

# Belvoir Global Allocation Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Ungeprüfter Halbjahresbericht**  
per 30. Juni 2023

Asset Manager:

**BELVOIR**  
CAPITAL AG ●●●

Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis</b> .....	<b>2</b>
<b>Tätigkeitsbericht</b> .....	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung</b> .....	<b>5</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte</b> .....	<b>5</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> .....	<b>6</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> .....	<b>7</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b> .....	<b>7</b>
<b>Kennzahlen</b> .....	<b>8</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe</b> .....	<b>9</b>
<b>Ergänzende Angaben</b> .....	<b>14</b>
<b>Weitere Angaben</b> .....	<b>19</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer</b> .....	<b>21</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 Ramon Schäfer
<b>Domizil, Administration und Vertriebsstelle</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Asset Manager</b>	BELVOIR CAPITAL AG Beethovenstrasse 9 CH-8002 Zürich
<b>Verwahrstelle</b>	LGT Bank AG Herrengasse 12 FL-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Belvoir Global Allocation Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 838.20 auf CHF 913.49 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.98%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 1'337.82 auf EUR 1'472.47 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.07%.

Am 30. Juni 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Belvoir Global Allocation Fund auf EUR 18.9 Mio. und es befanden sich 14'520 Anteile der Anteilsklasse -CHF-, 3'641 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Für Investoren ist 2023 bisher erfreulich verlaufen, wenn man vor allem die richtigen Aktien hatte. Das wurde so zu Beginn des Jahres nicht unbedingt erwartet, zumal die Notenbanken mitten im schärfsten geldpolitischen Bremsmanöver seit vierzig Jahren stehen. Den Märkten kam zugute, dass weltweit die meisten Firmen die Analystenerwartungen für das erste Quartal 2023 übertrafen, eine Energieknappheit ausblieb und eine gewisse Euphorie aufkam, dass die Zinsen das Hoch bald erreicht haben und es zu Zinssenkungen kommen könnte. Für gute Stimmung sorgte im Juni die Einigung im Streit um die Schuldenobergrenze in den USA und die positiven Wirtschaftszahlen aus den USA. Die Rally in den USA wurde von ein paar wenigen grossen Technologiewerten getragen. Technologie profitierte von überraschend guten Gewinnentwicklungen und der durch das Thema „künstliche Intelligenz“ ausgelösten Phantasie. Die NASDAQ konnte im 2. Quartal 12.8% zulegen, im ersten Halbjahr gar 31.7% und hatte damit das beste Halbjahr seit 1999. Der S&P 500 gewann 8.3% (fast ausschliesslich aufgrund von 7 grossen Technologiewerten). Apple und Microsoft haben alleine ein Gewicht von 14.4% im S&P 500. Defensive Märkte wie der SMI (+1.6%), Aktien aus den Bereichen Versorger, Energie und Gesundheit bzw. generell Value Werte blieben im 2. Quartal vergleichsweise zurück. Die Anleihenmärkte bzw. deren Renditen bewegten sich im 2. Quartal in engen Bandbreiten. Die Rendite für 10-jährige US Treasuries stieg von 3.55% auf 3.86% (am 2.3. noch bei 4.09%). Jene für 10-jährige Bundesanleihen erhöhte sich von 2.25% auf 2.43%. Die Rendite von 10-jährigen Eidgenossen verringerte sich im 2. Quartal von 1.25% auf 0.97%. Gold konnte das Höchst vom 4.5. bei USD 2'052 USD/oz nicht halten und schloss am 30.6. mit USD 1'919.40; minus 2.6% für das 2. Quartal. Kryptowährungen, die ein sehr starkes 1. Quartal hinter sich hatten, durften im 2. Quartal nochmals leicht zulegen. Die wichtigen Währungspaare EUR/USD, USD/CHF und EUR/CHF bewegten sich im 2. Quartal in relativ engen Bandbreiten.

