

CIIM European Stock Portfolio

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Dezember 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.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR").....	19
Ergänzende Angaben	20
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer.....	24

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	CIIM The Compound Interest Investment Management AG Poststrasse 27 LI-9494 Schaan
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	CIIM The Compound Interest Investment Management AG Poststrasse 27 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 LI-9494 Schaan
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **CIIM European Stock Portfolio** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse CHF I ist seit dem 30. Juni 2025 von CHF 129.35 auf CHF 141.10 gestiegen und erhöhte sich somit um 9.08%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse CHF R ist seit dem 30. Juni 2025 von CHF 128.56 auf CHF 139.98 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.88%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse EUR I ist seit dem 30. Juni 2025 von EUR 212.15 auf EUR 233.70 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.16%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse EUR R ist seit dem 30. Juni 2025 von EUR 203.02 auf EUR 223.21 gestiegen und erhöhte sich somit um 9.94%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse EUR SI ist seit dem 30. Juni 2025 von EUR 133.80 auf EUR 147.82 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.48%.

Am 30. Dezember 2025 belief sich das Fondsvermögen für den CIIM European Stock Portfolio auf EUR 45.3 Mio. und es befanden sich 35'068.002 Anteile der Anteilsklasse CHF I, 3'947.913 Anteile der Anteilsklasse CHF R, 36'515.976 Anteile der Anteilsklasse EUR I, 19'119 Anteile der Anteilsklasse EUR R und 180'000 Anteile der Anteilsklasse EUR SI im Umlauf.

