

# CIIM European Stock Portfolio

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Ungeprüfter Halbjahresbericht**  
per 29. Dezember 2023

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>7</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>8</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens .....</b>	<b>9</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>10</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>12</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>14</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>20</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>25</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Asset Manager</b>	CIIM The Compound Interest Investment Management AG Poststrasse 27 LI-9494 Schaan
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
<b>Vertriebsstelle</b>	CIIM The Compound Interest Investment Management AG Poststrasse 27 LI-9494 Schaan
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 LI-9494 Schaan
<b>Aufsichtsbehörde</b>	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse CHF I ist seit der Liberierung am 10. Juli 2023 von CHF 100.00 auf CHF 107.42 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.42%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse CHF R ist seit der Liberierung am 10. Juli 2023 von CHF 100.00 auf CHF 107.27 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.27%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse EUR I ist seit dem 30. Juni 2023 von EUR 156.77 auf EUR 170.73 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.90%.

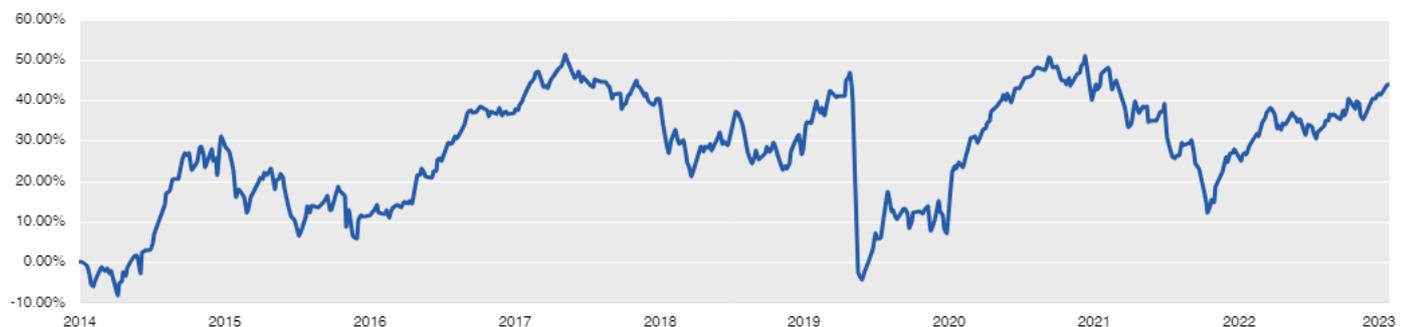
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse EUR I hedge ist seit dem 30. Juni 2023 von EUR 174.02 auf EUR 188.87 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.53%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse EUR R ist seit dem 30. Juni 2023 von EUR 151.25 auf EUR 164.40 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.69%.

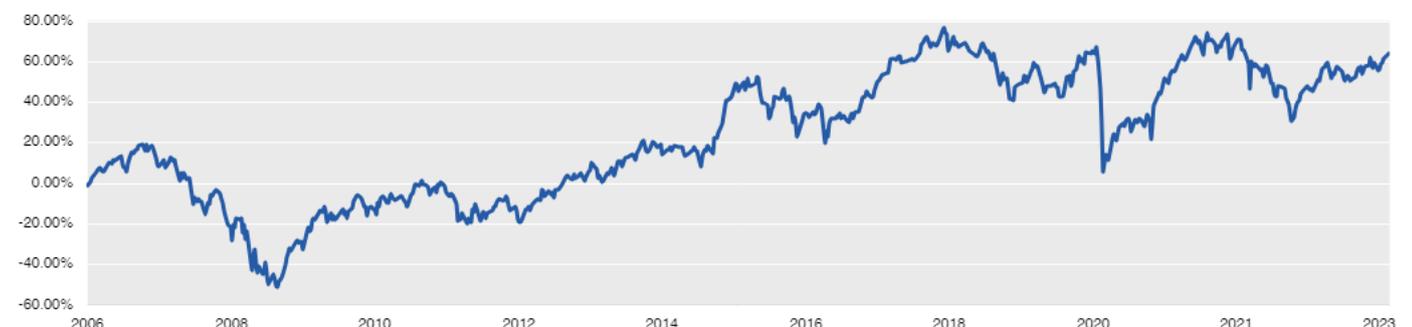
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse EUR SI ist seit dem 30. Juni 2023 von EUR 97.72 auf EUR 106.73 gestiegen und erhöhte sich somit um 9.22%.

