AIF

RELO Fund

AIF nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2025

Portfolioverwalter:

NOVUM
ASSET MANAGEMENT AG

Anlageberater:

SABA
Asset Management

AIFM:

ifm

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis **2**

Verwaltung und Organe **3**

Tätigkeitsbericht **4**

Vermögensrechnung **7**

Ausserbilanzgeschäfte **7**

Erfolgsrechnung **8**

Verwendung des Erfolgs **9**

Veränderung des Nettofondsvermögens **10**

Anzahl Anteile im Umlauf **11**

Kennzahlen **12**

Historische Ausschüttungen **14**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe **15**

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR") **19**

Ergänzende Angaben **20**

Weitere Angaben **26**

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer **29**

Bericht des Wirtschaftsprüfers **31**

Verwaltung und Organe

AIFM	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Portfolioverwaltung	Novum Asset Management AG Gewerbeweg 9 LI-9490 Vaduz
Anlageberater	SABA Asset Management AG Gartenstrasse 23 CH-8002 Zürich
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsträger	Novum Asset Management AG Gewerbeweg 9 LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	BDO (Liechtenstein) AG Wuhrstrasse 14 LI-9490 Vaduz
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **RELO Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 1'141.16 auf CHF 1'190.31 gestiegen. Die Performance betrug 4.31%. Es befanden sich 4'924 Anteile im Umlauf.

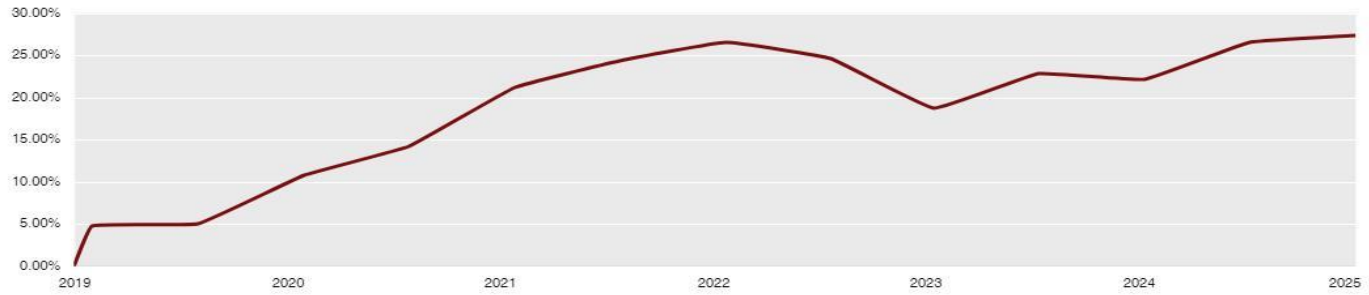
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 1'179.00 auf EUR 1'257.40 gestiegen. Die Performance betrug 6.65%. Es befanden sich 8'555 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 1'328.58 auf USD 1'451.50 gestiegen. Die Performance betrug 9.25%. Es befanden sich 14'916 Anteile im Umlauf.

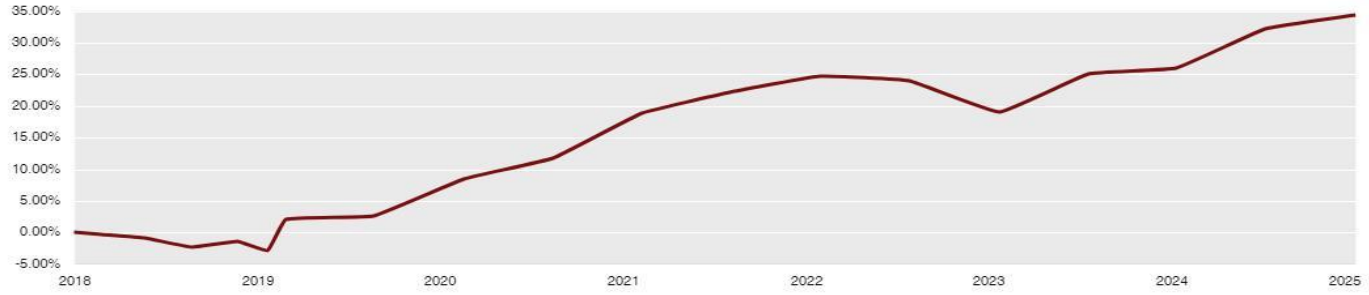
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-R- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 1'297.52 auf USD 1'403.96 gestiegen. Die Performance betrug 8.20%. Es befanden sich 917 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2025 belief sich das Fondsvermögen für den RELO Fund auf EUR 36.6 Mio.

