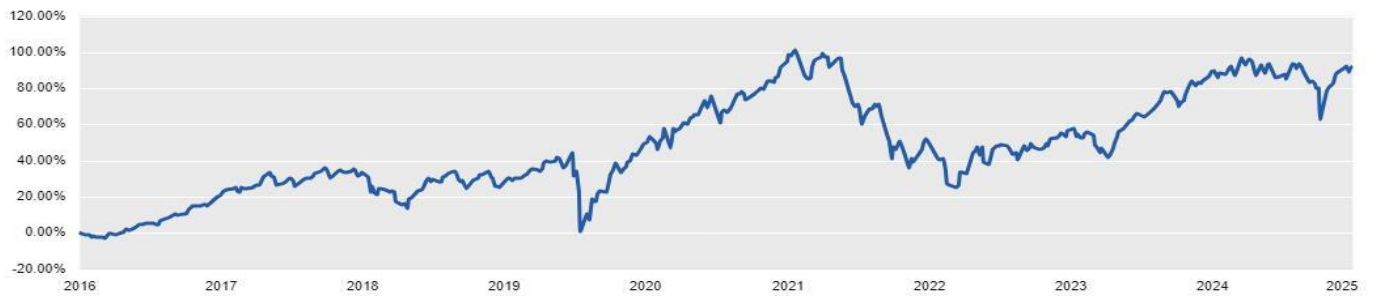
Performance -EUR-I-



Performance -EUR-P-



Performance -USD-K-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Halma	Grossbritannien	Aktien	3.18%
Prysmian S.p.A.	Italien	Aktien	2.88%
Groupe Danone	Frankreich	Aktien	2.72%
NVIDIA Corp.	Vereinigte Staaten	Aktien	2.64%
Schneider Electric SA	Frankreich	Aktien	2.61%
Autodesk	Vereinigte Staaten	Aktien	2.53%
Novonosis -B- Rg	Dänemark	Aktien	2.52%
Ansys Rg	Vereinigte Staaten	Aktien	2.51%
Air Liquide SA	Frankreich	Aktien	2.44%
Markel Corp	Vereinigte Staaten	Aktien	2.41%
Total			26.45%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
UNICHARM CORP	Japan	Diverse Konsumgüter	984'899.37	78.33%
Terumo Corp	Japan	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	272'435.64	21.67%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			1'257'335.01	100.00%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
Symrise AG	Deutschland	Chemie	1'030'348.25	13.21%
Analog Devices Inc Rg	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	941'062.02	12.07%
Essilor Luxott	Frankreich	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	624'063.22	8.00%
Münchener Rückversicherungs AG	Deutschland	Versicherungen	519'259.90	6.66%
Waste Management Inc	Vereinigte Staaten	Umwelt & Recycling	509'305.14	6.53%
Carrier Global	Vereinigte Staaten	Elektrische Geräte & Komponenten	462'929.07	5.94%
Marsh & McLennan	Vereinigte Staaten	Versicherungen	422'040.05	5.41%
Microsoft Corp.	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT- Dienstleistungen	403'014.04	5.17%
NVIDIA Corp.	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	391'750.08	5.02%
Eli Lilly & Co.	Vereinigte Staaten	Biotechnologie	298'605.51	3.83%
Übrige	n.a.	n.a.	2'195'162.96	28.15%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			7'797'540.25	100.00%

Vermögensrechnung

	30. Juni 2025	28. Juni 2024
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	346'643.58	151'202.96
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	45'623'329.25	56'817'950.39
Derivate Finanzinstrumente	44'306.35	-46'667.06
Sonstige Vermögenswerte	33'710.27	40'500.79
Gesamtfondsvermögen	46'047'989.45	56'962'987.08
<hr/>		
Verbindlichkeiten	-197'933.10	-249'811.71
Nettofondsvermögen	45'850'056.35	56'713'175.37