Am 29. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den CIIM European Stock Portfolio auf EUR 40.9 Mio. und es befanden sich 41'098.602 Anteile der Anteilsklasse CHF I, 3'947.913 Anteile der Anteilsklasse CHF R, 18'045.601 Anteile der Anteilsklasse EUR I, 1'450 Anteile der Anteilsklasse EUR I hedge, 79'911.230 Anteile der Anteilsklasse EUR R und 180'000 Anteile der Anteilsklasse EUR SI im Umlauf.

## Performance Chart -EUR-I-

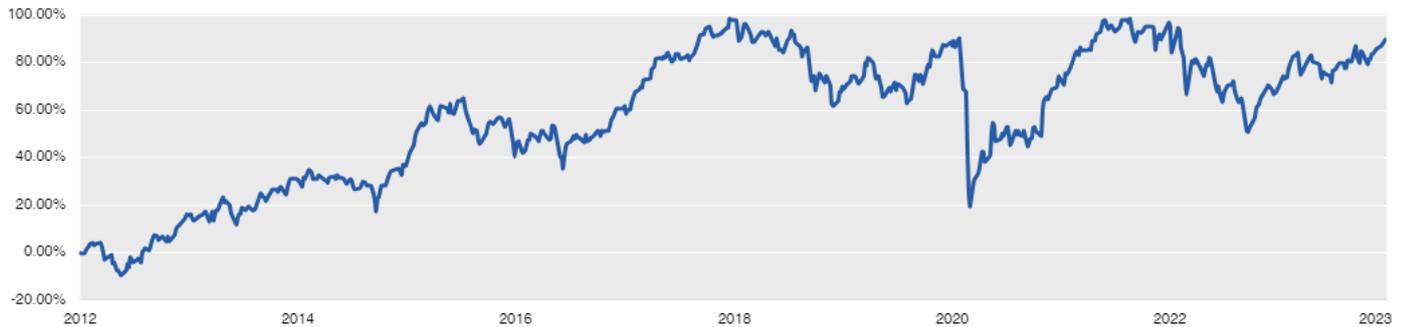


## Performance Chart -EUR-R-



# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Performance Chart -EUR-I-hedge



## Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
United Internet	Deutschland	Aktien	5.57%
Leonardo - Finmeccanica	Italien	Aktien	4.96%
Centrica	Grossbritannien	Aktien	4.36%
Trigano	Frankreich	Aktien	4.29%
BIC (Societe)	Frankreich	Aktien	4.04%
Proximus	Belgien	Aktien	4.01%
Brenntag AG	Deutschland	Aktien	3.96%
Aryzta AG	Schweiz	Aktien	3.95%
Swissquote Group Holding SA	Schweiz	Aktien	3.88%
ASR	Niederlande	Aktien	3.83%
<b>Total</b>			<b>42.85%</b>

## Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

### Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Aryzta AG	Schweiz	Nahrungsmittel & Softdrinks	207'078.86	13.90%
Aurubis AG	Deutschland	Nichteisenmetalle	105'872.03	7.11%
Proximus	Belgien	Telekommunikation	105'729.33	7.10%
Dampskibsselskabet Norden	Dänemark	Verkehr & Transport	96'929.72	6.51%
Centrica	Grossbritannien	Energie & Wasserversorgung	82'163.85	5.52%
Brenntag AG	Deutschland	Chemie	76'173.66	5.11%
ASR	Niederlande	Versicherungen	73'875.53	4.96%
Repsol YPF SA	Spanien	Erdöl/-gas	69'673.32	4.68%
Swissquote Group Holding SA	Schweiz	Banken & andere Kreditinstitute	41'385.89	2.78%
Unipol Gruppo Finanziario SpA	Italien	Versicherungen	41'367.68	2.78%
Übrige	n.a.	n.a.	589'565.69	39.57%
<b>Total Investitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>1'489'815.58</b>	<b>100.00%</b>

### Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestition In EUR	Desinvestition in %
Rothschild & Co	Frankreich	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1'144'994.73	99.94%
Barratt Dev PLC	Grossbritannien	Baugewerbe & Baumaterial	687.22	0.06%
<b>Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>1'145'681.95</b>	<b>100.00%</b>

# Vermögensrechnung

	29. Dezember 2023	30. Dezember 2022
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	3'107'948.81	4'349'593.37
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	37'721'695.07	22'091'751.29
Derivate Finanzinstrumente	111'728.17	68'060.58
Sonstige Vermögenswerte	83'923.11	33'473.53
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>41'025'295.16</b>	<b>26'542'878.77</b>
Verbindlichkeiten	-123'368.18	102'332.66
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>40'901'926.98</b>	<b>26'440'546.11</b>

