

UCITS

# Mistral Value Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Ungeprüfter Halbjahresbericht**  
per 28. Juni 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>7</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>8</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens .....</b>	<b>9</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>10</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>11</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>13</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>20</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>24</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Asset Manager</b>	Osiris Asset Management AG Austrasse 52 LI-9490 Vaduz
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
<b>Vertriebsstelle</b>	Osiris Asset Management AG Austrasse 52 LI-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
<b>Aufsichtsbehörde</b>	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Mistral Value Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 1'201.18 auf CHF 1'312.46 gestiegen und erhöhte sich somit um 9.26%.

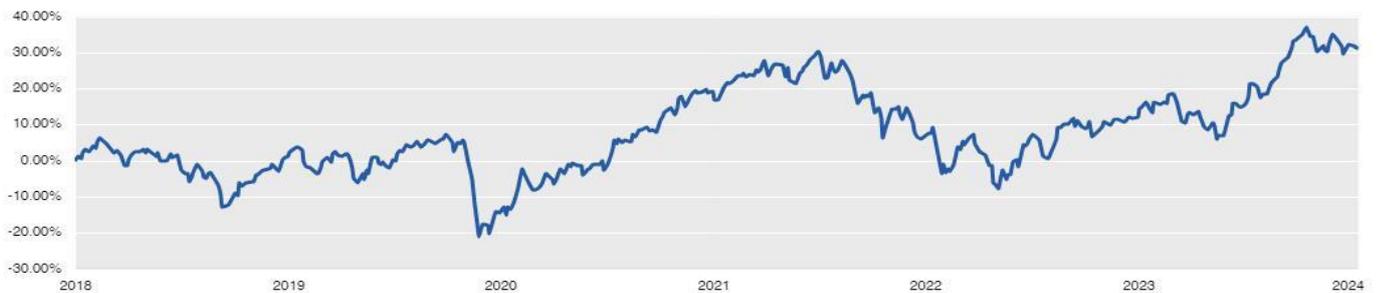
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-P- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 2'328.73 auf CHF 2'529.18 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.61%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-P- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 2'319.48 auf EUR 2'453.77 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.79%.

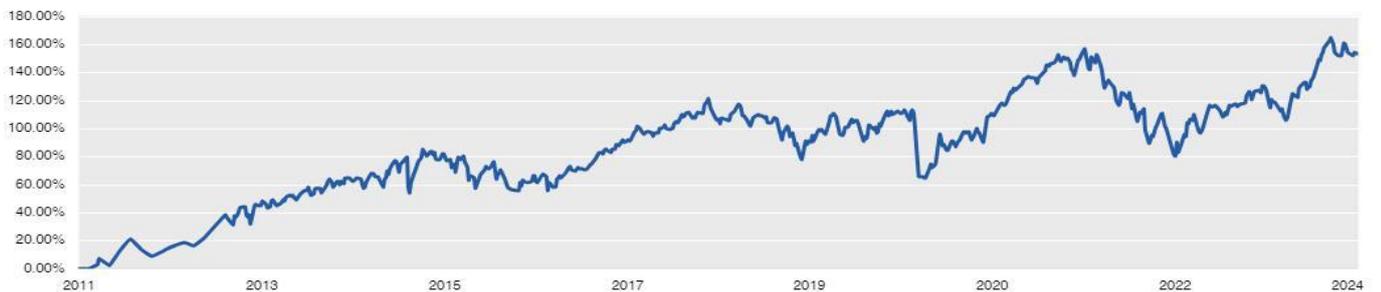
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-P- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 1'875.44 auf USD 1'958.55 gestiegen und erhöhte sich somit um 4.43%.

Am 28. Juni 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Mistral Value Fund auf USD 64.4 Mio. und es befanden sich 2'336 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 3'336 Anteile der Anteilsklasse -CHF-P-, 11'792 Anteile der Anteilsklasse -EUR-P-, 10'533 Anteile der Anteilsklasse -USD-P- im Umlauf.