Performance CHF I

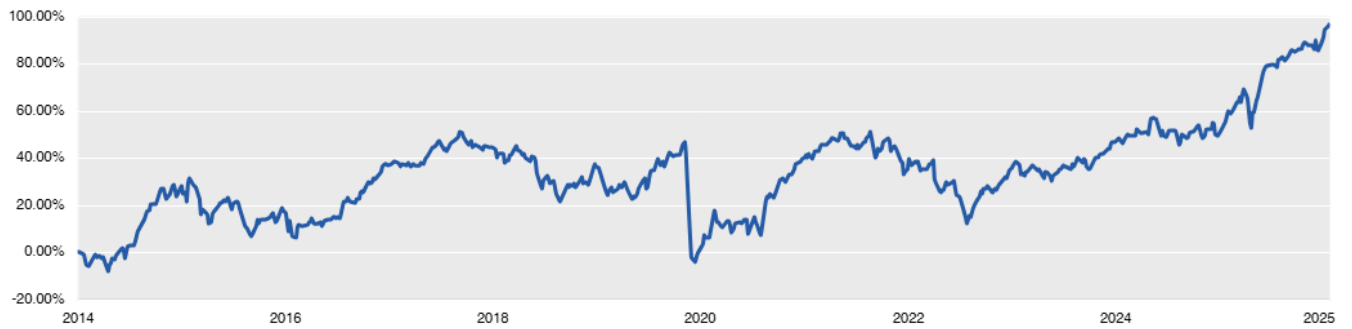


Performance CHF R



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

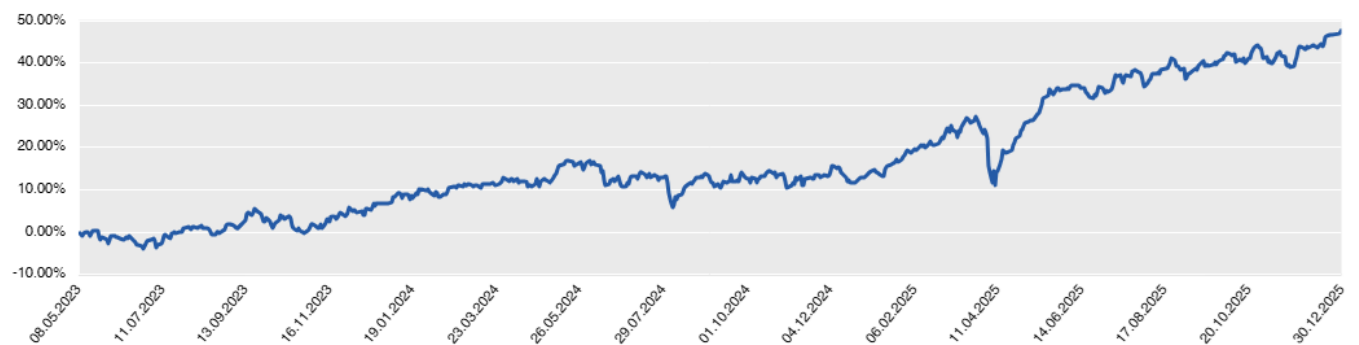
Performance EUR I



Performance EUR R



Performance EUR R



Vermögensrechnung

	30. Dezember 2025 EUR	30. Dezember 2024 EUR
Bankguthaben auf Sicht	4'086'044.16	2'531'958.60
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	41'309'651.79	40'786'939.95
Derivate Finanzinstrumente	-1'228.83	66'667.77
Sonstige Vermögenswerte	44'082.07	65'933.91
Gesamtfondsvermögen	45'438'549.19	43'451'500.23
Verbindlichkeiten	-114'534.16	-135'177.01
Nettofondsvermögen	45'324'015.03	43'316'323.22

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

	01.07.2025 - 30.12.2025	01.07.2024 - 30.12.2024
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	329'543.38	499'461.77
Ertrag Bankguthaben	13'609.44	33'856.28
Sonstige Erträge	21'470.53	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	2'523.30	31.71
Total Ertrag	367'146.65	533'349.76
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	225'662.46	270'890.52
Verwahrstellengebühr	0.00	0.00
Passivzinsen	-386.98	13.82
Sonstige Aufwendungen	14'569.08	295.82
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	31.51	164.39
Total Aufwand	239'876.07	271'364.55
Nettoertrag	127'270.58	261'985.21
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	963'160.81	-124'455.35
Realisierter Erfolg	1'090'431.39	137'529.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	3'007'325.71	649'717.56
Gesamterfolg	4'097'757.10	787'247.42

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.07.2025 - 30.12.2025
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	39'682'091.19
Saldo aus dem Anteilsverkehr	1'544'166.74
Gesamterfolg	4'097'757.10
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	45'324'015.03

Anzahl Anteile im Umlauf

CIIM European Stock Portfolio CHF I

01.07.2025 - 30.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	35'123.002
Neu ausgegebene Anteile	445.000
Zurückgenommene Anteile	-500.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

35'068.002

CIIM European Stock Portfolio CHF R

01.07.2025 - 30.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	3'947.913
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

3'947.913

CIIM European Stock Portfolio EUR R

01.07.2025 - 30.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	19'319
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-200

Anzahl Anteile am Ende der Periode

19'119

CIIM European Stock Portfolio EUR I

01.07.2025 - 30.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	29'551.976
Neu ausgegebene Anteile	7'009.000
Zurückgenommene Anteile	-45.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

36'515.976

Anzahl Anteile im Umlauf

CIIM European Stock Portfolio EUR SI

01.07.2025 - 30.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	180'000
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	180'000

Kennzahlen

CIIM European Stock Portfolio	30.12.2025	30.06.2025	30.06.2024
Nettofondsvermögen in EUR	45'324'015.03	39'682'091.19	42'754'952.16
Transaktionskosten in EUR	9'679.38	13'735.63	56'778.08

CIIM European Stock Portfolio CHF I	30.12.2025	30.06.2025	30.06.2024
Nettofondsvermögen in CHF	4'948'169.77	4'543'164.73	4'675'964.56
Ausstehende Anteile	35'068.002	35'123.002	42'281.602
Inventarwert pro Anteil in CHF	141.10	129.35	110.59
Performance in %	27.78	16.96	10.59
Performance in % seit Liberierung am 10.07.2023	41.10	29.35	10.59
OGC/TER 1 in %	1.28	1.40	1.41

