

# CIIM European Stock Portfolio

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)

**Ungeprüfter Halbjahresbericht**  
per 30. Dezember 2022

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>6</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>6</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens .....</b>	<b>8</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>8</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>9</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>10</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>15</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>19</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-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
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Asset Manager, Vertriebsstelle und Promotor</b>	Teilfonds: <b>CIIM European Stock Portfolio</b>  CIIM The Compound Interest Investment Management AG Poststrasse 27 FL-9494 Schaan
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 FL-9494 Schaan

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

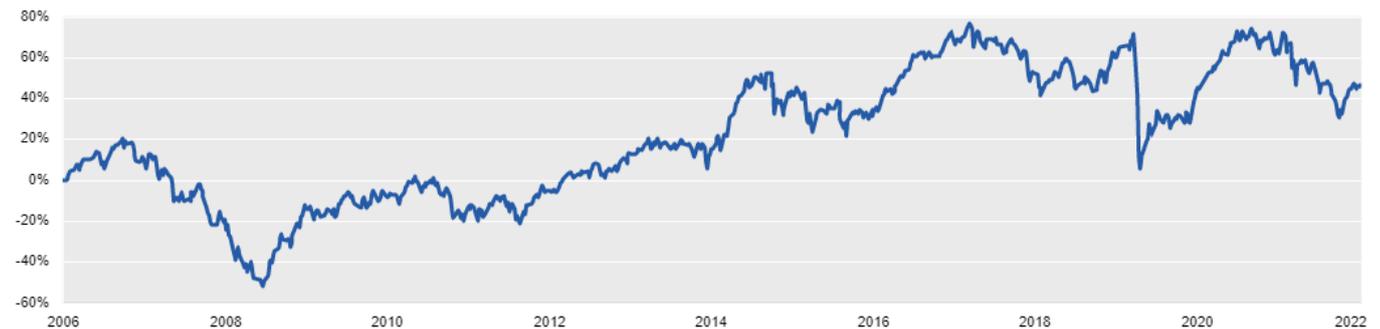
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 30. Juni 2022 von EUR 144.62 auf EUR 145.09 gesunken und reduzierte sich somit um 0.32%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 30. Juni 2022 von EUR 149.30 auf EUR 150.10 gesunken und reduzierte sich somit um 0.53%.

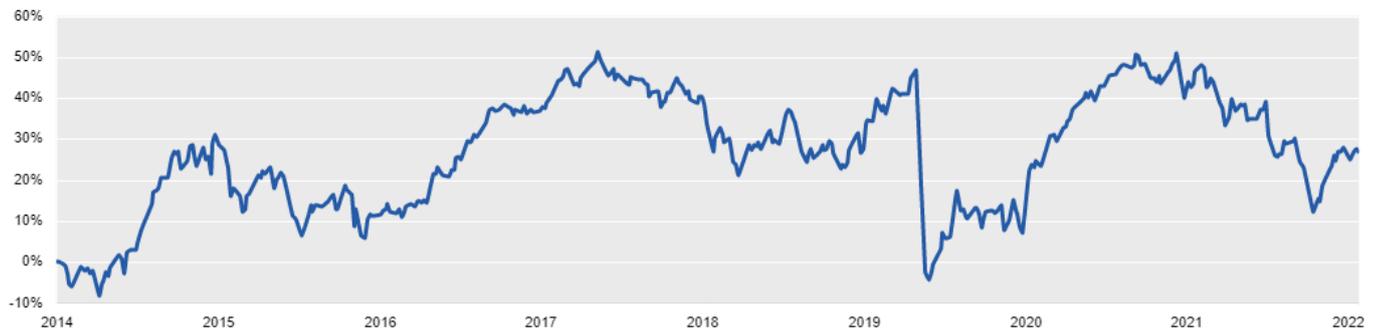
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I-hedge ist seit dem 30. Juni 2022 von EUR 166.37 auf EUR 167.63 gesunken und reduzierte sich somit um 0.75%.

Am 30. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den CIIM European Stock Portfolio auf EUR 26.4 Mio. und es befanden sich 91'003.058 Anteile der Anteilsklasse -EUR-, 22'183.804 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I- und 59'100 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I-hedge im Umlauf.