In den meisten Ländern war die Wirtschaft im 1. Halbjahr dynamischer als erwartet und der Arbeitsmarkt sehr robust. Die straffere Geldpolitik und die Verschärfung der Kreditkonditionen durch Geschäftsbanken beginnen sich nun aber „mit Verzögerung“ zunehmend auf den Konsumenten und die Konjunktur auszuwirken. Die Zinskurve in den USA ist stark invertiert. Dies spricht dafür, dass die USA im zweiten Halbjahr ebenfalls in eine Rezession abrutschen dürften. Deutlich wird die allgemeine Abkühlung der Industrie besonders in Europa. Der Einkaufsmanagerindex (PMI) für das verarbeitende Gewerbe ist in Juni mit 43.6 Punkten so tief in den Bereich der

Kontraktion gerutscht wie seit Ausbruch der Pandemie nicht mehr. Europa bzw. Deutschland befinden sich bereits in einer „milden“ technischen Rezession. Gemäss Prognose des ifo Instituts wird die deutsche Wirtschaft 2023 um 0.4% schrumpfen. Die Wirtschaft im Euroraum für das erste Quartal wurde neu auf minus 0.1% korrigiert. Die wirtschaftliche Abkühlung konzentriert sich generell auf den Gütersektor, während die Aktivität im Dienstleistungssektor solider bleibt. Die Wirtschaft in China stottert trotz Öffnung nach den massiven Covid-Lockdowns. Der drohende kalte Krieg zwischen China und den USA belastet den Handel. Das Regime in China priorisiert inzwischen Sicherheit und Kontrolle zulasten Wachstum. Für die Weltwirtschaft geht der IWF für 2023 von einem Wachstum von 2.8% aus, die Weltbank von 2.1%. Dies ist das schwächste Wachstum seit 1990.

Als Investor gilt es, in Zeiten von schwierigeren Konjunkturphasen geduldig zu sein und kurzfristigen negativen Schlagzeilen und Enttäuschungen nicht zu viel Gewicht beizumessen. Richtiges Timing an den Aktienmärkten ist fast unmöglich. Ende letzten Jahres sahen fast alle Banken ein schwieriges 1. Halbjahr (vor allem wegen den Zinserhöhungen) und ein besseres 2. Halbjahr voraus. Es kam anders, die ersten 6 Monate waren besser als von fast allen erwartet. Gut geführte Unternehmen mit soliden Finanzen werden sich auch in einem anspruchsvolleren Umfeld behaupten. Wir bleiben in Qualitätsaktien investiert, aber reduzieren unser Exposure bei den Tech-Giganten über Zeit, da wir hier in den nächsten Monaten weniger Potential sehen, als bei Value Titeln. Die Anpassungsfähigkeit von gut geführten Unternehmen wird häufig unterschätzt, daher sollte man auch nicht hektisch hin und her handeln. Aber wo es angebracht erscheint, nehmen wir auch Gewinne mit und richten unser Augenmerk stärker auf defensivere Investments. Die erhöhte Inflation macht das Halten von Liquidität zunehmend kostspielig. Aktien bleiben langfristig und als Inflationsschutz die beste Anlageklasse, auch wenn Anleihen inzwischen sehr attraktiv sind. Daher ergänzen wir unsere Anlagestrategien wieder vermehrt durch Anleihen, da wir dort einen Diversifikationseffekt und eine Wertstabilität sehen.

Die Aktienquote wurde im Verlaufe der ersten Jahreshälfte wieder reduziert (von 84.09% auf 67.01%). Diese Reduktion erfolgte wegen grösseren Zeichnungen im Fonds in den Monaten April und Mai. Im Zuge des Rebalancings haben wir folgende Aktien verkauft: Partners Group Holding, Kering, und Amazon.Com. Die verbleibenden Aktien wurden in Zuge eines Reballancing erhöht. Dagegen wurden zwei weitere Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit in den Fonds genommen.