CIIM European Stock Portfolio CHF R	30.12.2025	30.06.2025	30.06.2024
Nettofondsvermögen in CHF	552'642.44	507'559.90	435'567.98
Ausstehende Anteile	3'947.913	3'947.913	3'947.913
Inventarwert pro Anteil in CHF	139.98	128.56	110.33
Performance in %	27.34	16.52	10.33
Performance in % seit Liberierung am 10.07.2023	39.98	28.56	10.33
OGC/TER 1 in %	1.66	1.80	1.81

CIIM European Stock Portfolio EUR I	30.12.2025	30.06.2025	30.06.2024
Nettofondsvermögen in EUR	8'533'645.33	6'269'367.04	3'773'673.65
Ausstehende Anteile	36'515.976	29'551.976	21'400.770
Inventarwert pro Anteil in EUR	233.70	212.15	176.33
Performance in %	30.30	20.31	12.48
Performance in % seit Liberierung am 01.07.2014	97.00	78.83	48.64
OGC/TER 1 in %	1.12	1.41	1.40

CIIM European Stock Portfolio EUR R	30.12.2025	30.06.2025	30.06.2024
Nettofondsvermögen in EUR	4'267'501.29	3'922'099.98	13'487'733.72
Ausstehende Anteile	19'119	19'319	79'596.777
Inventarwert pro Anteil in EUR	223.21	203.02	169.45
Performance in %	29.76	19.81	12.03
Performance in % seit Liberierung am 04.09.2006	123.21	103.02	69.45
OGC/TER 1 in %	2.46	1.79	1.80

Kennzahlen

CIIM European Stock Portfolio EUR SI	30.12.2025	30.06.2025	30.06.2024
Nettofondsvermögen in EUR	26'607'730.35	24'083'719.70	19'901'546.61
Ausstehende Anteile	180'000	180'000	180'000
Inventarwert pro Anteil in EUR	147.82	133.80	13.15
Performance in %	31.06	21.02	3.59
Performance in % seit Liberierung am 08.05.2023	47.82	33.80	10.56
OGC/TER 1 in %	0.73	0.80	0.80

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 30.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Cembra Money Bank CH0225173167	0.00	0.00	12'156.00	99.35	1'298'663	2.87%
CHF	Forbo Holding AG CH0003541510	110.00	0.00	1'542.00	874.00	1'449'219	3.20%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0.00	100.00	4'103.00	328.20	1'448'032	3.19%
CHF	Swissquote Group Holding SA CH0010675863	0.00	330.00	2'754.00	487.00	1'442'218	3.18%
DKK	H Lundbeck Rg Shs-B DK0061804770	0.00	0.00	257'670.00	43.16	1'488'916	3.29%
EUR	ASR NL0011872643	820.00	0.00	23'895.00	60.88	1'454'728	3.21%
EUR	Aurubis AG DE0006766504	0.00	0.00	13'401.00	124.20	1'664'404	3.67%
EUR	Banca monte dei Paschi di Siena Rg IT0005508921	1'200.00	0.00	162'424.00	9.13	1'482'931	3.27%
EUR	BIC (Societe) FR0000120966	8'800.00	0.00	28'698.00	51.20	1'469'338	3.24%
EUR	Bouygues FR0000120503	0.00	600.00	33'248.00	44.60	1'482'861	3.27%
EUR	Brenntag AG DE000A1DAHH0	9'300.00	0.00	29'339.00	49.56	1'454'041	3.21%
EUR	Fresenius Medical Care AG Rg DE0005785802	4'000.00	0.00	31'533.00	40.76	1'285'285	2.84%
EUR	Indra Sistemas S.A. ES0118594417	0.00	15'400.00	30'530.00	48.62	1'484'369	3.28%
EUR	IPSEN FR0010259150	0.00	0.00	11'840.00	119.00	1'408'960	3.11%
EUR	Koninklijke Ahold NL0011794037	2'500.00	0.00	39'398.00	34.94	1'376'566	3.04%
EUR	Leonardo SPA IT0003856405	2'000.00	0.00	29'067.00	49.16	1'428'934	3.15%
EUR	Repsol YPF SA ES0173516115	0.00	4'500.00	95'549.00	15.99	1'527'351	3.37%
EUR	Scor SE FR0010411983	3'200.00	0.00	47'718.00	28.80	1'374'278	3.03%
EUR	Television Francaise 1 FR0000054900	14'500.00	0.00	160'709.00	8.31	1'335'492	2.95%
EUR	Trigano FR0005691656	0.00	1'650.00	9'980.00	174.60	1'742'508	3.84%
EUR	United Internet DE0005089031	0.00	4'400.00	57'264.00	27.68	1'585'068	3.50%
EUR	Volkswagen AG DE0007664005	1'550.00	0.00	13'871.00	105.10	1'457'842	3.22%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
GBP	Bellway GB0000904986	156.00	0.00	21'861.00	27.28	683'048	1.51%
GBP	British American Tobacco PLC GB0002875804	999.00	0.00	35'683.00	41.95	1'714'470	3.78%
GBP	Centrica GB00B033F229	43'000.00	0.00	745'075.00	1.70	1'448'593	3.20%
GBP	Persimmon PLC GB0006825383	0.00	0.00	43'849.00	13.58	681'767	1.50%
GBP	Serco Group GB0007973794	0.00	198'000.00	455'442.00	2.79	1'457'458	3.22%
GBP	Taylor Wimpey GB0008782301	22'381.00	0.00	519'222.00	1.07	634'830	1.40%
NOK	Hoegh Autoliners ASA NO0011082075	0.00	0.00	184'341.00	98.05	1'530'976	3.38%
SEK	Evolution Gaming Group Rg SE0012673267	0.00	0.00	17'450.00	629.80	1'016'507	2.24%
						41'309'652	91.14%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						41'309'652	91.14%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						41'309'652	91.14%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-1'229	0.00%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-1'229	0.00%
EUR	Kontokorrentguthaben					4'086'044	9.02%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					44'082	0.10%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						45'438'549	100.25%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-114'534	-0.25%
NETTOFONDSVERMÖGEN						45'324'015	100.00%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