Performance -CHF-I-

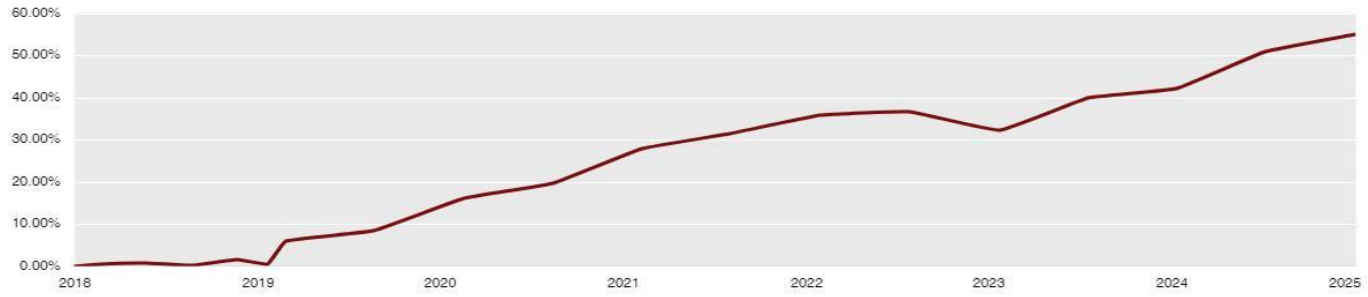


Performance -EUR-I-

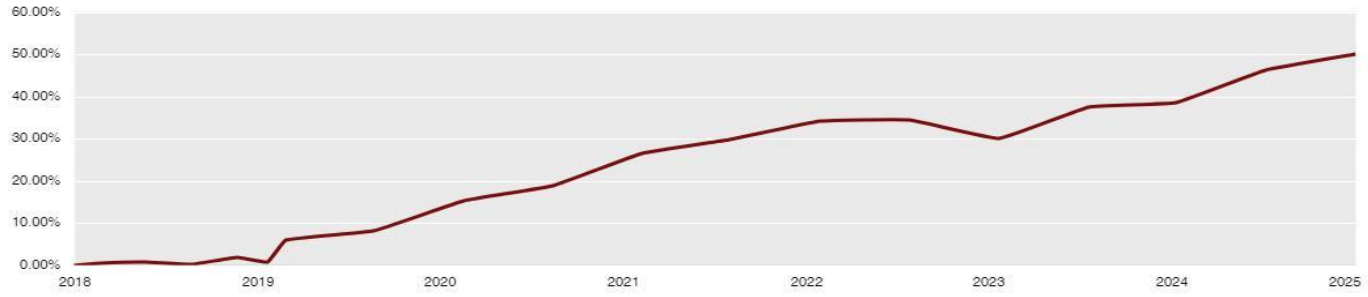


Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -USD-I-



Performance -USD-R-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
AR Immo AG	Liechtenstein	Private Equity	11.37%
RELO L AG	Liechtenstein	Private Equity	11.33%
RELO R AG	Liechtenstein	Private Equity	3.98%
RELO S AG	Liechtenstein	Private Equity	1.10%
RELO A AG	Liechtenstein	Private Equity	0.98%
Total			**28.76%**

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
keine vorhanden			0.00	0.00%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			**0.00**	**0.00%**

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
keine vorhanden			0.00	0.00%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			**0.00**	**0.00%**

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2025 EUR	31. Dezember 2024 EUR
Bankguthaben auf Sicht	242'346.89	1'055'059.13
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	10'522'295.41	8'459'549.97
Darlehen	26'092'547.87	27'568'690.40
Derivate Finanzinstrumente	48'813.79	278'459.09
Sonstige Vermögenswerte	0.00	302'206.05
Gesamtfondsvermögen	**36'906'003.96**	**37'663'964.64**
Verbindlichkeiten	-323'048.12	-337'608.18
Nettofondsvermögen	**36'582'955.84**	**37'326'356.46**