## Performance -CHF-I-

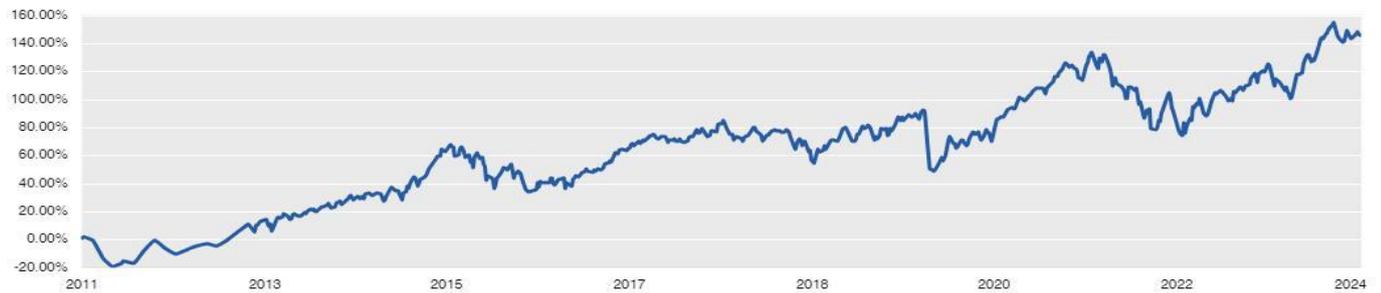


## Performance -CHF-P-

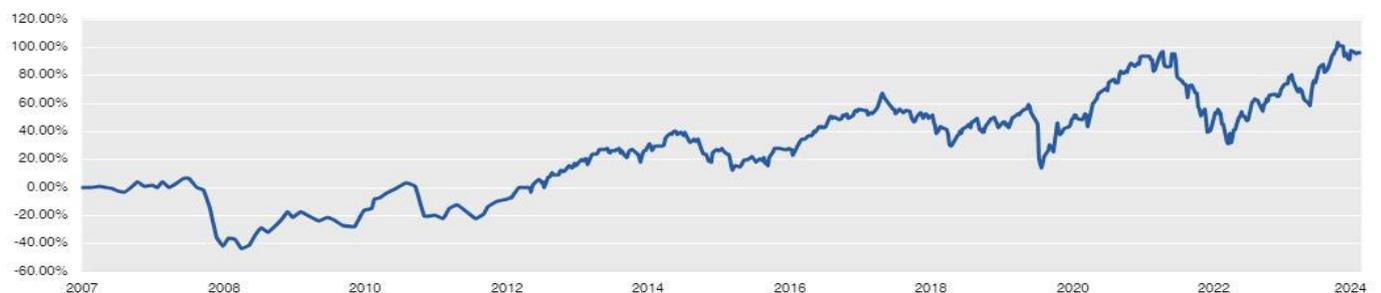


# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Performance -EUR-P-



## Performance -USD-P-



## Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Broadcom	Vereinigte Staaten	Aktien	3.74%
Novo Nordisk Rg	Dänemark	Aktien	3.70%
Berkshire Hathaway	Vereinigte Staaten	Aktien	3.47%
ASML Holding	Niederlande	Aktien	3.37%
Alphabet -A-	Vereinigte Staaten	Aktien	3.11%
Microsoft Corp.	Vereinigte Staaten	Aktien	2.98%
American International Group	Vereinigte Staaten	Aktien	2.88%
Hermes International SA	Frankreich	Aktien	2.85%
Hilton Worldwide Holdings	Vereinigte Staaten	Aktien	2.71%
Charles Schwab	Vereinigte Staaten	Aktien	2.52%
<b>Total</b>			<b>31.32%</b>