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
keine vorhanden			

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
19.06.2026	CHF	EUR	455'000.00	494'157.54
19.06.2026	CHF	EUR	4'100'000.00	4'452'848.14

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
19.06.2026	CHF	EUR	455'000.00	494'157.54
19.06.2026	CHF	EUR	4'100'000.00	4'452'848.14

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

	CIIM European Stock Portfolio - CIIM European Stock Portfolio		
Anteilsklassen	CHF I	CHF R	EUR I
ISIN-Nummer	LI1275459256	LI1275459264	LI0240109632
Liberierung	10. Juli 2023	10. Juli 2023	1. Juli 2014
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	30. Juni	30. Juni	30. Juni
Abschluss erstes Rechnungsjahr	30. Juni 2007		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 5%	max. 5%	max. 5%
Rücknahmeabschlag	max. 0.4%	max. 0.4%	max. 0.4%
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Pauschalgebühr	1.40%	1.8%	1.4%
Performance Fee	keine	keine	keine
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	CIIMCHI LE	CIIMCHR LE	IFCSPEI LE
Telekurs	127545925	127545926	24010963

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	CIIM European Stock Portfolio - CIIM European Stock Portfolio	
Anteilsklassen	EUR R	EUR SI
ISIN-Nummer	LI0025828448	LI1262775292
Liberierung	4. September 2006	8. Mai 2023
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	30. Juni	30. Juni
Abschluss erstes Rechnungsjahr	30. Juni 2007	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 5%	max. 5%
Rücknahmeabschlag	max. 0.4%	max. 0.4%
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Pauschalgebühr	1.8%	0.8%
Performance Fee	keine	keine
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	IFOSSIM LE	CIIMESI LE
Telekurs	2582844	126277529

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF 0.9300 CHF 1 = EUR 1.0753 EUR 1 = DKK 7.4692 DKK 1 = EUR 0.1339 EUR 1 = GBP 0.8731 GBP 1 = EUR 1.1453 EUR 1 = NOK 11.8060 NOK 1 = EUR 0.0847 EUR 1 = SEK 10.8115 SEK 1 = EUR 0.0925
Vertriebsländer	
Private Anleger	LI, DE, AT, CH
Professionelle Anleger	LI, DE, AT
Qualifizierte Anleger	CH
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	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main 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 unzumutbar 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 Aufwendungserstattungen 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: foreignfunds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich.