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

	01.01.2025 - 31.12.2025 EUR	01.01.2024 - 31.12.2024 EUR
Ertrag		
Ertrag Darlehen	748'648.58	917'016.21
Ertrag Bankguthaben	6'027.53	12'938.63
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	1'498.83	3'333.41
Total Ertrag	**756'174.94**	**933'288.25**
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	461'955.53	477'140.63
Verwahrstellengebühr	46'689.73	47'445.49
Revisionsaufwand	5'758.76	8'537.12
Passivzinsen	5'595.07	3'008.63
Sonstige Aufwendungen	104'284.85	116'032.61
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	245.23	1'506.14
Total Aufwand	**624'529.17**	**653'670.62**
Nettoertrag	**131'645.77**	**279'617.63**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'695'368.58	788'646.44
Realisierter Erfolg	**-1'563'722.81**	**1'068'264.07**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'764'620.02	2'369'309.92
Gesamterfolg	**200'897.21**	**3'437'573.99**

Verwendung des Erfolgs

	-CHF-I-	-EUR-I-	-USD-I-
	CHF	**EUR**	**USD**
Nettoertrag des Rechnungsjahres	21'898.24	40'097.17	80'567.58
Vortrag des Vorjahres	-45'943.62	-127'047.86	-223'688.18
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-56.05	74.21	3'687.33
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	21'898.24	40'097.17	80'567.58
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	**0.00**	**0.00**	**0.00**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-24'101.43	-86'876.48	-139'433.27
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	**0.00**	**0.00**	**0.00**
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	-67'856.43	35'443.68	-1'823'460.09
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	498'636.93	39'598.76	3'443'267.77
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	608.34	-23.13	-56'759.66
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	499'245.27	75'019.31	3'386'508.11
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	**0.00**	**0.00**	**0.00**
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	431'388.84	75'019.31	1'563'048.02
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	**0.00**	**0.00**	**0.00**

	-USD-R-
	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-616.89
Vortrag des Vorjahres	-65'288.06
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	23'450.78
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	0.00
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	**0.00**
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-42'454.17
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	**0.00**
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	-107'634.21
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	326'726.48
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-117'356.68
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	209'369.80
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	**0.00**
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	101'735.59
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	**0.00**

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2025 - 31.12.2025 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	37'326'356.46
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-944'297.83
Gesamterfolg	200'897.21
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**36'582'955.84**

Anzahl Anteile im Umlauf

RELO Fund -CHF-I-	**01.01.2025 - 31.12.2025**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	4'918
Neu ausgegebene Anteile	163
Zurückgenommene Anteile	-157
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**4'924**

RELO Fund -EUR-I-	**01.01.2025 - 31.12.2025**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	8'560
Neu ausgegebene Anteile	267
Zurückgenommene Anteile	-272
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**8'555**

RELO Fund -USD-I-	**01.01.2025 - 31.12.2025**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	15'166
Neu ausgegebene Anteile	408
Zurückgenommene Anteile	-658
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**14'916**

RELO Fund -USD-R-	**01.01.2025 - 31.12.2025**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'431
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-514
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**917**

Kennzahlen

RELO Fund	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Nettofondsvermögen in EUR	36'582'955.84	37'326'356.46	36'649'296.21
Transaktionskosten in EUR	0.00	0.00	0.00

RELO Fund -CHF-I-	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Nettofondsvermögen in CHF	5'861'091.03	5'612'219.58	4'484'417.66
Ausstehende Anteile	4'924	4'918	4'010
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'190.31	1'141.16	1'118.31
Performance in %	4.31	2.88	-6.20
Performance in % seit Liberierung am 30.11.2019	27.35	22.09	18.67
OGC/TER 1 in %	1.70	1.76	1.71

RELO Fund -EUR-I-	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Nettofondsvermögen in EUR	10'757'034.00	10'092'266.21	11'087'008.17
Ausstehende Anteile	8'555	8'560	9'872
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'257.40	1'179.00	1'123.08
Performance in %	6.65	5.83	-4.49
Performance in % seit Liberierung am 05.11.2018	34.44	26.06	19.11
OGC/TER 1 in %	1.71	1.74	1.73

RELO Fund -USD-I-	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Nettofondsvermögen in USD	21'650'629.19	20'149'238.21	20'019'160.39
Ausstehende Anteile	14'916	15'166	16'061
Inventarwert pro Anteil in USD	1'451.50	1'328.58	1'246.45
Performance in %	9.25	7.45	-2.79
Performance in % seit Liberierung am 05.11.2018	55.07	41.94	32.10
OGC/TER 1 in %	1.71	1.73	1.77