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in USD	Investitionen in %
Adobe Inc.	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	1'375'429.00	5.72%
Capital One Financial Corp	Vereinigte Staaten	Banken & andere Kreditinstitute	1'341'509.40	5.58%
Lonza Group AG	Schweiz	Chemie	1'328'452.73	5.53%
KKR & Co Rg	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1'262'150.00	5.25%
Kering	Frankreich	Detailhandel, Warenhäuser	1'220'963.15	5.08%
Heineken NV	Niederlande	Tabak und alkoholische Getränke	1'113'840.77	4.64%
Home Depot Inc.	Vereinigte Staaten	Detailhandel, Warenhäuser	1'077'048.65	4.48%
Prosus	Niederlande	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	1'005'189.63	4.18%
CVS Health	Vereinigte Staaten	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	969'012.47	4.03%
Apple Inc.	Vereinigte Staaten	Computer & Netzwerkausrüster	950'779.50	3.96%
Übrige	n.a.	n.a.	12'385'619.68	51.54%
<b>Total Investitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>24'029'994.98</b>	<b>100.00%</b>

## Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestition in USD	Desinvestition in %
Kering	Frankreich	Detailhandel, Warenhäuser	1'730'646.97	7.78%
Dassault Systems	Frankreich	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	1'246'874.30	5.61%
Prosus	Niederlande	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	1'243'020.66	5.59%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Frankreich	Diverse Dienstleistungen	1'180'103.43	5.31%
Vail Resorts	Vereinigte Staaten	Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	1'105'141.30	4.97%
CVS Health	Vereinigte Staaten	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	1'094'910.72	4.92%
Porsche AG Vorz. Akt.	Deutschland	Fahrzeuge	1'048'037.20	4.71%
Atlas Copco AB	Schweden	Maschinen & Apparate	951'963.96	4.28%
Starbucks Corp	Vereinigte Staaten	Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	925'500.00	4.16%
ASML Holding	Niederlande	Elektronik & Halbleiter	848'578.64	3.82%
Übrige	n.a.	n.a.	10'868'047.51	48.86%
<b>Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>22'242'824.69</b>	<b>100.00%</b>

# Vermögensrechnung

	28. Juni 2024	30. Juni 2023
	USD	USD
Bankguthaben auf Sicht	2'642'519.55	1'056'010.18
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	62'151'049.68	52'281'538.40
Derivate Finanzinstrumente	-10'002.50	347'931.53
Sonstige Vermögenswerte	23'231.51	15'185.54
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>64'806'798.24</b>	<b>53'700'665.65</b>
Bankverbindlichkeiten	0.00	-160'040.58
Verbindlichkeiten	-382'145.58	-303'110.61
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>64'424'652.66</b>	<b>53'237'514.46</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

	01.01.2024 - 28.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023
	USD	USD
<b>Ertrag</b>		
Aktien	391'624.34	334'418.34
Ertrag Bankguthaben	19'868.65	21'159.75
Sonstige Erträge	378.83	7'268.16
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-53'565.27	-14'869.39
<b>Total Ertrag</b>	<b>358'306.55</b>	<b>347'976.86</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	602'847.22	482'779.39
Performance Fee	339'500.47	0.00
Verwahrstellengebühr	30'158.45	24'414.93
Revisionsaufwand	5'569.79	5'424.33
Passivzinsen	2'547.39	1'323.31
Sonstige Aufwendungen	74'141.12	62'387.02
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-28'947.11	-14'058.67
<b>Total Aufwand</b>	<b>1'025'817.33</b>	<b>562'270.31</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-667'510.78</b>	<b>-214'293.45</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'691'615.04	2'165'875.09
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'024'104.26</b>	<b>1'951'581.64</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	716'028.79	6'029'785.56
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'740'133.05</b>	<b>7'981'367.20</b>

# Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2024 - 28.06.2024  
USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	58'467'892.24
Saldo aus dem Anteilsverkehr	4'216'627.37
Gesamterfolg	1'740'133.05
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>64'424'652.66</b>