Die Allokation in den Hauptwährungen blieb auch in der ersten Jahreshälfte 2023 praktisch unverändert. Das Exposure in USD blieb weiterhin bei 28.42%. Die Währungsallokation liegt zur Jahresmitte bei 42.58% in EUR und 29.00% in CHF. Die Gesamtperformance des Fonds liegt für das erste Halbjahr 2023 bei 10.07% in der Euro-Klasse sowie 8.98% für die Schweizerfranken Klasse. Der Anteil an kurzlaufenden Anleihen beträgt Ende Juni 20.77% also deutlich höher als zu Beginn des Jahres. Die Liquidität haben wir ebenfalls höher gewichtet mit 12.21%. Das Euro Exposure in der CHF Klasse ist zu 100% abgesichert.

**Belvoir Capital AG**

# Vermögensrechnung

	30. Juni 2023 EUR	30. Juni 2022 EUR
Bankguthaben auf Sicht	2'322'980.98	3'007'057.66
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	16'680'538.03	14'995'209.65
Derivate Finanzinstrumente	22'029.08	89'820.78
Sonstige Vermögenswerte	18'316.89	22'575.27
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>19'043'864.98</b>	<b>18'114'663.36</b>
Verbindlichkeiten	-100'964.72	-108'124.48
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>18'942'900.26</b>	<b>18'006'538.88</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

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Aktien	169'040.06	134'156.57
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	18'058.58	16'934.41
Ertrag Bankguthaben	12'727.87	3'163.91
Sonstige Erträge	0.00	1'365.97
Einkauf laufender Erträge (ELE)	1'610.50	-228.06
<b>Total Ertrag</b>	<b>201'437.01</b>	<b>155'392.80</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	119'939.49	170'098.08
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	10'077.23	10'868.60
Revisionsaufwand	5'009.08	4'747.65
Passivzinsen	12.10	0.00
Sonstige Aufwendungen	37'546.39	10'535.82
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-1'428.93	-1'318.67
<b>Total Aufwand</b>	<b>171'155.36</b>	<b>194'931.48</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>30'281.65</b>	<b>-39'538.69</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-386'760.02	643'487.48
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-356'478.37</b>	<b>603'948.80</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'846'381.00	-5'303'656.20
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'489'902.63</b>	<b>-4'699'707.40</b>

# Veränderung des Nettovermögens

	01.01.2023 - 30.06.2023
	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	14'502'845.95
Saldo aus dem Anteilsverkehr	2'950'151.68
Gesamterfolg	1'489'902.63
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>18'942'900.26</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

<b>Belvoir Global Allocation Fund -CHF-</b>	01.01.2023 - 30.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	13'504
Neu ausgegebene Anteile	3'689
Zurückgenommene Anteile	-2'673
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>14'520</b>

<b>Belvoir Global Allocation Fund -EUR-</b>	01.01.2023 - 30.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'277
Neu ausgegebene Anteile	1'431
Zurückgenommene Anteile	-67
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>3'641</b>

# Kennzahlen

<b>Belvoir Global Allocation Fund</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettobondsvermögen in EUR	18'942'900.26	14'502'845.95	23'152'886.70
Transaktionskosten in EUR	7'034.29	15'672.05	17'570.80

<b>Belvoir Global Allocation Fund -CHF-</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettobondsvermögen in CHF	13'263'819.87	11'319'109.55	17'789'765.19
Ausstehende Anteile	14'520	13'504	15'789
Inventarwert pro Anteil in CHF	913.49	838.20	1'126.72
Performance in %	8.98	-25.61	6.12
Performance in % seit Liberierung am 14.04.2015	-8.65	-16.18	12.67
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.10	2.02	1.98
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.83
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.10	2.02	2.81
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	147'665.53