RELO Fund -USD-R-	**31.12.2025**	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Nettofondsvermögen in USD	1'287'432.95	1'856'744.47	2'914'614.15
Ausstehende Anteile	917	1'431	2'376
Inventarwert pro Anteil in USD	1'403.96	1'297.52	1'226.69
Performance in %	8.20	6.63	-3.01
Performance in % seit Liberierung am 05.11.2018	50.02	38.65	30.03
OGC/TER 1 in %	2.15	2.15	2.18

Kennzahlen

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.

Historische Ausschüttungen

RELO Fund -CHF-I-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in CHF
27.09.2021	27.09.2021	29.09.2021	Kapital	22.20
26.09.2022	26.09.2022	28.09.2022	Kapital	23.80
26.09.2023	26.09.2023	28.09.2023	Kapital	24.36
27.09.2024	**27.09.2024**	**30.09.2024**	**Kapital**	**9.37**

RELO Fund -EUR-I-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
27.09.2021	27.09.2021	29.09.2021	Kapital	21.70
26.09.2022	26.09.2022	28.09.2022	Kapital	23.35
26.09.2023	26.09.2023	28.09.2023	Kapital	24.02
27.09.2024	**27.09.2024**	**30.09.2024**	**Kapital**	**9.55**

RELO Fund -USD-I-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in USD
27.09.2021	27.09.2021	29.09.2021	Kapital	23.20
26.09.2022	26.09.2022	28.09.2022	Kapital	25.10
26.09.2023	26.09.2023	28.09.2023	Kapital	26.18
27.09.2024	**27.09.2024**	**30.09.2024**	**Kapital**	**10.69**

RELO Fund -USD-R-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in USD
27.09.2021	27.09.2021	29.09.2021	Kapital	23.00
26.09.2022	26.09.2022	28.09.2022	Kapital	24.85
26.09.2023	26.09.2023	28.09.2023	Kapital	25.83
27.09.2024	**27.09.2024**	**30.09.2024**	**Kapital**	**10.50**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE							
Private Equity							
CHF	RELO S AG	0.00	0.00	50.00	7'517.04	403'667	1.10%
EUR	AR Immo AG	0.00	0.00	44.00	94'498.04	4'157'914	11.37%
EUR	RELO A AG	0.00	0.00	50.00	7'204.43	360'222	0.98%
EUR	RELO L AG	0.00	0.00	50.00	82'875.31	4'143'766	11.33%
EUR	RELO R AG	0.00	0.00	300.00	4'855.76	1'456'728	3.98%
						10'522'295	**28.76%**
TOTAL NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE						**10'522'295**	**28.76%**
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						**10'522'295**	**28.76%**
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					54'830	0.15%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-6'017	-0.02%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						**48'814**	**0.13%**
EUR	Darlehen					26'092'548	71.32%
EUR	Kontokorrentguthaben					242'347	0.66%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						**36'906'004**	**100.88%**
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-323'048	-0.88%
NETTOFONDSVERMÖGEN						**36'582'956**	**100.00%**

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe

keine vorhanden

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
23.06.2026	CHF	EUR	5'740'000.00	6'213'735.17
23.06.2026	EUR	CHF	3'031'090.33	2'800'000.00
23.06.2026	USD	EUR	1'220'000.00	1'028'596.67
23.06.2026	USD	EUR	20'670'000.00	17'427'125.61