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 - 30.06.2025	01.01.2024 - 28.06.2024
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	324'398.32	363'438.98
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00	4'206.08
Ertrag Bankguthaben	0.00	0.00
Sonstige Erträge	0.00	4'183.75
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-3'250.53	-2'329.93
Total Ertrag	321'147.79	369'498.88
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	346'944.54	382'192.40
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	19'913.45	21'875.63
Revisionsaufwand	5'256.32	5'153.25
Passivzinsen	908.08	1'018.03
Sonstige Aufwendungen	83'726.53	73'699.62
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-19'960.35	-9'530.26
Total Aufwand	436'788.57	474'408.67
Nettoertrag	-115'640.78	-104'909.79
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'600'743.01	609'750.00
Realisierter Erfolg	1'485'102.23	504'840.21
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-5'114'392.91	5'469'876.96
Gesamterfolg	-3'629'290.68	5'974'717.17

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2025 - 30.06.2025
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	55'527'287.50
Ausschüttung	-246'150.89
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-5'801'789.58
Gesamterfolg	-3'629'290.68
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	45'850'056.35

Anzahl Anteile im Umlauf

ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-P-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	33'534.001
Neu ausgegebene Anteile	2'301.000
Zurückgenommene Anteile	-1'181.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

34'654.001

ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-I-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'789.980
Neu ausgegebene Anteile	60.000
Zurückgenommene Anteile	-103.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

2'746.980

ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-I-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	5'640
Neu ausgegebene Anteile	171
Zurückgenommene Anteile	-880

Anzahl Anteile am Ende der Periode

4'931

ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-P-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	91'033.168
Neu ausgegebene Anteile	1'595.161
Zurückgenommene Anteile	-17'344.748

Anzahl Anteile am Ende der Periode

75'283.581

Anzahl Anteile im Umlauf

ACATIS Fair Value Aktien Global -USD-K-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	5'958.400
Neu ausgegebene Anteile	91.000
Zurückgenommene Anteile	-320.600
Anzahl Anteile am Ende der Periode	5'728.800

Kennzahlen

ACATIS Fair Value Aktien Global	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	45'850'056.35	55'527'287.50	53'594'229.68
Transaktionskosten in EUR	14'875.18	28'222.78	218'956.56

ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-I-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	3'399'919.14	3'532'812.06	3'761'200.92
Ausstehende Anteile	2'746.980	2'789.980	3'216.980
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'237.69	1'266.25	1'169.17
Performance in %	-2.26	8.30	12.56
Performance in % seit Liberierung am 15.02.2017	24.95	27.83	18.03
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.58	1.55	1.55
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.58	1.55	1.55
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-P-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	4'327'461.18	4'370'659.40	4'530'958.75
Ausstehende Anteile	34'654.001	33'534.001	36'864.257
Inventarwert pro Anteil in CHF	124.88	130.34	122.91
Performance in %	-2.55	7.74	13.29
Performance in % seit Liberierung am 22.02.2011	40.66	44.34	33.97
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.08	2.04	2.13
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.08	2.04	2.13
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-I-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	8'122'043.35	9'963'372.87	8'980'167.92
Ausstehende Anteile	4'931	5'640	5'876.376
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'647.14	1'766.56	1'528.18
Performance in %	-6.52	15.89	15.94
Performance in % seit Liberierung am 12.01.2016	69.03	80.83	56.04
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.43	1.39	1.40
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.43	1.39	1.40
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

Kennzahlen

ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-P-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	20'203'201.72	26'423'476.39	25'411'620.31
Ausstehende Anteile	75'283.581	91'033.168	100'102.223
Inventarwert pro Anteil in EUR	268.36	290.26	253.86
Performance in %	-6.82	15.21	15.22
Performance in % seit Liberierung am 10.05.2004	191.46	212.79	171.50
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.03	1.99	2.04
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.03	1.99	2.04
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

ACATIS Fair Value Aktien Global -USD-K-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	10'867'850.35	11'096'636.04	11'380'561.69
Ausstehende Anteile	5'728.800	5'958.400	6'866.300
Inventarwert pro Anteil in USD	1'897.06	1'862.35	1'657.45
Performance in %	1.86	12.36	20.05
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	89.71	86.24	65.75
OGC/TER 1 in %	1.68	1.64	1.65

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.