## 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

	01.07.2023 - 29.12.2023	01.07.2022 - 30.12.2022
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Aktien	543'895.11	385'495.48
Ertrag Bankguthaben	59'465.55	-1'128.28
Sonstige Erträge	22'423.05	31'921.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	494.10	2'976.16
<b>Total Ertrag</b>	<b>626'277.81</b>	<b>419'264.36</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	214'393.05	206'896.86
Verwahrstellengebühr	15'109.28	0.00
Passivzinsen	313.78	0.00
Sonstige Aufwendungen	19'930.65	683.89
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	9'701.37	1'078.08
<b>Total Aufwand</b>	<b>259'448.13</b>	<b>208'658.83</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>366'829.68</b>	<b>210'605.53</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	169'349.36	-228'604.26
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>536'179.04</b>	<b>-17'998.73</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	3'024'711.22	155'975.89
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3'560'890.26</b>	<b>137'977.16</b>

# Veränderung des Nettofondsvermögens

01.07.2023 - 29.12.2023

EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	38'811'321.03
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'470'284.31
Gesamterfolg	3'560'890.26
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>40'901'926.98</b>

---

# Anzahl Anteile im Umlauf

## CIIM European Stock Portfolio CHF I

10.07.2023 - 29.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	41'098.602
Zurückgenommene Anteile	0.000

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

**41'098.602**

---

## CIIM European Stock Portfolio CHF R

10.07.2023 - 29.12.2023

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

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

**3'947.913**

---

## CIIM European Stock Portfolio EUR R

01.07.2023 - 29.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	90'166.023
Neu ausgegebene Anteile	259.207
Zurückgenommene Anteile	-10'514.000

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

**79'911.230**

---

## CIIM European Stock Portfolio EUR I

01.07.2023 - 29.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	22'183.804
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-4'138.203

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

**18'045.601**

---

# Anzahl Anteile im Umlauf

## CIIM European Stock Portfolio EUR I hedge

01.07.2023 - 29.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	23'600
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-22'150

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

1'450

---

## CIIM European Stock Portfolio EUR SI

01.07.2023 - 29.12.2023

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

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

180'000

---

## Kennzahlen

<b>CIIM European Stock Portfolio</b>	<b>29.12.2023</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
Nettofondsvermögen in EUR	40'901'926.98	38'811'321.03	26'540'752.65
Transaktionskosten in EUR	8'952.19	43'729.87	46'750.73

<b>CIIM European Stock Portfolio CHF I</b>	<b>29.12.2023</b>
Nettofondsvermögen in CHF	4'415'010.44
Ausstehende Anteile	41'098.602
Inventarwert pro Anteil in CHF	107.42
Performance in %	7.42
Performance in % seit Liberierung am 10.07.2023	7.42
OGC/TER 1 in %	1.41

<b>CIIM European Stock Portfolio CHF R</b>	<b>29.12.2023</b>
Nettofondsvermögen in CHF	423'512.23
Ausstehende Anteile	3'947.913
Inventarwert pro Anteil in CHF	107.27
Performance in %	7.27
Performance in % seit Liberierung am 10.07.2023	7.27
OGC/TER 1 in %	1.81

<b>CIIM European Stock Portfolio EUR I</b>	<b>29.12.2023</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
Nettofondsvermögen in EUR	3'081'000.15	3'477'667.04	3'099'992.90
Ausstehende Anteile	18'045.601	22'183.804	20'763.203
Inventarwert pro Anteil in EUR	170.73	156.77	149.30
Performance in %	8.90	5.00	-14.54
Performance in % seit Liberierung am 01.07.2014	43.92	32.15	25.86
OGC/TER 1 in %	1.40	1.41	1.40

<b>CIIM European Stock Portfolio EUR I hedge</b>	<b>29.12.2023</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
Nettofondsvermögen in EUR	273'860.45	4'106'838.22	9'874'099.77
Ausstehende Anteile	1'450	23'600	59'350
Inventarwert pro Anteil in EUR	188.87	174.02	166.37
Performance in %	8.53	4.60	-14.83
Performance in % seit Liberierung am 17.01.2012	88.87	74.02	66.37
OGC/TER 1 in %	1.41	1.41	1.40

# Kennzahlen

<b>CIIM European Stock Portfolio EUR R</b>	<b>29.12.2023</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
Nettofondsvermögen in EUR	13'137'423.36	13'637'341.27	13'566'659.97
Ausstehende Anteile	79'911.230	90'166.023	93'809.213
Inventarwert pro Anteil in EUR	164.40	151.25	144.62
Performance in %	8.69	4.58	-14.89
Performance in % seit Liberierung am 04.09.2006	64.40	51.25	44.62
OGC/TER 1 in %	1.80	1.81	1.80