<b>Belvoir Global Allocation Fund -EUR-</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettobondsvermögen in EUR	5'361'270.25	3'046'208.06	5'983'384.88
Ausstehende Anteile	3'641	2'277	3'408
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'472.47	1'337.82	1'755.69
Performance in %	10.07	-23.80	10.72
Performance in % seit Liberierung am 30.09.2008	47.25	33.78	75.57
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.09	2.02	1.98
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.90
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.09	2.02	2.87
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	50'491.12

## 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 Performancecedaten 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 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
CHF	Alcon	0	3'000	5'000	74.10	379'377	2.00%
CHF	Lonza Group AG	400	0	1'400	533.40	764'653	4.04%
CHF	Nestle SA	0	1'000	4'500	107.60	495'802	2.62%
CHF	Novartis AG	0	0	5'000	90.00	460'782	2.43%
CHF	Roche Holding AG	500	1'000	1'500	273.50	420'080	2.22%
CHF	SGS Rg	5'000	0	5'000	84.56	432'931	2.29%
CHF	Sika	0	400	1'800	255.70	471'288	2.49%
CHF	Zurich Insurance Group AG	0	300	1'000	424.90	435'081	2.30%
EUR	ASML Holding	400	200	1'200	663.00	795'600	4.20%
EUR	Bayerische Motoren Werke AG	1'000	3'000	5'000	112.52	562'600	2.97%
EUR	Deutsche Telekom	10'000	25'000	20'000	19.98	399'520	2.11%
EUR	Infineon Technologies AG	8'000	0	16'000	37.79	604'560	3.19%
EUR	Münchener Rückversicherungs AG	0	200	1'500	343.60	515'400	2.72%
EUR	SAP AG	0	0	5'000	125.14	625'700	3.30%
USD	Apple Inc.	1'500	0	4'500	193.97	799'754	4.22%
USD	Danaher Corp	0	500	2'000	240.00	439'795	2.32%
USD	Eli Lilly & Co.	1'000	0	2'000	468.98	859'396	4.54%
USD	MasterCard Inc -A-	0	0	1'300	393.30	468'464	2.47%
USD	McDonald's Corp.	1'000	0	2'000	298.41	546'830	2.89%
USD	Microsoft Corp.	0	0	2'000	340.54	624'033	3.29%
USD	Nike Inc.	1'000	1'000	5'000	110.37	505'627	2.67%
USD	PepsiCo Inc	0	500	3'000	185.22	509'118	2.69%
USD	Procter & Gamble Co.	1'000	0	4'500	151.74	625'636	3.30%
						<b>12'742'028</b>	<b>67.27%</b>

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Anleihen</b>							
EUR	0.250 % Daimler International 06.11.2023	250'000	250'000	1'000'000	98.74	987'410	5.21%
EUR	1.250% Societe Generale 15.02.2024	1'700'000	700'000	1'000'000	98.74	987'400	5.21%
EUR	1.300% Berkshire Hathaway 15.03.2024	1'000'000	0	1'000'000	98.17	981'700	5.18%
EUR	3.000% Volkswagen Financial Services 06.04.2025	1'000'000	0	1'000'000	98.20	982'000	5.18%
						<b>3'938'510</b>	<b>20.79%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>16'680'538</b>	<b>88.06%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>16'680'538</b>	<b>88.06%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten			22'029		0.12%	
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>22'029</b>	<b>0.12%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					2'322'981	12.26%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					18'317	0.10%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>19'043'865</b>	<b>100.53%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-100'965	-0.53%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>18'942'900</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>			
CHF	Partners Group Holding	0	600
CHF	SGS SA	0	200
EUR	Kering	0	1'000
USD	Amazon.com	0	3'000
USD	Check Point Software Technologies Ltd	1'000	1'000
<b>Anleihen</b>			
EUR	1.000% Volkswagen Leasing GmbH 16.02.2023	0	1'000'000
EUR	2.000% Philip Morris International 09.05.2036	1'000'000	1'000'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
12.10.2023	CHF	EUR	4'683'614.40	4'800'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
11.04.2023	EUR	CHF	4'200'000.00	4'053'000.00
12.10.2023	CHF	EUR	4'683'614.40	4'800'000.00