Historische Ausschüttungen

ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-I-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in CHF
31.12.2018	24.04.2019	26.04.2019	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2019	27.04.2020	29.04.2020	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2020	27.04.2021	29.04.2021	Realisierter Erfolg	4.00
31.12.2021	20.04.2022	22.04.2022	Realisierter Erfolg	4.00

ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-P-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in CHF
31.12.2014	20.04.2015	24.04.2015	Realisierter Erfolg	0.50
31.12.2015	11.04.2016	13.04.2016	Realisierter Erfolg	0.50
31.12.2016	24.04.2017	26.04.2017	Realisierter Erfolg	0.90
31.12.2017	19.04.2018	23.04.2018	Realisierter Erfolg	1.00
31.12.2018	24.04.2019	26.04.2019	Realisierter Erfolg	1.00
31.12.2019	27.04.2020	29.04.2020	Realisierter Erfolg	1.00
31.12.2020	27.04.2021	29.04.2021	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2021	20.04.2022	22.04.2022	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2022	26.04.2023	28.04.2023	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2023	23.04.2024	25.04.2024	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2024	15.04.2025	17.04.2025	Realisierter Erfolg	2.00

ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-I-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
31.12.2016	24.04.2017	26.04.2017	Realisierter Erfolg	3.70
31.12.2017	19.04.2018	23.04.2018	Realisierter Erfolg	4.00
31.12.2018	24.04.2019	26.04.2019	Realisierter Erfolg	4.00
31.12.2019	27.04.2020	29.04.2020	Realisierter Erfolg	4.00
31.12.2020	27.04.2021	29.04.2021	Realisierter Erfolg	4.00
31.12.2021	20.04.2022	22.04.2022	Realisierter Erfolg	4.00
31.12.2022	26.04.2023	28.04.2023	Realisierter Erfolg	4.00
31.12.2023	23.04.2024	25.04.2024	Realisierter Erfolg	4.00
31.12.2024	15.04.2025	17.04.2025	Realisierter Erfolg	4.00

Historische Ausschüttungen

ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-P-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
31.12.2014	20.04.2015	24.04.2015	Realisierter Erfolg	0.85
31.12.2015	11.04.2016	13.04.2016	Realisierter Erfolg	0.85
31.12.2016	24.04.2017	26.04.2017	Realisierter Erfolg	1.50
31.12.2017	19.04.2018	23.04.2018	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2018	24.04.2019	26.04.2019	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2019	27.04.2020	29.04.2020	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2020	27.04.2021	29.04.2021	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2021	20.04.2022	22.04.2022	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2022	26.04.2023	28.04.2023	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2023	23.04.2024	25.04.2024	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2024	15.04.2025	17.04.2025	Realisierter Erfolg	2.00

ACATIS Fair Value Aktien Global -USD-K-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in USD
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