### Performance Chart -EUR-

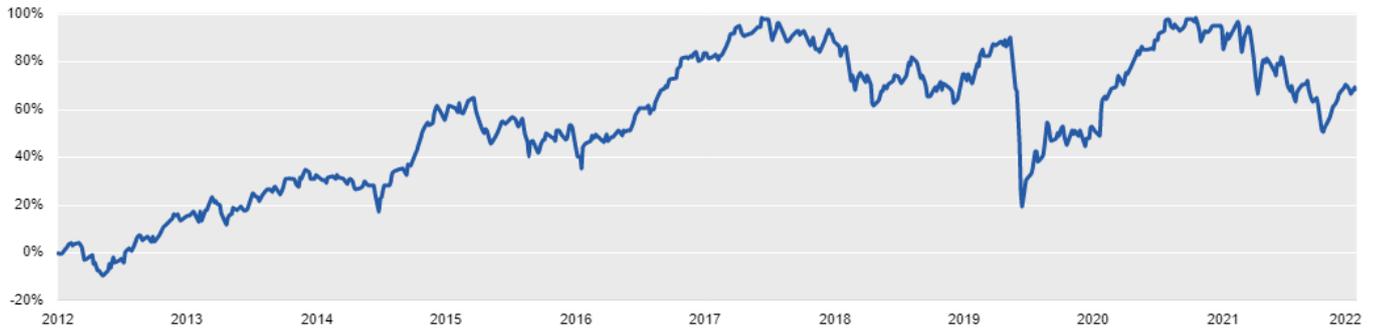


### Performance Chart -EUR-I-



# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance Chart -EUR-I-hedge



## Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
Dampskibsselskabet Norden	6.74%
Schaeffler	4.65%
Aryzta AG	4.57%
Repsol YPF SA	4.29%
Centrica	4.26%
Trigano	3.85%
ASR	3.75%
Rothschild & Co	3.74%
Serco Group	3.61%
British American Tobacco PLC	3.58%
<b>Total</b>	<b>43.04%</b>

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Aroundtown	LU	Immobilien	0.15%
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			

## Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Barratt Dev PLC	GB	Baugewerbe & Baumaterial	-1.26%
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			

# Vermögensrechnung

	30. Dezember 2022	30. Dezember 2021
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	4'349'593.37	2'457'298.66
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	22'091'751.29	28'777'030.97
Derivate Finanzinstrumente	68'060.58	-22'082.11
Sonstige Vermögenswerte	33'473.53	12'513.94
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>26'542'878.77</b>	<b>31'224'761.46</b>
Verbindlichkeiten	-102'332.66	-123'581.63
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>26'440'546.11</b>	<b>31'101'179.83</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

	01.07.2022 - 30.12.2022	01.07.2021 - 30.12.2021
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Aktien	385'495.48	294'710.22
Ertrag Bankguthaben	-1'128.28	0.00
Sonstige Erträge	31'921.00	55'230.97
Einkauf laufender Erträge (ELE)	2'976.16	12.95
<b>Total Ertrag</b>	<b>419'264.36</b>	<b>349'954.14</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	206'896.86	250'209.03
Verwahrstellengebühr	0.00	0.00
Passivzinsen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	683.89	194.24
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	1'078.08	245.73
		<b>0</b>
<b>Total Aufwand</b>	<b>208'658.83</b>	<b>250'649.00</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>210'605.53</b>	<b>99'305.14</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-228'604.26	-39'657.26
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-17'998.73</b>	<b>59'647.88</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	155'975.89	-169'168.58
<b>Gesamterfolg</b>	<b>137'977.16</b>	<b>-109'520.70</b>

# Veränderung des Nettofondsvermögens

01.07.2022 - 30.12.2022  
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	26'540'752.65
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-238'183.70
Gesamterfolg	137'977.16
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>26'440'546.11</b>

---

## Anzahl Anteile im Umlauf

<b>CIIM European Stock Portfolio -EUR-</b>	<b>01.07.2022 - 30.12.2022</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	93'809.213
Neu ausgegebene Anteile	1'518.845
Zurückgenommene Anteile	-4'325.000
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>91'003.058</b>