---

<b>CIIM European Stock Portfolio EUR SI</b>	<b>29.12.2023</b>	<b>30.06.2023</b>
Nettofondsvermögen in EUR	19'211'681.30	17'589'474.50
Ausstehende Anteile	180'000	180'000
Inventarwert pro Anteil in EUR	106.73	97.72
Performance in %	9.22	-2.28
Performance in % seit Liberierung am 08.05.2023	6.73	-2.28
OGC/TER 1 in %	0.81	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 <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 29.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
CHF	Aryzta AG CH0043238366	127'807	0	969'540	1.55	1'616'508	3.95%
CHF	Cembra Money Bank CH0225173167	601	0	20'035	65.60	1'411'931	3.45%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	148	0	4'895	244.50	1'285'736	3.14%
CHF	Swissquote Group Holding SA CH0010675863	213	0	7'227	204.60	1'588'488	3.88%
DKK	Dampskibsselskabet Norden DK0060083210	2'228	0	29'687	321.00	1'278'452	3.13%
DKK	H Lundbeck Rg Shs-B DK0061804770	8'487	0	303'518	32.76	1'333'956	3.26%
EUR	ASR NL0011872643	1'721	0	36'699	42.70	1'567'047	3.83%
EUR	Aurubis AG DE0006766504	1'545	0	17'754	74.26	1'318'412	3.22%
EUR	BIC (Societe) FR0000120966	719	0	26'261	62.85	1'650'504	4.04%
EUR	Bouygues FR0000120503	1'284	0	44'705	34.12	1'525'335	3.73%
EUR	Brenntag AG DE000A1DAH00	1'089	0	19'463	83.22	1'619'711	3.96%
EUR	Fresenius Medical Care AG Rg DE0005785802	858	0	33'929	37.96	1'287'945	3.15%
EUR	IPSEN FR0010259150	337	0	12'670	107.90	1'367'093	3.34%
EUR	Leonardo - Finmeccanica IT0003856405	3'096	0	135'853	14.94	2'028'965	4.96%
EUR	Proximus BE0003810273	13'707	0	192'657	8.51	1'639'511	4.01%
EUR	Repsol YPF SA ES0173516115	5'107	0	110'688	13.45	1'488'754	3.64%
EUR	Schaeffler DE000SHA0159	7'394	0	219'371	5.60	1'227'381	3.00%
EUR	Trigano FR0005691656	311	0	11'823	148.30	1'753'351	4.29%
EUR	Unipol Gruppo Finanziario SpA IT0004810054	7'997	0	293'471	5.16	1'514'897	3.70%
EUR	United Internet DE0005089031	2'531	0	98'838	23.04	2'277'228	5.57%
GBP	Bellway GB0000904986	1'348	0	25'872	25.68	765'517	1.87%
GBP	British American Tobacco PLC GB0002875804	3'392	0	46'620	22.96	1'233'046	3.01%
GBP	Centrica GB00B033F229	51'785	0	1'100'607	1.41	1'783'618	4.36%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 29.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
GBP	Persimmon PLC GB0006825383	1'558	0	45'352	13.89	725'819	1.77%
GBP	Serco Group GB0007973794	22'890	0	829'221	1.62	1'548'756	3.79%
GBP	Taylor Wimpey GB0008782301	33'706	0	521'588	1.47	883'736	2.16%
						<b>37'721'695</b>	<b>92.22%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>37'721'695</b>	<b>92.22%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>37'721'695</b>	<b>92.22%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					149'970	0.37%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-38'242	-0.09%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>111'728</b>	<b>0.27%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					3'107'949	7.60%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					84'237	0.21%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>41'025'609</b>	<b>100.30%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-123'682	-0.30%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>40'901'927</b>	<b>100.00%</b>

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
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
EUR	Rothschild & Co FR0000031684	0	29'581
GBP	Barratt Dev PLC GB0000811801	0	106