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							
Dänemark							
DKK	Novonosis -B- Rg DK0060336014	0.00	1'456.00	19'000.00	454.10	1'156'436	2.52%
						1'156'436	2.52%
Deutschland							
EUR	Henkel KG DE0006048432	0.00	3'500.00	10'000.00	66.66	666'600	1.45%
EUR	Münchener Rückversicherungs AG DE0008430026	0.00	900.00	1'900.00	550.60	1'046'140	2.28%
EUR	SAP AG DE0007164600	0.00	1'000.00	3'000.00	258.15	774'450	1.69%
USD	BioNTech US09075V1026	0.00	0.00	7'750.00	106.47	702'496	1.53%
						3'189'686	6.96%
Finnland							
EUR	Stora Enso -R- FI0009005961	0.00	0.00	86'000.00	9.22	793'264	1.73%
						793'264	1.73%
Frankreich							
EUR	Air Liquide SA FR0000120073	0.00	200.00	6'400.00	175.14	1'120'896	2.44%
EUR	Essilor Luxott FR0000121667	0.00	2'200.00	3'500.00	232.90	815'150	1.78%
EUR	Groupe Danone FR0000120644	0.00	500.00	18'000.00	69.36	1'248'480	2.72%
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	0.00	0.00	2'000.00	363.10	726'200	1.58%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	0.00	700.00	5'300.00	225.80	1'196'740	2.61%
						5'107'466	11.14%
Grossbritannien							
GBP	Halma GB0004052071	0.00	1'600.00	39'000.00	32.00	1'455'790	3.18%
						1'455'790	3.18%
Italien							
EUR	Prysmian S.p.A. IT0004176001	0.00	0.00	22'000.00	60.04	1'320'880	2.88%
						1'320'880	2.88%
Japan							
JPY	Hoya JP3837800006	0.00	0.00	9'000.00	17'155.00	911'057	1.99%
JPY	Kurita Water Industries Ltd. JP3270000007	0.00	0.00	29'000.00	5'698.00	975'063	2.13%
JPY	Shin-Etsu Chemical Co Ltd JP3371200001	0.00	0.00	32'000.00	4'772.00	901'078	1.97%
JPY	Sumitomo Forestry JP3409800004	0.00	2'000.00	38'000.00	1'458.50	327'041	0.71%
JPY	Terumo Corp JP3546800008	16'000.00	2'000.00	68'000.00	2'650.00	1'063'327	2.32%
JPY	UNICHARM CORP JP3951600000	130'000.00	4'000.00	126'000.00	1'040.50	773'615	1.69%
						4'951'180	10.80%
Österreich							
EUR	Verbund AG AT0000746409	0.00	0.00	13'000.00	65.15	846'950	1.85%
						846'950	1.85%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Schweden							
SEK	Assa Abloy -B- SE0007100581	0.00	0.00	30'000.00	295.20	792'904	1.73%
						792'904	1.73%
Schweiz							
CHF	Siegfried Hldg Rg CH1429326825	7'000.00	0.00	7'000.00	89.30	669'182	1.46%
CHF	VAT Group CH0311864901	0.00	0.00	2'730.00	334.70	978'168	2.13%
						1'647'350	3.59%
Vereinigte Staaten							
USD	Adobe Inc. US00724F1012	0.00	0.00	2'000.00	386.88	658'751	1.44%
USD	Agilent Tech US00846U1016	0.00	0.00	9'000.00	118.01	904'225	1.97%
USD	Air Products & Chemicals US0091581068	0.00	0.00	3'050.00	282.06	732'414	1.60%
USD	American Express Co US0258161092	0.00	1'000.00	4'000.00	318.98	1'086'272	2.37%
USD	American Water Works Co Inc US0304201033	0.00	0.00	6'800.00	139.11	805'346	1.76%
USD	Ansys Rg US03662Q1058	0.00	150.00	3'850.00	351.22	1'151'211	2.51%
USD	Autodesk US0527691069	0.00	200.00	4'400.00	309.57	1'159'649	2.53%
USD	Carrier Global US14448C1045	0.00	7'400.00	15'000.00	73.19	934'670	2.04%
USD	Danaher Corp US2358511028	0.00	1'100.00	4'000.00	197.54	672'713	1.47%
USD	Ecolab Inc US2788651006	0.00	0.00	3'800.00	269.44	871'687	1.90%
USD	Edwards Lifesciences US28176E1082	0.00	0.00	12'500.00	78.21	832'314	1.82%
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	0.00	400.00	1'400.00	779.53	929'129	2.03%
USD	Hologic Inc US4364401012	0.00	0.00	11'200.00	65.16	621'318	1.36%
USD	IDEXX Laboratories US45168D1046	0.00	0.00	2'300.00	536.34	1'050'227	2.29%
USD	Markel Corp US5705351048	0.00	150.00	650.00	1'997.36	1'105'312	2.41%
USD	Marsh & McLennan US5717481023	0.00	2'000.00	4'000.00	218.64	744'569	1.62%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0.00	1'260.00	2'000.00	497.41	846'954	1.85%
USD	Moody's Corp US6153691059	0.00	0.00	2'000.00	501.59	854'071	1.86%
USD	MSCI US55354G1004	0.00	0.00	2'070.00	576.74	1'016'402	2.22%
USD	NVIDIA Corp. US67066G1040	0.00	3'000.00	9'000.00	157.99	1'210'562	2.64%
USD	Republic Services US7607591002	0.00	1'000.00	3'000.00	246.61	629'864	1.37%
USD	SS&C Technologies Holdings US78467J1007	0.00	3'000.00	15'000.00	82.80	1'057'394	2.31%
USD	Texas Instruments US8825081040	0.00	0.00	6'000.00	207.62	1'060'561	2.31%
USD	Veeva Systems -A- US9224751084	0.00	0.00	4'500.00	287.98	1'103'291	2.41%
USD	Waste Management Inc US94106L1098	0.00	2'500.00	4'000.00	228.82	779'236	1.70%
USD	Waters US9418481035	0.00	0.00	2'500.00	349.04	742'900	1.62%
						23'561'040	51.39%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						44'822'947	97.76%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
Luxemburg							
EUR	0.000% UBS Issuer S.A. Series 2022-6 CO2 Certificate 18.12.2026 XS2484320127	0.00	0.00	1'566'000.00	51.11	800'383	1.75%
						800'383	1.75%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						800'383	1.75%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						45'623'329	99.51%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					81'160	0.18%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-36'853	-0.08%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						44'306	0.10%
EUR	Kontokorrentguthaben					346'644	0.76%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					33'710	0.07%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						46'047'989	100.43%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-197'933	-0.43%
NETTOFONDSVERMÖGEN						45'850'056	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			
Deutschland			
EUR	Symrise AG DE000SYM9999	0	10'900
Vereinigte Staaten			
USD	Analog Devices Inc Rg US0326541051	0	5'000
NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
Schweiz			
CHF	Siegfried Holding AG CH0014284498	0	700