---

# Anzahl Anteile im Umlauf

## Mistral Value Fund -CHF-P-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'860
Neu ausgegebene Anteile	628
Zurückgenommene Anteile	-152

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

3'336

---

## Mistral Value Fund -CHF-I-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'380
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-44

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

2'336

---

## Mistral Value Fund -EUR-P-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	10'849
Neu ausgegebene Anteile	1'907
Zurückgenommene Anteile	-964

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

11'792

---

## Mistral Value Fund -USD-P-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	10'314
Neu ausgegebene Anteile	446
Zurückgenommene Anteile	-227

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

10'533

---

# Kennzahlen

<b>Mistral Value Fund</b>	<b>28.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in USD	64'424'652.66	58'467'892.24	45'371'581.49
Transaktionskosten in USD	74'318.55	185'785.41	144'019.05

---

<b>Mistral Value Fund -CHF-I-</b>	<b>28.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in CHF	3'065'904.82	2'858'813.75	2'371'404.86
Ausstehende Anteile	2'336	2'380	2'336
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'312.46	1'201.18	1'015.16
Performance in %	9.26	18.32	-20.22
Performance in % seit Liberierung am 28.03.2018	31.25	20.12	1.52
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.32	1.32	1.35
Performanceabhängige Vergütung in %	0.50	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.81	1.32	1.35
Performanceabhängige Vergütung in CHF	14'079.57	0.00	0.00

---

<b>Mistral Value Fund -CHF-P-</b>	<b>28.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in CHF	8'437'349.90	6'660'173.04	5'871'826.97
Ausstehende Anteile	3'336	2'860	2'959
Inventarwert pro Anteil in CHF	2'529.18	2'328.73	1'984.40
Performance in %	8.61	17.35	-20.96
Performance in % seit Liberierung am 16.08.2011	152.92	132.87	98.44
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.37	2.37	2.40
Performanceabhängige Vergütung in %	0.26	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.63	2.37	2.40
Performanceabhängige Vergütung in CHF	18'597.57	0.00	0.00

---

<b>Mistral Value Fund -EUR-P-</b>	<b>28.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in EUR	28'934'870.17	25'164'002.96	17'721'391.78
Ausstehende Anteile	11'792	10'849	9'375
Inventarwert pro Anteil in EUR	2'453.77	2'319.48	1'890.28
Performance in %	5.79	22.71	-18.48
Performance in % seit Liberierung am 24.05.2011	145.38	131.95	89.03
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.37	2.37	2.40
Performanceabhängige Vergütung in %	0.86	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.23	2.37	2.40
Performanceabhängige Vergütung in EUR	218'613.11	0.00	0.00

# Kennzahlen

<b>Mistral Value Fund -USD-P-</b>	<b>28.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in USD	20'629'376.23	19'343'309.16	17'522'666.61
Ausstehende Anteile	10'533	10'314	11'837
Inventarwert pro Anteil in USD	1'958.55	1'875.44	1'480.33
Performance in %	4.43	26.69	-24.04
Performance in % seit Liberierung am 05.02.2007	95.85	87.54	48.03
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.37	2.37	2.40
Performanceabhängige Vergütung in %	0.34	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.71	2.37	2.40
Performanceabhängige Vergütung in USD	66'293.51	0.00	0.00

## **Rechtliche Hinweise**

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## **OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)**