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
12.07.2024	CHF	DKK	184'461.75	1'450'000.00
12.07.2024	CHF	DKK	19'718.33	155'000.00
12.07.2024	CHF	EUR	206'747.30	220'000.00
12.07.2024	CHF	EUR	3'550'000.00	3'744'526.03
12.07.2024	CHF	EUR	375'000.00	395'548.52
12.07.2024	CHF	GBP	51'907.20	48'000.00
12.07.2024	CHF	GBP	106'583.59	100'000.00
12.07.2024	CHF	GBP	492'037.00	455'000.00
12.07.2024	EUR	CHF	30'000.00	27'990.61
12.07.2024	EUR	CHF	10'000.00	9'336.22
12.07.2024	EUR	CHF	132'000.00	124'740.00
12.07.2024	EUR	CHF	1'250'000.00	1'181'250.00
12.07.2024	EUR	CHF	31'534.14	30'000.00
12.07.2024	EUR	DKK	13'434.17	100'000.00
12.07.2024	EUR	GBP	34'089.13	30'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
12.07.2023	GBP	EUR	500'000.00	578'938.90
12.07.2023	DKK	EUR	1'500'000.00	201'269.61
12.07.2023	CHF	EUR	400'000.00	408'469.20
29.09.2023	EUR	CHF	31'005.48	30'000.00
29.09.2023	CHF	EUR	30'000.00	31'005.48
29.09.2023	EUR	DKK	13'417.18	100'000.00
29.09.2023	DKK	EUR	100'000.00	13'417.18
29.09.2023	EUR	GBP	35'052.79	30'000.00
29.09.2023	GBP	EUR	30'000.00	35'052.79
12.07.2024	CHF	DKK	184'461.75	1'450'000.00
12.07.2024	CHF	DKK	19'718.33	155'000.00
12.07.2024	CHF	EUR	206'747.30	220'000.00
12.07.2024	CHF	EUR	3'550'000.00	3'744'526.03
12.07.2024	CHF	EUR	375'000.00	395'548.52
12.07.2024	CHF	GBP	51'907.20	48'000.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

<b>Fälligkeit</b>	<b>Kauf</b>	<b>Verkauf</b>	<b>Kauf Betrag</b>	<b>Verkauf Betrag</b>
12.07.2024	CHF	GBP	106'583.59	100'000.00
12.07.2024	CHF	GBP	492'037.00	455'000.00
12.07.2024	EUR	CHF	30'000.00	27'990.61
12.07.2024	EUR	CHF	10'000.00	9'336.22
12.07.2024	EUR	CHF	132'000.00	124'740.00
12.07.2024	EUR	CHF	1'250'000.00	1'181'250.00
12.07.2024	EUR	CHF	31'534.14	30'000.00
12.07.2024	EUR	DKK	13'434.17	100'000.00
12.07.2024	EUR	GBP	34'089.13	30'000.00

# 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		

# 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	1.4%	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	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>		
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 I hedge	EUR R	EUR SI
ISIN-Nummer	LI0145286881	LI0025828448	LI1262775292
Liberierung	17. Januar 2012	4. September 2006	8. Mai 2023
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)	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	1.4%	1.8%	0.8%
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	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>		
Kursinformationen			
Bloomberg	IFOESEH LE	IFOSSIM LE	CIIMESI LE
Telekurs	14528688	2582844	126277529

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR 1 = CHF	0.9309	CHF 1 = EUR	1.0743
	EUR 1 = DKK	7.4540	DKK 1 = EUR	0.1342
	EUR 1 = GBP	0.8679	GBP 1 = EUR	1.1522
<b>Vertriebsländer</b>				
Private Anleger	LI, DE, AT, CH			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
Qualifizierte Anleger	CH			
<b>ESG</b>	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.			
<b>Publikation des Fonds</b>	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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.			
<b>Hinterlegungsstellen</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich 1			
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
<b>Transaktionskosten</b>	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.			
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	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 <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
<b>Risikomanagement</b>				
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 nachprüfbar bewerteten Modellen 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 nachprüfbar bewerteten Modellen 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 nachprüfbar bewerteten Modellen 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 unzuweckmässig 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.

# Ergänzende Angaben

## Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

### Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft, und die VP Bank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren haben beschlossen, den Treuhandvertrag inklusive teilfondsspezifische Anhänge und Prospekt abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Aktualisierung des nachhaltigkeitsbezogenen Anhangs.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

### **Anhang A. Teilfonds im Überblick und Anhang D: Nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung**

Verschiebung der ESG-Passagen von der Anlagepolitik in den nachhaltigkeitsbezogenen Anhang bzw. Aktualisierung der nachhaltigkeitsbezogenen Passagen gemäss der neuesten SFDR Verordnungen.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 11. Mai 2023 genehmigt. Die Änderungen traten per 17. Mai 2023 in Kraft.

# 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](http://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](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://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: [foreignfunds0540@erstebank.at](mailto: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, Claridenstrasse 20, CH-8002 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](http://www.fundinfo.com).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://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