UCITS

PRIVUS Equity Fund Europe

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

per 26. Juni 2026

Asset Manager:

HIGHVALUE PARTNERS

Anlageberater:

PRIVUS

Verwaltungsgesellschaft:

ifm

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis **2**

Verwaltung und Organe **3**

Tätigkeitsbericht **4**

Vermögensrechnung **7**

Ausserbilanzgeschäfte **7**

Erfolgsrechnung **8**

Veränderung des Nettofondsvermögens **9**

Anzahl Anteile im Umlauf **10**

Kennzahlen **11**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe **12**

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

Ergänzende Angaben **20**

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	HighValue Partners AG Drescheweg 1a LI-9490 Vaduz
Anlageberater	PRIVUS AG Tödistrasse 36 CH-8002 Zürich
Verwahrstelle	Neue Bank AG Marktgass 20 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	HighValue Partners AG Drescheweg 1a LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

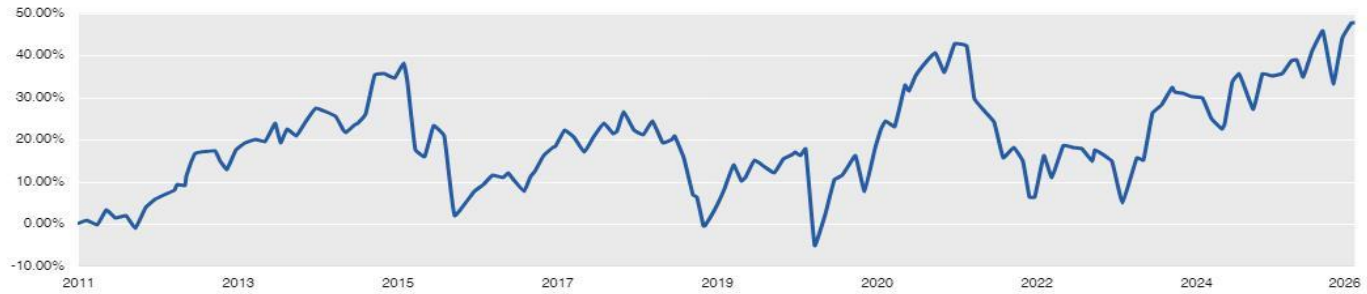
Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **PRIVUS Equity Fund Europe** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2025 von CHF 141.08 auf CHF 147.67 gestiegen. Die Performance betrug 4.67%. Es befanden sich 26'560 Anteile im Umlauf.

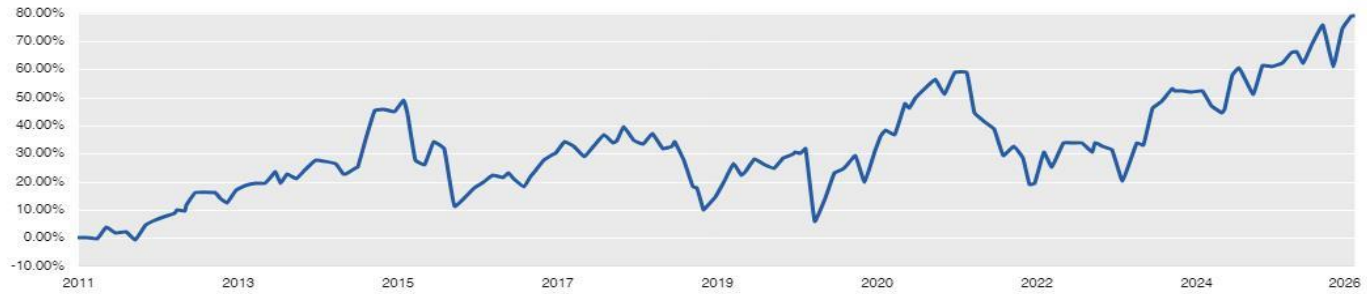
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2025 von EUR 169.27 auf EUR 179.10 gestiegen. Die Performance betrug 5.81%. Es befanden sich 30'365 Anteile im Umlauf.

Am 26. Juni 2026 belief sich das Fondsvermögen für den PRIVUS Equity Fund Europe auf EUR 9.7 Mio.