---

<b>CIIM European Stock Portfolio -EUR-I-</b>	<b>01.07.2022 - 30.12.2022</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	20'763.203
Neu ausgegebene Anteile	1'420.601
Zurückgenommene Anteile	0.000
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>22'183.804</b>

---

<b>CIIM European Stock Portfolio -EUR-I-hedge</b>	<b>01.07.2022 - 30.12.2022</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	59'350
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-250
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>59'100</b>

---

# Kennzahlen

<b>CIIM European Stock Portfolio</b>	<b>30.12.2022</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>
Nettofondsvermögen in EUR	26'440'546.11	26'540'752.65	31'319'548.84
Transaktionskosten in EUR	703.93	46'750.73	58'308.72

<b>CIIM European Stock Portfolio -EUR-</b>	<b>30.12.2022</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>
Nettofondsvermögen in EUR	13'203'873.41	13'566'659.97	16'046'896.83
Ausstehende Anteile	91'003.058	93'809.213	94'436.877
Inventarwert pro Anteil in EUR	145.09	144.62	169.92
Performance in %	0.32	-14.89	32.51
Performance in % seit Liberierung am 04.09.2006	45.09	44.62	69.92
OGC/TER 1 in %	1.82	1.80	1.81

<b>CIIM European Stock Portfolio -EUR-I-</b>	<b>30.12.2022</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>
Nettofondsvermögen in EUR	3'329'680.40	3'099'992.90	3'728'394.41
Ausstehende Anteile	22'183.804	20'763.203	21'341.203
Inventarwert pro Anteil in EUR	150.10	149.30	174.70
Performance in %	0.54	-14.54	33.01
Performance in % seit Liberierung am 01.07.2014	26.52	25.86	47.27
OGC/TER 1 in %	1.42	1.40	1.41

<b>CIIM European Stock Portfolio -EUR-I-hedge</b>	<b>30.12.2022</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>
Nettofondsvermögen in EUR	9'906'992.30	9'874'099.77	11'544'257.60
Ausstehende Anteile	59'100	59'350	59'100
Inventarwert pro Anteil in EUR	167.63	166.37	195.33
Performance in %	0.76	-14.83	32.18
Performance in % seit Liberierung am 17.01.2012	67.63	66.37	95.33
OGC/TER 1 in %	1.42	1.40	1.41

## 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	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
CHF	Aryzta AG	0	0	1'080'805	1.10	1'204'425	4.56%
CHF	Roche Holding AG	0	0	2'769	290.50	814'168	3.08%
DKK	Dampskibsselskabet Norden	0	0	31'622	418.00	1'777'648	6.72%
DKK	H Lundbeck Rg Shs-B	43'797	0	218'985	26.05	767'189	2.90%
DKK	Novo Nordisk -B-	0	0	4'649	938.00	586'466	2.22%
EUR	Aroundtown	15'676	0	214'589	2.18	468'448	1.77%
EUR	ASR	0	0	22'308	44.35	989'360	3.74%
EUR	Aurubis AG	0	0	9'115	76.36	696'021	2.63%
EUR	Bouygues	0	0	29'157	28.04	817'562	3.09%
EUR	Covestro	0	0	23'972	36.55	876'177	3.31%
EUR	Deutsche Pfandbriefbank	0	0	80'867	7.27	587'903	2.22%
EUR	Fresenius Medical Care AG	0	0	16'228	30.57	496'090	1.88%
EUR	IPSEN	0	0	8'763	100.50	880'682	3.33%
EUR	Leonardo - Finmeccanica	0	0	95'771	8.06	771'914	2.92%
EUR	Proximus	0	0	57'173	9.00	514'328	1.95%
EUR	Repsol YPF SA	0	0	76'110	14.85	1'130'234	4.27%
EUR	Rothschild & Co	0	0	26'409	37.35	986'376	3.73%
EUR	Schaeffler	0	0	192'401	6.37	1'224'632	4.63%
EUR	Trigano	0	0	7'953	127.60	1'014'803	3.84%
EUR	Unipol Gruppo Finanziario SpA	0	0	186'375	4.56	849'497	3.21%
EUR	United Internet	0	0	31'347	18.89	592'145	2.24%
GBP	Barratt Dev PLC	5'367	81'504	5'367	3.97	24'014	0.09%
GBP	Bellway	335	0	16'643	19.08	357'978	1.35%
GBP	British American Tobacco PLC	783	0	25'481	32.82	942'865	3.57%
GBP	Centrica	0	0	1'031'638	0.97	1'122'808	4.25%
GBP	Persimmon PLC	0	0	18'666	12.17	256'155	0.97%
GBP	Serco Group	0	0	543'729	1.55	952'784	3.60%
GBP	Taylor Wimpey	14'343	0	339'446	1.02	389'080	1.47%
						<b>22'091'751</b>	<b>83.55%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>22'091'751</b>	<b>83.55%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>22'091'751</b>	<b>83.55%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					69'366	0.26%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-1'305	0.00%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>68'061</b>	<b>0.26%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					4'349'593	16.45%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					33'474	0.13%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>26'542'879</b>	<b>100.39%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-102'333	-0.39%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>26'440'546</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	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
DKK	H Lundbedck Rg Shs -A-	0	43'797