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
CHF	Geberit AG CH0030170408	0.00	0.00	1'500.00	530.80	885'848	1.38%
CHF	Givaudan SA CH0010645932	100.00	100.00	300.00	4'260.00	1'421'896	2.21%
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	2'500.00	0.00	2'500.00	490.40	1'364'041	2.12%
CHF	Nestle SA CH0038863350	0.00	0.00	10'000.00	91.72	1'020'472	1.58%
CHF	Novartis AG CH0012005267	9'000.00	8'000.00	9'000.00	96.17	962'984	1.49%
CHF	SFS Group CH0239229302	0.00	2'500.00	6'000.00	119.40	797'063	1.24%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	1'000.00	0.00	5'000.00	257.20	1'430'797	2.22%
CHF	Straumann Holding CH1175448666	0.00	3'000.00	5'000.00	111.30	619'159	0.96%
DKK	Novo Nordisk Rg DK0062498333	0.00	1'500.00	16'500.00	1'005.60	2'383'450	3.70%
EUR	Airbus NL0000235190	2'500.00	0.00	8'000.00	128.26	1'099'200	1.71%
EUR	ASML Holding NL0010273215	0.00	900.00	2'100.00	964.20	2'169'112	3.37%
EUR	DI F Porsche Vorz-Inhaber-Akt DE000PAG9113	9'000.00	0.00	9'000.00	69.52	670'267	1.04%
EUR	EXOR NL0012059018	0.00	0.00	10'000.00	97.70	1'046'623	1.62%
EUR	Heineken NV NL0000009165	12'000.00	0.00	12'000.00	90.30	1'160'819	1.80%
EUR	Hermes International SA FR0000052292	0.00	0.00	800.00	2'140.00	1'834'000	2.85%
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	0.00	1'000.00	2'000.00	410.05	878'542	1.36%
EUR	Moncler IT0004965148	0.00	0.00	15'000.00	57.06	916'893	1.42%
EUR	Remy Cointreau FR0000130395	3'000.00	0.00	9'338.00	77.90	779'268	1.21%
EUR	Safran SA FR0000073272	0.00	1'000.00	5'000.00	196.60	1'053'050	1.63%
JPY	Keyence Corp JP3236200006	2'000.00	0.00	2'000.00	70'550.00	876'914	1.36%
USD	Adobe Inc. US00724F1012	2'500.00	0.00	2'500.00	555.54	1'388'850	2.16%
USD	Advanced Micro Devices US0079031078	0.00	1'000.00	9'000.00	162.21	1'459'890	2.27%
USD	Allison Transmission Holdings US01973R1014	0.00	0.00	15'000.00	75.90	1'138'500	1.77%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Alphabet -A- US02079K3059	0.00	1'500.00	11'000.00	182.15	2'003'650	3.11%
USD	American Express Co US0258161092	0.00	3'000.00	6'000.00	231.55	1'389'300	2.16%
USD	American International Group US0268747849	0.00	0.00	25'000.00	74.24	1'856'000	2.88%
USD	Apple Inc. US0378331005	5'500.00	0.00	5'500.00	210.62	1'158'410	1.80%
USD	Berkshire Hathaway US0846707026	0.00	0.00	5'500.00	406.80	2'237'400	3.47%
USD	Broadcom US11135F1012	0.00	500.00	1'500.00	1'605.53	2'408'295	3.74%
USD	Capital One Financial Corp US14040H1059	10'000.00	0.00	10'000.00	138.45	1'384'500	2.15%
USD	Capri Holdings VGG1890L1076	15'000.00	0.00	15'000.00	33.08	496'200	0.77%
USD	Charles Schwab US8085131055	5'000.00	8'000.00	22'000.00	73.69	1'621'180	2.52%
USD	Comcast Corp US20030N1019	5'000.00	3'000.00	25'000.00	39.16	979'000	1.52%
USD	D.R. Horton US23331A1097	0.00	2'000.00	10'000.00	140.93	1'409'300	2.19%
USD	Estee Lauder -A- US5184391044	1'000.00	0.00	5'000.00	106.40	532'000	0.83%
USD	Goldman Sachs Group Inc US38141G1040	1'500.00	500.00	3'000.00	452.32	1'356'960	2.11%
USD	Hilton Worldwide Holdings US43300A2033	0.00	0.00	8'000.00	218.20	1'745'600	2.71%
USD	Home Depot Inc. US4370761029	2'800.00	0.00	2'800.00	344.24	963'872	1.50%
USD	HP US40434L1052	25'000.00	0.00	25'000.00	35.02	875'500	1.36%