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
12.03.2025	USD	EUR	2'190'000.00	2'091'544.36
12.03.2025	EUR	USD	2'091'544.36	2'190'000.00
18.06.2025	CHF	EUR	4'020'000.00	4'320'986.99
18.06.2025	EUR	CHF	5'862'995.25	5'450'000.00
18.06.2025	EUR	USD	18'418'902.52	19'500'000.00
18.06.2025	EUR	USD	1'700'543.70	1'800'000.00
18.06.2025	EUR	USD	597'367.60	630'000.00
18.06.2025	USD	EUR	630'000.00	597'367.60
18.06.2025	EUR	USD	1'213'699.25	1'280'000.00
18.06.2025	USD	EUR	1'280'000.00	1'213'699.25
18.06.2025	EUR	CHF	117'594.78	110'000.00
18.06.2025	CHF	EUR	110'000.00	117'594.78
18.06.2025	CHF	EUR	820'000.00	866'872.42
18.06.2025	EUR	CHF	866'872.42	820'000.00
18.06.2025	USD	EUR	1'200'000.00	1'109'412.64
18.06.2025	EUR	USD	1'109'412.64	1'200'000.00
16.12.2025	CHF	EUR	5'340'000.00	5'745'895.83
16.12.2025	EUR	CHF	5'745'895.83	5'340'000.00
16.12.2025	USD	EUR	1'170'000.00	995'758.24
16.12.2025	EUR	USD	995'758.24	1'170'000.00
16.12.2025	USD	EUR	19'420'000.00	16'527'884.64
16.12.2025	EUR	USD	16'527'884.64	19'420'000.00
16.12.2025	EUR	CHF	3'441'818.74	3'200'000.00
16.12.2025	CHF	EUR	3'200'000.00	3'441'818.74
16.12.2025	USD	EUR	1'250'000.00	1'059'953.26
16.12.2025	EUR	USD	1'059'953.26	1'250'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.12.2025	CHF	EUR	400'000.00	427'993.63
16.12.2025	EUR	CHF	427'993.63	400'000.00
16.12.2025	USD	EUR	50'000.00	42'398.13
16.12.2025	EUR	USD	42'398.13	50'000.00
16.12.2025	CHF	EUR	400'000.00	427'993.63
16.12.2025	EUR	CHF	427'993.63	400'000.00
23.06.2026	CHF	EUR	5'740'000.00	6'213'735.17
23.06.2026	EUR	CHF	3'031'090.33	2'800'000.00
23.06.2026	USD	EUR	1'220'000.00	1'028'596.67
23.06.2026	USD	EUR	20'670'000.00	17'427'125.61

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	RELO Fund		
Anteilsklassen	**-CHF-I-**	**-EUR-I-**	**-USD-I-**
ISIN-Nummer	LI0508238792	LI0424522527	LI0424522592
Liberierung	30. November 2019	5. November 2018	5. November 2018
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2019		
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
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. 0.6% p.a.	max. 0.6% p.a.	max. 0.6% p.a.
Performance Fee	keine	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.08% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a. des Gross Asset Value (Basis: Gesamtbruttowert der Immobilien) zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.07%p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a. des Gross Asset Value (Basis: Gesamtbruttowert der Immobilien)		
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	RELOCHI LE	RELOEUI LE	RELOUSI LE
Telekurs	50823879	42452252	42452259

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	RELO Fund
Anteilsklassen	**-USD-R-**
ISIN-Nummer	LI0424522543
Liberierung	5. November 2018
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilsklassen	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2019
Erfolgsverwendung	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.8% p.a.
Performance Fee	keine
max. Administrationsgebühr	0.08% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a. des Gross Asset Value (Basis: Gesamtbruttowert der Immobilien) zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
max. Verwahrstellengebühr	0.07% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a. des Gross Asset Value (Basis: Gesamtbruttowert der Immobilien)
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	RELOUSR LE
Telekurs	42452254

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF 0.9311 CHF 1 = EUR 1.0740 EUR 1 = USD 1.1744 USD 1 = EUR 0.8515
Vertriebsländer	
Private Anleger	LI
Professionelle Anleger	LI, DE
Qualifizierte Anleger	CH
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.
Publikation des Fonds	Die Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „Organisationsstruktur des AIFM", der Anhang B "AIF im Überblick" bzw. "Teilfonds im Überblick", die allfälligen Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie der neueste Jahresbericht, sofern dessen Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger beim AIFM, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.
Hinterlegungsstellen	Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz
Rangrücktritte	Ein Rangrücktritt im Umfang von EUR 5.90 Mio. wurde gemäss Anhang B 7.5.4 des Treuhandvertrags an die RELO L AG gewährt. Ein Rangrücktritt im Umfang von EUR 6.57 Mio. wurde gemäss Anhang B 7.5.4 des Treuhandvertrags an die RELO R AG gewährt. Ein Rangrücktritt im Umfang von EUR 2.03 Mio. wurde gemäss Anhang B 7.5.4 des Treuhandvertrags an die AR IMMO AG gewährt. Ein Rangrücktritt im Umfang von EUR 200 Tsd. wurde gemäss Anhang B 7.5.4 des Treuhandvertrags an die RELO A AG gewährt. Ein Rangrücktritt im Umfang von CHF 200 Tsd. wurde gemäss Anhang B 7.5.4 des Treuhandvertrags an die RELO S AG gewährt.
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM") unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) 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 www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.