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.

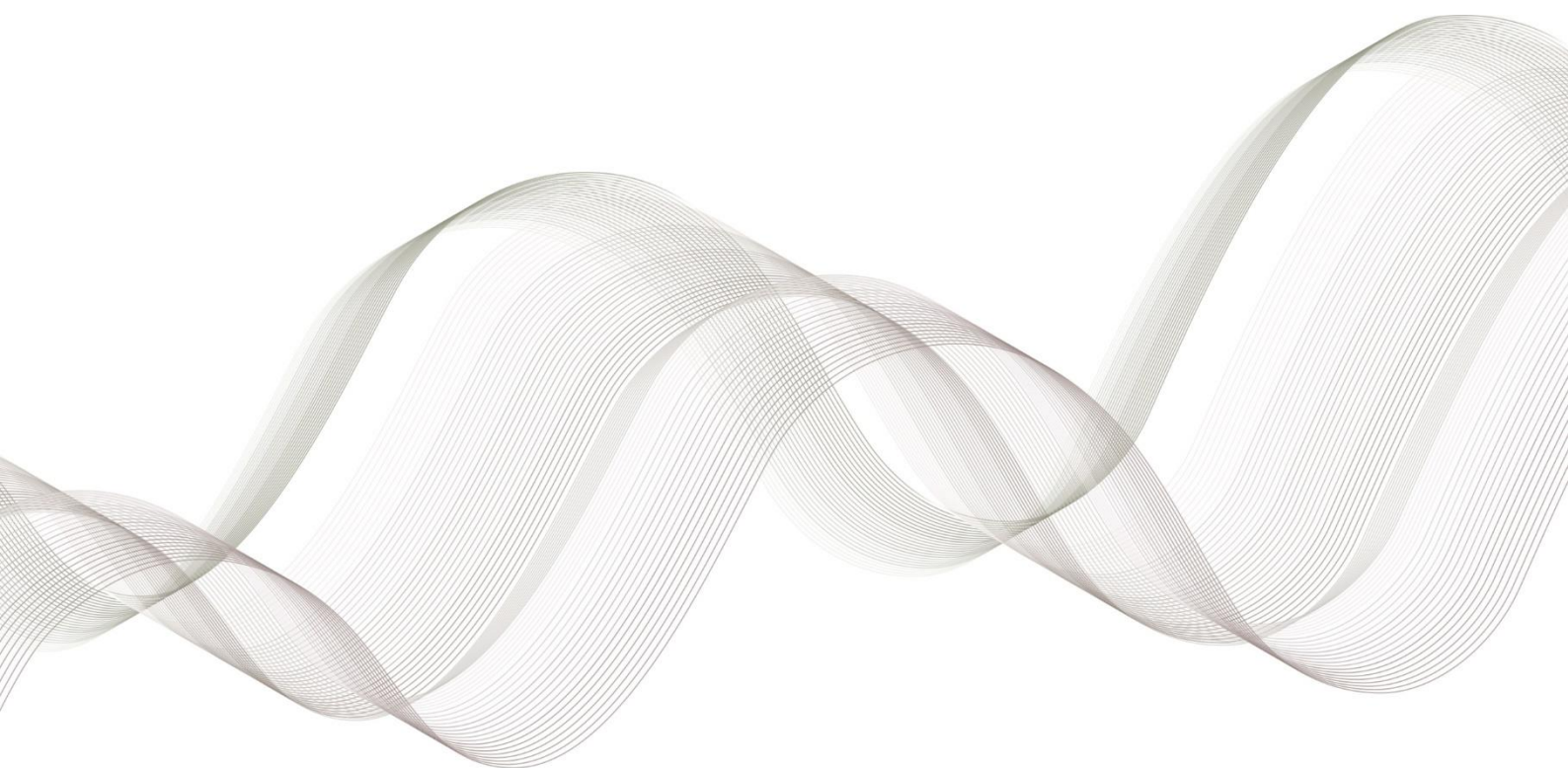
Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ 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