USD	Intel Corp. US4581401001	3'000.00	0.00	28'000.00	30.97	867'160	1.35%
USD	IQVIA Holdings Rg US46266C1053	3'500.00	0.00	3'500.00	211.44	740'040	1.15%
USD	KKR & Co Rg US48251W1045	13'000.00	0.00	13'000.00	105.24	1'368'120	2.12%
USD	Meta Platforms Inc US30303M1027	0.00	1'700.00	1'800.00	504.22	907'596	1.41%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	800.00	0.00	4'300.00	446.95	1'921'885	2.98%
USD	Paccar US6937181088	0.00	0.00	9'750.00	102.94	1'003'665	1.56%
USD	PepsiCo Inc US7134481081	5'000.00	0.00	5'000.00	164.93	824'650	1.28%
USD	Restaurant Brands International CA76131D1033	0.00	0.00	15'000.00	70.44	1'056'600	1.64%
USD	Sherwin-Williams Co US8243481061	0.00	1'500.00	2'000.00	298.43	596'860	0.93%
USD	Synopsys US8716071076	1'500.00	0.00	1'500.00	595.06	892'590	1.39%
USD	Taiwan Semiconductor ADR US8740391003	5'500.00	0.00	5'500.00	173.81	955'955	1.48%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	The Walt Disney Co. US2546871060	4'500.00	0.00	12'500.00	99.29	1'241'125	1.93%
						<b>62'151'050</b>	<b>96.47%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>62'151'050</b>	<b>96.47%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>62'151'050</b>	<b>96.47%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					5'139	0.01%
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-15'141	-0.02%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>-10'003</b>	<b>-0.02%</b>
USD	Kontokorrentguthaben					2'642'520	4.10%
USD	Sonstige Vermögenswerte					23'232	0.04%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>64'806'798</b>	<b>100.59%</b>
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-382'146	-0.59%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>64'424'653</b>	<b>100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	Bucher Industries AG CH0002432174	0	1'800
CHF	Lindt & Sprüngli AG CH0010570767	0	50
EUR	Dassault Systems FR0014003TT8	5'000	28'000
EUR	Kering FR0000121485	2'600	4'100
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	0	1'500
EUR	Porsche AG Vorz. Akt. DE000PAH0038	0	20'000
EUR	Prosus NL0013654783	33'000	33'000
GBP	Glencore plc JE00B4T3BW64	0	160'000
SEK	Atlas Copco AB SE0017486889	0	60'000
USD	CVS Health US1266501006	12'000	20'000
USD	Deere & Co US2441991054	0	2'000
USD	Procter & Gamble Co. US7427181091	5'000	5'000
USD	Starbucks Corp US8552441094	0	10'000
USD	Vail Resorts US91879Q1094	0	5'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
30.08.2024	CHF	USD	888'731.00	1'000'000.00
30.08.2024	CHF	USD	2'444'422.75	2'750'000.00
30.08.2024	EUR	USD	10'244'365.37	11'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
01.03.2024	USD	CHF	2'750'000.00	2'330'746.00
01.03.2024	USD	EUR	11'000'000.00	9'932'226.10
01.03.2024	USD	CHF	1'000'000.00	847'544.00
28.06.2024	CHF	USD	2'389'711.50	2'750'000.00
28.06.2024	USD	CHF	2'750'000.00	2'389'711.50
28.06.2024	EUR	USD	10'122'463.40	11'000'000.00
28.06.2024	USD	EUR	11'000'000.00	10'122'463.40
28.06.2024	CHF	USD	868'986.00	1'000'000.00
28.06.2024	USD	CHF	1'000'000.00	868'986.00
30.08.2024	CHF	USD	888'731.00	1'000'000.00
30.08.2024	CHF	USD	2'444'422.75	2'750'000.00
30.08.2024	EUR	USD	10'244'365.37	11'000'000.00