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Futures

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
S&P E-Mini 500 Index	17.03.2023	10	10	0
S&P E-Mini 500 Index	16.06.2023	20	20	0
SMI Swiss Market Index	16.06.2023	35	35	0

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	Belvoir Global Allocation Fund		
Anteilklassen	EUR	CHF	USD
ISIN-Nummer	LI0037789380	LI0272042065	LI0376987827
Liberierung	30. September 2008	14. April 2015	offen
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 30. September 2008 bis 31. Dezember 2008	vom 14. April 2015 bis 31. Dezember 2015	offen
Erfolgsverwendung	Thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	5%		
Rücknahmeabschlag	keiner		
Verwaltungskommission	1.5% p.a.		
Performance Fee	10% der Outperformance gegenüber dem 3-Monate-EURIBOR-Satz	10% der Outperformance gegenüber dem 3-Monate SARON-Satz	10% der Outperformance gegenüber dem 90-day average SOFR-Rate
Hurdle Rate	3-Monate-EURIBOR-Satz	3-Monate SARON-SATZ	90-day average SOFR-Rate
High-on-High-Mark	Ja		
Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilklasse ab der 2. Anteilklasse		
Verwahrstellengebühr	0.11% p.a. oder min. CHF 20'000.-- p.a.		
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	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Kursinformationen			
Bloomberg	BELVOIR LE	BELVCHF LE	n/a
Telekurs	3.778.938	27.204.206	37.698.782
Reuters	3778938X.CHE	27204206X.CHE	37698782X.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	Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ 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.		
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 Vermögen des OGAW 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 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.</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 Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.</li></ol>

## Ergänzende Angaben

	<p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.</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. 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.</p>							
<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR	1 =	CHF	0.9766	CHF	1 =	EUR	1.0240
	EUR	1 =	GBP	0.8588	GBP	1 =	EUR	1.1644
	EUR	1 =	HKD	8.5524	HKD	1 =	EUR	0.1169
	EUR	1 =	USD	1.0914	USD	1 =	EUR	0.9162
<b>Hinterlegungsstellen</b>	<p>Deutsche Bank AG, Amsterdam  Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main  Euroclear Bank, Brüssel  SIX SIS AG, Zürich</p>							
<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>	<p>Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p>							



# Ergänzende Angaben

## Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

### Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung der LGT Bank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren haben beschlossen, den Prospekt inklusive fondsspezifische Anhänge und Treuhandvertrag abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung des Performance-Fee Modells auf das High-on-High (HoH)-Modell.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

## Anhang A zum Treuhandvertrag

### A. OGAW im Überblick

#### Aufnahme der SFDR-Klassifikation (Artikel 6)

#### Wechsel von High Watermark zum High on High Mark Performance Fee Modell

#### Anpassung Hurdle Rate

Bisher: Ja, für die Performance-Fee

Neu: EUR: 3-Monate-EURIBOR-Satz / CHF: 3-Monate-SARON-Satz/ USD: 90-day average SOFR-Rate

### F. Anlagegrundsätze des OGAW

#### Anpassung der Anlagepolitik

Beim Belvoir Global Allocation Fund handelt es sich um einen Anlagezielfonds, welcher der standardisierten Vermögensverwaltung dient und aktiv gemanagt wird. Dabei ist die Wertentwicklung des OGAW an keinen Referenzindex gekoppelt und er kann somit davon losgelöst seine Investitionsentscheidungen treffen. Soweit für den OGAW in lit. F dieses Anhangs keine abweichenden Anlagegrundsätze festgelegt sind, gilt Ziffer V des Treuhandvertrages „Allgemeine Anlagegrundsätze und –beschränkungen“.