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.09.2025	DKK	USD	93'000.00	14'723.81
16.09.2025	EUR	USD	189'000.00	223'067.91
16.09.2025	JPY	USD	8'874'000.00	61'940.04
16.09.2025	USD	DKK	283'337.71	1'813'000.00
16.09.2025	USD	EUR	2'877'594.01	2'471'000.00
16.09.2025	USD	JPY	1'321'671.29	187'839'000.00
17.09.2025	CHF	EUR	833'201.87	896'000.00
17.09.2025	CHF	USD	1'676'932.96	2'090'000.00
18.09.2025	CHF	EUR	1'027'746.46	1'102'000.00
18.09.2025	CHF	USD	2'068'326.70	2'582'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.03.2025	JPY	USD	169'896'000.00	1'114'907.86
17.03.2025	DKK	USD	1'576'000.00	222'398.77
17.03.2025	EUR	USD	2'679'000.00	2'817'617.65
17.03.2025	USD	EUR	95'924.44	93'000.00
17.03.2025	EUR	USD	93'000.00	95'924.44
17.03.2025	JPY	USD	4'546'000.00	29'563.87
17.03.2025	USD	JPY	29'563.87	4'546'000.00
17.03.2025	JPY	USD	15'139'000.00	101'154.17
17.03.2025	USD	JPY	101'154.17	15'139'000.00
17.03.2025	USD	DKK	12'543.20	90'000.00
17.03.2025	DKK	USD	90'000.00	12'543.20
17.03.2025	DKK	USD	57'000.00	8'313.45
17.03.2025	USD	DKK	8'313.45	57'000.00
17.03.2025	EUR	USD	311'000.00	338'305.13
17.03.2025	USD	EUR	338'305.13	311'000.00
18.03.2025	EUR	CHF	994'000.00	928'189.03
18.03.2025	USD	CHF	2'212'000.00	1'958'437.53
18.03.2025	CHF	USD	88'543.55	99'000.00
18.03.2025	CHF	EUR	32'765.41	35'000.00
18.03.2025	CHF	EUR	31'730.42	34'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
18.03.2025	EUR	CHF	34'000.00	31'730.42
18.03.2025	CHF	EUR	27'376.64	29'000.00
18.03.2025	EUR	CHF	29'000.00	27'376.64
18.03.2025	CHF	USD	138'633.06	154'000.00
18.03.2025	USD	CHF	154'000.00	138'633.06
18.03.2025	EUR	CHF	31'000.00	29'187.90
18.03.2025	CHF	EUR	29'187.90	31'000.00
18.03.2025	USD	CHF	65'000.00	58'590.88
18.03.2025	CHF	USD	58'590.88	65'000.00
18.03.2025	CHF	USD	64'962.18	74'000.00
18.03.2025	USD	CHF	74'000.00	64'962.18
18.03.2025	EUR	CHF	91'000.00	86'916.97
18.03.2025	CHF	EUR	86'916.97	91'000.00
19.03.2025	USD	CHF	2'779'000.00	2'454'122.76
19.03.2025	EUR	CHF	1'249'000.00	1'161'953.97
19.03.2025	CHF	USD	137'684.32	154'000.00
19.03.2025	CHF	EUR	54'291.28	58'000.00
19.03.2025	CHF	EUR	32'661.69	35'000.00
19.03.2025	EUR	CHF	35'000.00	32'661.69
19.03.2025	CHF	USD	126'949.97	141'000.00
19.03.2025	USD	CHF	141'000.00	126'949.97
19.03.2025	USD	CHF	81'000.00	72'995.33
19.03.2025	CHF	USD	72'995.33	81'000.00
19.03.2025	EUR	CHF	126'000.00	120'319.08
19.03.2025	CHF	EUR	120'319.08	126'000.00
19.03.2025	CHF	USD	84'241.89	96'000.00
19.03.2025	USD	CHF	96'000.00	84'241.89
16.06.2025	USD	EUR	2'729'598.13	2'507'000.00
16.06.2025	EUR	USD	2'507'000.00	2'729'598.13
16.06.2025	USD	DKK	252'309.44	1'727'000.00
16.06.2025	DKK	USD	1'727'000.00	252'309.44
16.06.2025	USD	JPY	1'073'901.20	157'681'000.00
16.06.2025	JPY	USD	157'681'000.00	1'073'901.20
16.06.2025	EUR	USD	100'000.00	108'431.02
16.06.2025	USD	EUR	108'431.02	100'000.00
16.06.2025	DKK	USD	78'000.00	11'342.27
16.06.2025	USD	DKK	11'342.27	78'000.00
16.06.2025	USD	DKK	7'379.75	50'000.00
16.06.2025	DKK	USD	50'000.00	7'379.75
16.06.2025	EUR	USD	89'000.00	98'211.60
16.06.2025	USD	EUR	98'211.60	89'000.00
16.06.2025	EUR	USD	145'000.00	161'248.18

