

Hornet Infrastructure - Water Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 28. Juni 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte.....	6
Erfolgsrechnung	7
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	8
Anzahl Anteile im Umlauf	9
Kennzahlen.....	10
Historische Ausschüttungen	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Ergänzende Angaben.....	17
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	21

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan

Verwaltungsrat

Heimo Quaderer
S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg
Hugo Quaderer

Geschäftsleitung

Luis Ott
Alexander Wymann
Michael Oehry
Ramon Schäfer

Domizil und Administration

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan

Asset Manager

GN Invest AG
Landstrasse 104
LI-9490 Vaduz

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44
LI-9490 Vaduz

Vertriebsstelle

GN Finance AG
Landstrasse 104
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
CH-3008 Bern

Aufsichtsbehörde

FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein
Landstrasse 109
LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

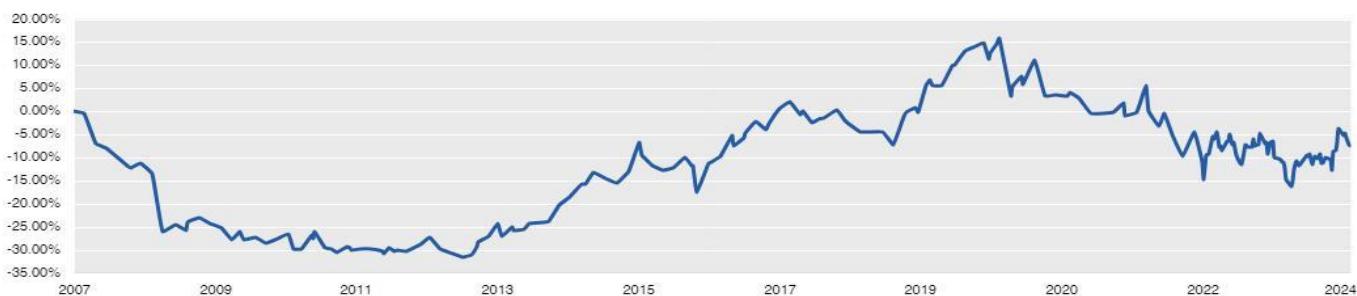
Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

Am 28. Juni 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Hornet Infrastructure - Water Fund auf EUR 20.1 Mio.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 871.31 auf EUR 891.49 gestiegen. Die Performance betrug 2.32%. Es befanden sich 22'586 Anteile im Umlauf.

Performance -EUR-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
ACEA	Italien	Aktien	7.13%
Veolia Environment	Frankreich	Aktien	6.59%
HERA Spa	Italien	Aktien	6.47%
Beijing Enterprises Water Ltd.	Hongkong	Aktien	6.10%
China Everbright Intl. Ltd	Hongkong	Aktien	5.98%
China Water Affairs Group Ltd	China	Aktien	4.96%
Essential Utilities	Vereinigte Staaten	Aktien	4.45%
York Water	Vereinigte Staaten	Aktien	4.30%
American Water Works Co Inc	Vereinigte Staaten	Aktien	4.28%
California Water Service Group	Vereinigte Staaten	Aktien	4.27%
Total			54.54%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Georg Fischer Rg	Schweiz	Maschinen & Apparate	193'253.91	62.91%
Verbund AG	Österreich	Energie & Wasserversorgung	113'928.30	37.09%
Total Investitionen in der Geschäftspériode			307'182.21	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestition in EUR	Desinvestition in %
Compania de Saneamento de Minas Gerais	Brasilien	Energie & Wasserversorgung	789'868.53	28.12%
Severn Trent PLC	Grossbritannien	Energie & Wasserversorgung	310'959.57	11.07%
SABESP Shs ADR Repr 2	Brasilien	Energie & Wasserversorgung	272'530.16	9.70%
Cia Energetica de Minas ADR	Brasilien	Nichteisenmetalle	262'443.84	9.34%
China Everbright Intl. Ltd	Hongkong	Forstwirtschaft, Holz & Papier	130'602.88	4.65%
EYDAP	Griechenland	Energie & Wasserversorgung	130'377.64	4.64%
HERA Spa	Italien	Energie & Wasserversorgung	121'883.61	4.34%
Beijing Enterprises Water Ltd.	Bermuda	Maschinen & Apparate	107'371.47	3.82%
York Water	Vereinigte Staaten	Energie & Wasserversorgung	101'167.55	3.60%
ACEA	Italien	Energie & Wasserversorgung	81'951.83	2.92%
Übrige	n.a.	n.a.	500'011.74	17.80%
Total Desinvestitionen in der Geschäftspériode			2'809'168.82	100.00%