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Optionen

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	P-Opt.	15.03.2024	640.00	15	0	0
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	C-Opt.	15.03.2024	720.00	0	15	0
NASDAQ 100 E-Mini Future 21.06.2024	P-Opt.	24.05.2024	18'600.00	50	50	0
S&P 500 E-Mini Future 15.03.2024	P-Opt.	29.12.2023	4'620.00	0	110	0
S&P 500 E-Mini Future 15.03.2024	P-Opt.	29.02.2024	4'750.00	100	100	0
S&P 500 E-Mini Future 21.06.2024	P-Opt.	30.04.2024	5'100.00	70	70	0
S&P 500 E-Mini Future 21.06.2024	P-Opt.	31.05.2024	5'150.00	80	80	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	C-Opt.	15.03.2024	840.00	30	0	0

# 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

	Mistral Value Fund		
Anteilsklassen	-CHF-I-	-CHF-P-	-EUR-P-
ISIN-Nummer	LI0260071316	LI0126123459	LI0126123475
Liberierung	28. März 2018	16. August 2011	24. Mai 2011
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2007		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.95%	max. 2%	max. 2%
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.15% oder min. CHF 15'000.-- p.a. zzgl. CHF 2'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 4. Anteilsklasse 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	MISTCHI LE	MISTCHF LE	MISTEUR LE
Telekurs	26007131	12612345	12612347

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	Mistral Value Fund
<b>Anteilsklassen</b>	-USD-P-
<b>ISIN-Nummer</b>	LI0025109658
<b>Liberierung</b>	5. Februar 2007
<b>Rechnungswährung des Fonds</b>	US Dollar (USD)
<b>Referenzwährung der Anteilsklassen</b>	US Dollar (USD)
<b>Abschluss Rechnungsjahr</b>	31. Dezember
<b>Abschluss erstes Rechnungsjahr</b>	31. Dezember 2007
<b>Erfolgsverwendung</b>	Thesaurierend
<b>Ausgabeaufschlag</b>	max. 3%
<b>Rücknahmeabschlag</b>	keiner
<b>Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds</b>	keiner
<b>Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse</b>	keine
<b>Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb</b>	max. 2%
<b>Performance Fee</b>	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
<b>max. Administrationsgebühr</b>	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
<b>max. Verwahrstellengebühr</b>	0.15% oder min. CHF 15'000.-- p.a. zzgl. CHF 2'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 4. Anteilsklasse zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal
<b>Aufsichtsabgabe</b>	
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
<b>Errichtungskosten</b>	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
<b>Internet</b>	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
<b>Kursinformationen</b>	
Bloomberg	MISTRAL LE
Telekurs	2510965

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	USD 1 = CAD	1.3710	CAD 1 = USD	0.7294
	USD 1 = CHF	0.8988	CHF 1 = USD	1.1126
	USD 1 = DKK	6.9615	DKK 1 = USD	0.1436
	USD 1 = EUR	0.9335	EUR 1 = USD	1.0713
	USD 1 = GBP	0.7914	GBP 1 = USD	1.2635
	USD 1 = HKD	7.8109	HKD 1 = USD	0.1280
	USD 1 = JPY	160.9051	JPY 100 = USD	0.6215
<b>Vertriebsländer</b>				
Private Anleger	LI, DE			
Professionelle Anleger	LI, DE, IT			
Qualifizierte Anleger	CH			
<b>ESG</b>	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.			
<b>Publikation des Fonds</b>	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.			
<b>Hinterlegungsstellen</b>	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich 1 UBS AG, Zürich UBS			
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
<b>Transaktionskosten</b>	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.			
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
<b>Risikomanagement</b>				
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach			

# Ergänzende Angaben

## Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern 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 getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertrieben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

### Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

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

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

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter [www.ifm.li](http://www.ifm.li) oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

### Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für 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](http://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](http://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](http://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](mailto: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