Ergänzende Angaben

Liquidität			
Illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des Nettofondsvermögens	100.09%		
Neue Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine		
Risikoprofil gemäss konstituierenden Dokumenten			
Fondstyp nach Anlagepolitik	AIF		
Risikomanagementverfahren	Commitment-Approach		
Hebel Brutto-Methode	< 3		
Hebel Netto-Methode	< 3		
Max. Verschuldung	200%		
Nutzung Risikolimiten	**Maximale Nutzung**	**Minimale Nutzung**	**Ø Nutzung**
Hebel Brutto	37.76%	36.18%	36.97%
Hebel Netto	34.92%	33.44%	34.18%
Verschuldungsgrad	**Periodenbeginn**	**Periodenende**	**Veränderung**
Verschuldung in % des NFV	0.00%	0.00%	0.00%
Verschuldung in Währung des AIF	0.00	0.00	0.00

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des Teilfonds wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfüg-baren 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 des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.

5. OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und über-prüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

6. OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds und strukturierte Anleihen sowie SPVs werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.

7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfüg-bar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

8. Basis der Wertermittlung von nicht kotierten Beteiligungspapieren sind die jeweils zuletzt von den entsprechenden Gesellschaften erstellten Berichte und allfällige formelle Testate, sofern solche verfügbar und verwendbar sind; Zudem können IPEV-Guidelines ("International Private Equity and Venture Capital Valuation") bei der Auswahl und Anwendung geeigneter Bewertungsmodelle zur Anwendung kommen.

9. Für die Bewertung der Immobilien werden vom AIFM mindestens zwei natürliche Personen oder eine juristische Person, die mit den einschlägigen Immobilienmärkten vertraut sind, als unabhängige Schätzungsexperten beauftragt. Die Bewertung der Immobilien hat nach den allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen und mindestens einmal jährlich zu erfolgen, jedenfalls aber bei Erwerb.

10. Bei einer Beteiligung an einer Immobiliengesellschaft hat der AIFM die im Jahresabschluss oder in der Vermögensaufstellung der Immobiliengesellschaft ausgewiesenen Immobilien mit dem Wert anzusetzen, der von mindestens zwei natürlichen Personen oder einer juristische Person, die mit den einschlägigen Immobilienmärkten vertraut und unabhängig sind/ist, festgestellt wurde. Die unabhängige Schätzungsexperten haben die Immo-bilien vor Erwerb der Beteiligung an der Immobiliengesellschaft und danach mindestens einmal jährlich zu bewerten sowie neu zu erwerbende Immobilien vor ihrem Erwerb.

11. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet

12. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des Teilfonds lauten, wird zum letzten Devisen-mittelkurs in die entsprechende Währung des Teilfonds umgerechnet.

Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des Teilfonds anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund ausser-gewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder un-zweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des Vermögens des Teilfonds 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.

Ergänzende Angaben

Ein Rangrücktritt im Umfang von EUR 5.90 Mio. wurde gemäss Anhang B 7.5.4 des Treuhandvertrags an die RELO L AG gewährt.

Ein Rangrücktritt im Umfang von EUR 6.57 Mio. wurde gemäss Anhang B 7.5.4 des Treuhandvertrags an die RELO R AG gewährt.

Ein Rangrücktritt im Umfang von EUR 2.03 Mio. wurde gemäss Anhang B 7.5.4 des Treuhandvertrags an die AR IMMO AG gewährt
.
Ein Rangrücktritt im Umfang von EUR 200 Tsd. wurde gemäss Anhang B 7.5.4 des Treuhandvertrags an die RELO A AG gewährt.

Ein Rangrücktritt im Umfang von CHF 200 Tsd. wurde gemäss Anhang B 7.5.4 des Treuhandvertrags an die RELO S AG gewährt.