Vermögensrechnung

	28. Juni 2024	30. Juni 2023
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	368'052.10	2'639'188.89
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	19'523'065.91	23'848'442.98
Derivate Finanzinstrumente	0.00	150'500.03
Sonstige Vermögenswerte	328'602.15	172'178.08
Gesamtfondsvermögen	20'219'720.16	26'810'309.98
Bankverbindlichkeiten	-213.03	-8.16
Verbindlichkeiten	-84'380.11	-102'312.69
Nettofondsvermögen	20'135'127.02	26'707'989.13

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 28.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	783'154.42	620'953.24
Ertrag Bankguthaben	6'985.56	35'837.92
Sonstige Erträge	-88.87	4'359.10
Einkauf laufender Erträge (ELE)	87.53	4'453.55
Total Ertrag	790'138.64	665'603.81
 Aufwand		
Verwaltungsgebühr	107'870.10	133'514.42
Verwahrstellengebühr	9'489.09	11'526.79
Revisionsaufwand	5'160.44	5'011.45
Passivzinsen	928.76	0.00
Sonstige Aufwendungen	33'579.11	29'295.66
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	36'325.62	7'062.96
Total Aufwand	193'353.12	186'411.28
Nettoertrag	596'785.52	479'192.53
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	472'498.76	334'534.49
Realisierter Erfolg	1'069'284.28	813'727.02
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-638'463.06	-349'937.86
Gesamterfolg	430'821.22	463'789.16

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2024 - 28.06.2024
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	23'201'196.59
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-3'496'890.79
Gesamterfolg	430'821.22
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	20'135'127.02

Anzahl Anteile im Umlauf

Hornet Infrastructure - Water Fund -EUR-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	26'628
Neu ausgegebene Anteile	45
Zurückgenommene Anteile	-4'087
Anzahl Anteile am Ende der Periode	22'586

Kennzahlen

Hornet Infrastructure - Water Fund	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	20'135'127.02	23'201'196.59	27'787'650.01
Transaktionskosten in EUR	14'683.48	41'430.72	17'742.29
Hornet Infrastructure - Water Fund -EUR-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	20'135'127.02	23'201'196.59	27'787'650.01
Ausstehende Anteile	22'586	26'628	31'565
Inventarwert pro Anteil in EUR	891.49	871.31	880.33
Performance in %	2.32	-1.02	-13.49
Performance in % seit Liberierung am 11.10.2007	-7.41	-9.51	-8.57
OGC/TER 1 in %	1.40	1.35	1.73

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 Rücknahmearabschläge der Zielfonds, zusammen.