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.06.2025	USD	EUR	161'248.18	145'000.00
16.06.2025	DKK	USD	180'000.00	26'841.06
16.06.2025	USD	DKK	26'841.06	180'000.00
16.06.2025	USD	JPY	105'300.85	14'942'000.00
16.06.2025	JPY	USD	14'942'000.00	105'300.85
16.06.2025	USD	EUR	121'650.27	107'000.00
16.06.2025	EUR	USD	107'000.00	121'650.27
16.06.2025	USD	JPY	48'343.13	6'912'000.00
16.06.2025	JPY	USD	6'912'000.00	48'343.13
16.06.2025	USD	JPY	81'479.00	11'743'000.00
16.06.2025	JPY	USD	11'743'000.00	81'479.00
16.06.2025	USD	DKK	18'571.88	122'000.00
16.06.2025	DKK	USD	122'000.00	18'571.88
16.06.2025	USD	EUR	103'372.72	91'000.00
16.06.2025	EUR	USD	91'000.00	103'372.72
16.06.2025	USD	DKK	10'356.12	69'000.00
16.06.2025	DKK	USD	69'000.00	10'356.12
16.06.2025	USD	EUR	96'318.07	86'000.00
16.06.2025	EUR	USD	86'000.00	96'318.07
16.06.2025	USD	DKK	14'216.78	93'000.00
16.06.2025	DKK	USD	93'000.00	14'216.78
17.06.2025	CHF	USD	1'856'603.19	2'125'000.00
17.06.2025	USD	CHF	2'125'000.00	1'856'603.19
17.06.2025	CHF	EUR	837'138.90	876'000.00
17.06.2025	EUR	CHF	876'000.00	837'138.90
17.06.2025	USD	CHF	84'000.00	73'639.71
17.06.2025	CHF	USD	73'639.71	84'000.00
17.06.2025	EUR	CHF	41'000.00	38'380.12
17.06.2025	CHF	EUR	38'380.12	41'000.00
17.06.2025	USD	CHF	58'000.00	49'264.26
17.06.2025	CHF	USD	49'264.26	58'000.00
17.06.2025	EUR	CHF	45'000.00	41'800.12
17.06.2025	CHF	EUR	41'800.12	45'000.00
17.06.2025	USD	CHF	114'000.00	95'376.90
17.06.2025	CHF	USD	95'376.90	114'000.00
17.06.2025	CHF	EUR	28'137.77	30'000.00
17.06.2025	EUR	CHF	30'000.00	28'137.77
17.06.2025	CHF	EUR	48'403.23	52'000.00
17.06.2025	EUR	CHF	52'000.00	48'403.23
17.06.2025	CHF	USD	53'191.41	65'000.00
17.06.2025	USD	CHF	65'000.00	53'191.41
17.06.2025	CHF	EUR	36'465.08	39'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.06.2025	EUR	CHF	39'000.00	36'465.08
17.06.2025	CHF	USD	98'363.54	118'000.00
17.06.2025	USD	CHF	118'000.00	98'363.54
18.06.2025	CHF	USD	2'299'507.61	2'636'000.00
18.06.2025	USD	CHF	2'636'000.00	2'299'507.61
18.06.2025	CHF	EUR	1'034'997.69	1'082'000.00
18.06.2025	EUR	CHF	1'082'000.00	1'034'997.69
18.06.2025	USD	CHF	143'000.00	125'348.98
18.06.2025	CHF	USD	125'348.98	143'000.00
18.06.2025	USD	CHF	71'000.00	60'306.33
18.06.2025	CHF	USD	60'306.33	71'000.00
18.06.2025	EUR	CHF	62'000.00	58'052.82
18.06.2025	CHF	EUR	58'052.82	62'000.00
18.06.2025	EUR	CHF	51'000.00	47'392.21
18.06.2025	CHF	EUR	47'392.21	51'000.00
18.06.2025	USD	CHF	130'000.00	108'793.08
18.06.2025	CHF	USD	108'793.08	130'000.00
18.06.2025	USD	CHF	94'000.00	77'659.13
18.06.2025	CHF	USD	77'659.13	94'000.00
18.06.2025	CHF	EUR	72'607.87	78'000.00
18.06.2025	EUR	CHF	78'000.00	72'607.87
18.06.2025	CHF	USD	100'694.91	123'000.00
18.06.2025	USD	CHF	123'000.00	100'694.91
18.06.2025	CHF	USD	110'031.26	132'000.00
18.06.2025	USD	CHF	132'000.00	110'031.26
18.06.2025	CHF	EUR	39'262.95	42'000.00
18.06.2025	EUR	CHF	42'000.00	39'262.95
18.06.2025	CHF	USD	75'415.63	92'000.00
18.06.2025	USD	CHF	92'000.00	75'415.63
16.09.2025	DKK	USD	93'000.00	14'723.81
16.09.2025	EUR	USD	189'000.00	223'067.91
16.09.2025	JPY	USD	8'874'000.00	61'940.04
16.09.2025	USD	DKK	283'337.71	1'813'000.00
16.09.2025	USD	EUR	2'877'594.01	2'471'000.00
16.09.2025	USD	JPY	1'321'671.29	187'839'000.00
17.09.2025	CHF	EUR	833'201.87	896'000.00
17.09.2025	CHF	USD	1'676'932.96	2'090'000.00
18.09.2025	CHF	EUR	1'027'746.46	1'102'000.00
18.09.2025	CHF	USD	2'068'326.70	2'582'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