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
14.04.2023	EUR	CHF	410'994.09	400'000.00
14.04.2023	EUR	DKK	671'940.68	5'000'000.00
14.04.2023	EUR	GBP	1'524'476.05	1'300'000.00
14.04.2023	GBP	EUR	200'000.00	225'127.82

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
29.07.2022	GBP	EUR	1'300'000.00	1'537'091.80
29.07.2022	DKK	EUR	5'000'000.00	671'769.25
29.07.2022	CHF	EUR	400'000.00	391'846.46
14.04.2023	EUR	CHF	410'994.09	400'000.00
14.04.2023	EUR	DKK	671'940.68	5'000'000.00
14.04.2023	EUR	GBP	1'524'476.05	1'300'000.00
14.04.2023	GBP	EUR	200'000.00	225'127.82

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Optionen

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
EuroStoxx 50	P-Opt.	18.11.2022	3'300.00	11	11	0
INTERROLL HOLDING AG	P-Opt.	21.10.2022	1'640.00	300	300	0

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	CIIM European Stock Portfolio		
Anteilklassen	EUR	EUR-I	EUR-I-hedge
ISIN-Nummer	LI0025828448	LI0240109632	LI0145286881
Liberierung	4. September 2006	1. Juli 2014	19. Januar 2012
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Rechnungsjahr	vom 1. Juli bis 30. Juni		
Erstes Rechnungsjahr	vom 4. September 2006 bis 30. Juni 2007		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	5%	5%	5%
Max. Rücknahmeabschlag	0.40%	0.40%	0.40%
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilklasse in eine andere Anteilklasse	keine	keine	keine
Max. Pauschalgebühr	1.80% p.a.	1.40% p.a.	1.40% p.a.
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	n.a.		
Kursinformationen			
Bloomberg	IFOSSIM LE	IFCSPEI LE	IFOESEH LE
Telekurs	2.582.844	24.010.963	14.528.688
Reuters	2582844X.CHE	24010963X.CHE	14528688X.CHE
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>		
Publikationen des Fonds	Die konstituierenden Dokumente, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, 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.		
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.		

## Ergänzende Angaben

<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>Bewertungsgrundsätze</b>	<p>Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>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.</li><li>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.</li><li>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.</li><li>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.</li><li>5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar bewerteten 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.</li><li>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 Rücknahmeanpruch 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.</li><li>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.</li><li>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</li><li>9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmitteilkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.</li></ol> <p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p>