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"[1] 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 2025.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf 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[2] per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	5.10 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.47 Mio.
davon variable Vergütung[3]	CHF	0.63 – 0.69 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen[4]		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft		47

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2025	**Anzahl Teilfonds**		**Verwaltetes Vermögen**
in UCITS	106	CHF	3'956 Mio.
in AIF	91	CHF	2'806 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
Total	**199**	**CHF**	**6'765 Mio.**

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung für "**Identifizierte** Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.21 – 2.25 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.77 Mio.
davon variable Vergütung[3]	CHF	0.43 – 0.48 Mio.
Gesamtzahl der **Identifizierten** Mitarbeitenden der Gesellschaft		11

[1] 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.

[2] 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.

[3] Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

[4] Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für **andere** Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.89 – 2.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.70 Mio.
davon variable Vergütung[3]	CHF	0.19 – 0.21 Mio.
Gesamtzahl der **anderen** Mitarbeitenden der Gesellschaft		36

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: Novum Asset Management AG
Fonds: RELO Fund

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf den oben erwähnten Fonds an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: "VV-Gesellschaft") delegiert. Die nachfolgend ausgewiesene Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den erwähnten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025[1)]	CHF 393'094.--
➢ davon feste Vergütung	CHF 393'094.--
➢ davon variable Vergütung[2)]	CHF 0.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2025	7 Mitarbeitende

[1)] Die Gesamtvergütung bezieht sich auf die Mitarbeitenden des Asset Management Teams der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder in Bezug auf Fonds. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

[2)] Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für professionelle und semiprofessionelle Anleger in Deutschland

Der AIFM hat seine Absicht, die Anteile des AIF in der Bundesrepublik Deutschland an **professionelle und semiprofessionelle Anleger** zu vertreiben der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

1. **Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**
   Die Funktion der deutschen Zahl- und Informationsstelle hat

   Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
   Kaiserstrasse 24
   DE-60311 Frankfurt am Main
   Email: zahlstelle@hal-privatbank.com

   übernommen.

   In Deutschland können der Verkaufsunterlagen, die Anlegerinformationen nach Art. 105 AIFMG, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen, die allfälligen Basisinformationsblätter, die Jahresberichte (sofern dieser bereits publiziert worden ist) sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Zahl- und Informationsstelle bezogen werden.

   Bei der Zahl- und Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen erhältlich, auf die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle erhältlich.

2. **Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland**
   Die Rücknahme von Anteilen sowie Zahlungen an Anleger in Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) erfolgen über die depotführenden Stellen der Anleger. Gedruckte Einzelurkunden werden nicht ausgegeben.

3. **Veröffentlichungen**
   Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie sonstige Informationen für die Anleger werden auf der Fondsinformationsplattform fundinfo.com (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

   In folgenden Fällen werden die Anleger zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne des KAGB informiert:

   a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile,
   b) die Kündigung der Verwaltung oder die Abwicklung der Gesellschaft oder eines AIF,
   c) Änderungen der Vertragsbedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise,
   d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen zu erstellen sind, und
   e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feeder-AIF oder die Änderungen eines Master-AIF in Form von Informationen 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 Kollektivanlagengesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter
Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich.

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente
Die Anlegerinformation, die Anlagebedingungen, 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
Der AIFM 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 des AIFM 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 den AIFM sind:

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

Auf Anfrage des Anlegers legt der AIFM 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.

Tel. +423 238 20 00
Fax +423 238 20 05
office@bdo.li
www.bdo.li

BDO (Liechtenstein) AG
Wuhrstrasse 14
Postfach 132
LI-9490 Vaduz

HR-Nr.: FL-0002.458.153-8
MWSt. Nr.: 58 382

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2025

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des RELO Fund (Seiten 7 bis 25), geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und der Veränderung des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des RELO Fund zum 31. Dezember 2025 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind vom Verwalter alternativer Investmentfonds unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Geschäftsleitung des Verwalters alternativer Investmentfonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerungen hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht

Die Geschäftsleitung des Verwalters alternativer Investmentfonds ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsleitung als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist die Geschäftsleitung dafür verantwortlich, die Fähigkeit des alternativen Investmentfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, die Geschäftsleitung beabsichtigt, entweder den alternativen Investmentfonds zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Verwalters alternativer Investmentfonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Geschäftsleitung angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des alternativen Investmentfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des alternativen Investmentfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit der Geschäftsleitung des Verwalters alternativer Investmentfonds, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Vaduz, 23. Juni 2026

BDO (Liechtenstein) AG

Wilhelm Wald
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Roger Züger
eidg. dipl. Wirtschaftsprüfer



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