Historische Ausschüttungen

Hornet Infrastructure - Water Fund -EUR-

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
	ISIN			28.06.2024			

WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE

BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

Aktien

BRL	Sanepar BRSAPRC DAM13	0.00	7'500.00	142'500.00	27.56	660'036	3.28%
CHF	Georg Fischer Rg CH1169151003	3'000.00	0.00	3'000.00	60.25	187'724	0.93%
EUR	ACEA IT0001207098	0.00	5'000.00	95'000.00	15.11	1'435'450	7.13%
EUR	EYDAP GRS359353000	0.00	23'035.00	110'000.00	5.48	602'800	2.99%
EUR	HERA Spa IT0001250932	0.00	37'000.00	408'000.00	3.19	1'303'152	6.47%
EUR	Veolia Environment FR0000124141	0.00	2'500.00	47'500.00	27.94	1'327'150	6.59%
EUR	Verbund AG AT0000746409	1'700.00	0.00	8'000.00	73.65	589'200	2.93%
GBP	Pennon Group Rg GB00BNNTLN49	0.00	5'500.00	104'500.00	5.74	706'860	3.51%
GBP	Severn Trent PLC GB00B1FH8J72	0.00	10'700.00	24'300.00	23.80	682'130	3.39%
GBP	United Utilities Group GB00B39J2M42	0.00	3'000.00	57'000.00	9.83	660'595	3.28%
HKD	Beijing Enterprises Water Ltd. BMG0957L1090	0.00	415'000.00	4'285'000.00	2.40	1'229'039	6.10%
HKD	China Everbright Intl. Ltd HK0257001336	0.00	330'000.00	2'570'000.00	3.92	1'203'989	5.98%
HKD	China Water Affairs Group Ltd BMG210901242	0.00	84'000.00	1'666'000.00	5.02	999'499	4.96%
USD	American States Water Co US0298991011	0.00	600.00	11'700.00	72.57	792'588	3.94%
USD	American Water Works Co Inc US0304201033	0.00	350.00	7'150.00	129.16	862'062	4.28%
USD	California Water Service Group US1307881029	0.00	1'000.00	19'000.00	48.49	860'023	4.27%
USD	Cia Energetica de Minas ADR US2044096012	135'000.00	135'000.00	500'000.00	1.76	821'461	4.08%
USD	Essential Utilities US29670G1022	0.00	1'300.00	25'700.00	37.33	895'562	4.45%
USD	Middlesex Water US5966801087	0.00	700.00	14'300.00	52.26	697'605	3.46%
USD	RusHydro ADR US7821834048 ³⁾	0.00	0.00	1'500'000.00	0.37	518'018	2.57%
USD	SABESP Shs ADR Repr 2 US20441A1025	0.00	20'000.00	60'000.00	13.45	753'317	3.74%
USD	SJW Corp. US7843051043	0.00	750.00	14'250.00	54.22	721'238	3.58%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
	ISIN						
USD	York Water US9871841089	0.00	3'000.00	25'000.00	37.09	865'568	4.30%
						19'375'068	96.23%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	WWZ Rg CH1102090151	0.00	15.00	150.00	950.00	147'998	0.74%
						147'998	0.74%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
EUR	Kontokorrentguthaben					368'052	1.83%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					328'602	1.63%
GESAMTFONDSVERMÖGEN							
EUR	Bankverbindlichkeiten				-213	0.00%	
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten				-84'380	-0.42%	
NETTOFONDSVERMÖGEN							
						20'135'127	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)
- 3) Es handelt sich hierbei um einen zugelassenen Titel, welcher zurzeit nicht gehandelt werden kann.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
	ISIN		

BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE

Aktien

BRL	Compania de Saneamento de Minas Gerais BRCSMGACNOR5	0	210'000
-----	--	---	---------

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
25.01.2024	USD	EUR	9'300'000.00	8'722'083.47

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

Hornet Infrastructure - Water Fund	
Anteilklassen	-EUR-
ISIN-Nummer	L10034053376
Liberierung	11. Oktober 2007
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2008
Erfolgsverwendung	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilkategorie in eine andere Anteilkategorie	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1%
Performance Fee	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilkategorie ab der 2. Anteilkategorie
max. Verwahrstellengebühr	0.15% oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	HINWAFI LE
Telekurs	3405337

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = BRL 5.9501 BRL 1 = EUR 0.1681 EUR 1 = CHF 0.9629 CHF 1 = EUR 1.0386 EUR 1 = GBP 0.8478 GBP 1 = EUR 1.1795 EUR 1 = HKD 8.3675 HKD 1 = EUR 0.1195 EUR 1 = USD 1.0713 USD 1 = EUR 0.9335
Vertriebsländer	
Private Anleger	LI, DE
Professionelle Anleger	LI, DE, IT
Qualifizierte Anleger	CH
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.
Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG, Zürich 1 Standart Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltendenaufsichtsrechtlichen 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 getätigten 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 Neue 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 den Wechsel der SFDR Klassifizierung Artikel 6 zu Artikel 8.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Prospekt bzw. Treuhandvertrag und Anhang

Umstellung der relevanten Passagen auf die SFDR Klassifizierung Artikel 8

Ergänzung des relevanten Anhangs D (Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung)

Anhang A

Der OGAW im Überblick

Streichung des Ausgabeaufschlages

Reduktion der max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb von 1.50% auf neu 1.00% p.a.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 04. April 2024 genehmigt. Die Änderungen traten per 01. Mai 2024 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 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 qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagen-gesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahresberichte (und allfällige Halbjahresberichte) können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

4.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

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

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger Italien

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

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

Kontakt- und Informationsstelle für Anleger in Italien:

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



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8