## Ergänzende Angaben

	<p>Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen 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 entsprechenden Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.</p>
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	<p>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, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermässiger Risiken sicherzustellen. Die Vergütungsgrundsätze und –praktiken der IFM werden mindestens jährlich durch die Mitglieder des Verwaltungsrates auf ihre Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Sie umfassen fixe und variable (erfolgsabhängige) Vergütungselemente.</p> <p>Die IFM hat eine Vergütungspolitik festgelegt, welche mit ihrer Geschäfts- und Risikopolitik vereinbar ist. Insbesondere werden keine Anreize geschaffen, übermässige Risiken einzugehen. In die Berechnung der erfolgsabhängigen Vergütung werden entweder das Gesamtergebnis der IFM und/oder die persönliche Leistung des betreffenden Angestellten und seiner Abteilung einbezogen. Bei der im Rahmen der persönlichen Leistungsbeurteilung festgelegten Zielerreichung stehen insbesondere eine nachhaltige Geschäftsentwicklung und der Schutz des Unternehmens vor übermässigen Risiken im Vordergrund. Die variablen Vergütungselemente sind nicht an die Wertentwicklung der von der IFM verwalteten Fonds gekoppelt. Freiwillige Arbeitgebersachleistungen oder Sachvorteile sind zulässig.</p> <p>Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtvergütung ist überdies gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung bestehen. Die Höhe des festen Lohnbestandteils ist derart ausgestaltet, dass ein Angestellter seinen Lebensunterhalt bei einer 100%-Anstellung mit dem festen Lohnbestandteil isoliert bestreiten kann (unter Berücksichtigung von marktkonformen Salären). Bei der Zuteilung der variablen Vergütung haben die Mitglieder der Geschäftsleitung und der Verwaltungsratspräsident ein Letztentscheidungsrecht. Für die Überprüfung der Vergütungsgrundsätze und –praktiken ist der Verwaltungsratspräsident verantwortlich.</p> <p>Für die Mitglieder der Geschäftsleitung der IFM und Angestellte, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der IFM und der von ihr verwalteten Fonds haben (Risk Taker), gelten besondere Regelungen. Als Risk Taker wurden Angestellte identifiziert, die einen entscheidenden Einfluss auf das Risiko und die Geschäftspolitik der IFM ausüben können. Für diese risikorelevanten Angestellten wird die variable Vergütung nachschüssig über mehrere Jahre ausbezahlt. Dabei wird zwingend ein Anteil von mindestens 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig. Die variable Vergütung, einschliesslich des zurückgestellten Anteils, wird nur dann ausbezahlt oder verdient, wenn sie angesichts der Finanzlage der IFM insgesamt tragbar und aufgrund der Leistung der betreffenden Abteilung und der betreffenden Person gerechtfertigt ist. Ein schwaches oder negatives finanzielles Ergebnis der IFM führt generell zu einer erheblichen Absenkung der gesamten Vergütung, wobei sowohl laufende Kompensationen als auch Verringerungen bei Auszahlungen von zuvor erwirtschafteten Beträgen berücksichtigt werden.</p>

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	<table border="0"> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.9880</td> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>1.0122</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>DKK</td> <td>7.4357</td> <td>DKK</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.1345</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>GBP</td> <td>0.8868</td> <td>GBP</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>1.1276</td> </tr> </table>							EUR	1	=	CHF	0.9880	CHF	1	=	EUR	1.0122	EUR	1	=	DKK	7.4357	DKK	1	=	EUR	0.1345	EUR	1	=	GBP	0.8868	GBP	1	=	EUR	1.1276
EUR	1	=	CHF	0.9880	CHF	1	=	EUR	1.0122																												
EUR	1	=	DKK	7.4357	DKK	1	=	EUR	0.1345																												
EUR	1	=	GBP	0.8868	GBP	1	=	EUR	1.1276																												
<b>Hinterlegungsstellen</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich 1																																				
<b>Vertriebsländer</b>	<b>AT</b>	<b>CH</b>	<b>DE</b>	<b>FL</b>	<b>FR</b>	<b>GB</b>	<b>SWE</b>																														
Private Anleger	✓	✓	✓	✓																																	
Professionelle Anleger	✓		✓	✓																																	
Qualifizierte Anleger		✓																																			
<b>Risikomanagement</b>																																					
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach																																				
<b>ESG Kriterien</b>	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.																																				

# 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 bis 31. März 2022 in der Schweiz ist die Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Börsenstrasse 16, CH-8001 Zürich.

Zahlstelle ab 01. April 2022 in der Schweiz ist die Helvetische Bank (Schweiz) AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

### 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt 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

Die Verwaltungsgesellschaft und deren 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.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

### 6. 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 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  
Postfach 355  
FL-9494 Schaan  
Email: [info@ifm.li](mailto:info@ifm.li)

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder unter [www.ifm.li](http://www.ifm.li) oder auch 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).

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:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- 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,
- die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- 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

### Ergänzende Informationen für österreichische Anleger

#### Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

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

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1

A-1100 Wien

E-Mail: [foreignfonds0540@erstebank.at](mailto:foreignfonds0540@erstebank.at)



**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