Der OGAW kann Anlagen in der ganzen Welt, in allen Währungen und sämtlichen Wirtschaftssektoren vornehmen, welche sich nach Ansicht des Asset Managers für die Wertsteigerung des Vermögens besonders eignen. Für die Asset Allokation, d.h. bei der grundlegenden Strukturierung des Vermögens nach Anlagemöglichkeiten, Wertpapierarten, Währungen, geografischen Lokationen, Laufzeiten, Branchen, usw., bestehen keine prozentualen Beschränkungen.

Der OGAW ist ferner ermächtigt, im Rahmen der in Ziffer V des Treuhandvertrages „Allgemeine Anlagegrundsätze und –beschränkungen“ festgesetzten Anlagegrenzen in sonstige zugelassene Anlagen zu investieren. Insbesondere ist es dem OGAW erlaubt bis zu 20% seines Vermögens in Finanzinstrumente [z.B. Exchange Traded Funds (ETF), Exchange Traded Notes (ETN), Zertifikate und derivative Finanzinstrumente] zu investieren, welche durch andere Vermögenswerte besichert sind oder an die Entwicklung anderer Vermögenswerte (z.B. Edelmetalle, Waren, Rohstoffe, Immobilienindizes, anerkannte und ausreichend diversifizierte Hedge-Fonds-Indizes, Volatilitäten, etc.) gekoppelt sind, die vorzugsweise an einem geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden und eine physische Lieferung dieser anderen Vermögenswerte ausgeschlossen werden kann.

(...)

Zur effizienten Verwaltung kann die Verwaltungsgesellschaft zu Absicherungs- und Anlagezwecken derivative Finanzinstrumente auf Wertpapiere, Aktien- und Rentenindizes, Währungen, Volatilitäten und Exchange Traded Funds sowie Devisentermingeschäfte und Swaps einsetzen, sofern mit solchen Transaktionen nicht vom Anlageziel des OGAW abgewichen wird und dabei die „Allgemeine Anlagegrundsätze und –beschränkungen“ gemäss Ziffer V des Treuhandvertrages eingehalten werden. Für derivative Finanzinstrumente, für welche automatisch oder auf Wunsch des Asset Managers ein Barausgleich vorgenommen werden kann, ist es zulässig, dass der OGAW das betreffende Basisinstrument nicht zur Deckung hält. In diesem Fall sind Barmittel und liquide Werte zur Deckung zu halten.

# Ergänzende Angaben

**I Performance-Fee**

**Aktualisierung der Beschreibung der Performance Fee auf High-on-High Modell**

**J, & K & L. Berechnungsbeispiel Performance-Fee**

**Aktualisierung des Berechnungsbeispiels der Performance Fee auf High-on-High Modell**

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 26. Januar 2023 genehmigt. Die Änderungen traten per 30. Januar 2023 in Kraft.

# Weitere Angaben

## Vergütungspolitik (ungeprüft)

### Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"<sup>1</sup> sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.ifm.li](http://www.ifm.li) abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft<sup>2</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung <sup>3</sup>	CHF	0.48 – 0.54 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>4</sup>		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 30. Juni 2023		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 30. Juni 2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	105	CHF 3'307 Mio.
in AIF	88	CHF 2'316 Mio.
in IU	2	CHF 9 Mio.
<b>Total</b>	<b>195</b>	<b>CHF 5'632 Mio.</b>

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " <b>Identifizierte</b> Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.03 – 2.07 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.62 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.41 – 0.45 Mio.
Gesamtzahl der <b>Identifizierten</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 30. Juni 2023		10

<sup>1</sup> Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

<sup>2</sup> Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

<sup>3</sup> Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

<sup>4</sup> Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

## Weitere Angaben

Gesamtvergütung für <b>andere</b> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.50 – 2.51 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.42 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.08 – 0.09 Mio.

Gesamtzahl der **anderen** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 30. Juni 2023 39

---

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in der Schweiz

### 1. Vertreter

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

### 2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank 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. Zahlungen 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 weiterverarbeitet.

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 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 Datenträgern 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

### 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: [foreignfunds0540@erstebank.at](mailto:foreignfunds0540@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