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

	ACATIS Fair Value Aktien Global		
Anteilsklassen	-CHF-I-	-CHF-P-	-EUR-I-
ISIN-Nummer	LI0306626206	LI0123466802	LI0253998061
Liberierung	15. Februar 2017	22. Februar 2011	12. Januar 2016
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2004		
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	keiner	max. 5%	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.4%	max. 1.9%	max. 1.25%
Performance Fee	10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.09%		
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	ACFVCHI LE	ACFVCHF LE	ACFVEUI LE
Telekurs	30662620	12346680	25399806

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	ACATIS Fair Value Aktien Global	
Anteilklassen	-EUR-P-	-USD-K-
ISIN-Nummer	LI0017502381	LI0335987173
Liberierung	10. Mai 2004	3. Oktober 2016
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2004	
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	max. 5%	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.75%	max. 1.25%
Performance Fee	10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
max. Verwahrstellengebühr	0.09%	
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	AQACATE LE	ACFVUSK LE
Telekurs	1750238	33598717

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF	0.9341	CHF 1 = EUR	1.0705
	EUR 1 = DKK	7.4608	DKK 1 = EUR	0.1340
	EUR 1 = GBP	0.8573	GBP 1 = EUR	1.1665
	EUR 1 = JPY	169.4681	JPY 100 = EUR	0.5901
	EUR 1 = SEK	11.1691	SEK 1 = EUR	0.0895
	EUR 1 = USD	1.1746	USD 1 = EUR	0.8514
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE, AT, CH			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
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	Hauck Aufhäuser Lampe, Frankfurt			
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 ausbezahlt 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 Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfonds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, 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 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.

5.2 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.

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.



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