Performance -CHF-



Performance -EUR-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
ASML Holding	Niederlande	Aktien	6.51%
Bayer AG	Deutschland	Aktien	6.30%
Generali	Italien	Aktien	5.26%
ABB Rg	Schweiz	Aktien	5.20%
H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-D-	Global	Wandelobligationenfonds	4.71%
Adidas AG	Deutschland	Aktien	4.69%
Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia	Osteuropa	Exchange Traded Funds	4.43%
Prysmian S.p.A.	Italien	Aktien	4.42%
Allianz AG	Deutschland	Aktien	4.21%
Essilor Luxott	Frankreich	Aktien	3.62%
Total			**49.36%**

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Julius Baer Grp. AG	Schweiz	Banken & andere Kreditinstitute	293'615.76	20.04%
SGS Rg	Schweiz	Diverse Dienstleistungen	292'931.16	19.99%
Siemens Energy Rg	Deutschland	Energie & Wasserversorgung	199'177.80	13.59%
iShares STOXX Europe 600 Basic Resources	Deutschland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	175'428.01	11.97%
ABB Rg	Schweiz	Elektrische Geräte & Komponenten	130'804.43	8.93%
Siemens AG	Deutschland	Maschinen & Apparate	124'763.85	8.51%
Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	115'125.00	7.86%
SAP AG	Deutschland	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	73'920.00	5.04%
EFG International AG	Schweiz	Banken & andere Kreditinstitute	59'632.55	4.07%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			**1'465'398.56**	**100.00%**

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
iShares MSCIEurope Consumer Discretionary Sector UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	213'395.00	14.47%
EFG International AG	Schweiz	Banken & andere Kreditinstitute	181'218.78	12.29%
Galderma Group Rg	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	168'255.08	11.41%
iShs MSCI Europe Energy Sector UCITS ETF EUR-Accum	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	144'606.92	9.81%
ABB Rg	Schweiz	Elektrische Geräte & Komponenten	135'855.69	9.21%
Generali	Italien	Versicherungen	117'043.64	7.94%
Partners Group Holding	Schweiz	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	114'634.82	7.77%
iShares STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services	Deutschland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	112'840.00	7.65%
Prysmian S.p.A.	Italien	Elektronik & Halbleiter	101'661.05	6.89%
Swiss Life Holding	Schweiz	Versicherungen	93'534.50	6.34%
Übrige	n.a.	n.a.	91'476.26	6.20%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			**1'474'521.74**	**100.00%**

Vermögensrechnung

	26. Juni 2026 EUR
Bankguthaben auf Sicht	255'350.77
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	9'511'461.64
Derivate Finanzinstrumente	-10'619.86
Sonstige Vermögenswerte	-88.58
Gesamtfondsvermögen	**9'756'103.97**
Verbindlichkeiten	-62'752.41
Nettofondsvermögen	**9'693'351.56**

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

	01.01.2026 - 26.06.2026 EUR
Ertrag	
Aktien	104'627.87
Zielfonds	1'716.81
Ertrag Bankguthaben	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-858.18
Total Ertrag	**105'486.50**
Aufwand	
Verwaltungsgebühr	70'140.04
Performance Fee	4'619.83
Verwahrstellengebühr	4'683.20
Revisionsaufwand	5'378.48
Passivzinsen	88.58
Sonstige Aufwendungen	25'264.97
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-322.61
Total Aufwand	**109'852.49**
Nettoertrag	**-4'365.99**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	335'359.72
Realisierter Erfolg	**330'993.73**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	192'927.97
Gesamterfolg	**523'921.70**

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2026 - 26.06.2026 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	9'372'435.88
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-203'006.02
Gesamterfolg	523'921.70
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**9'693'351.56**

Anzahl Anteile im Umlauf

PRIVUS Equity Fund Europe -CHF-	**01.01.2026 - 26.06.2026**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	27'610
Neu ausgegebene Anteile	1'280
Zurückgenommene Anteile	-2'330
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**26'560**

PRIVUS Equity Fund Europe -EUR-	**01.01.2026 - 26.06.2026**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	30'655
Neu ausgegebene Anteile	950
Zurückgenommene Anteile	-1'240
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**30'365**

Kennzahlen

PRIVUS Equity Fund Europe	26.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in EUR	9'693'351.56	9'372'435.88	8'700'043.70
Transaktionskosten in EUR	6'872.62	13'781.74	26'203.70

PRIVUS Equity Fund Europe -CHF-	26.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in CHF	3'922'064.05	3'895'248.33	3'142'932.30
Ausstehende Anteile	26'560	27'610	25'415
Inventarwert pro Anteil in CHF	147.67	141.08	123.66
Performance in %	4.67	14.08	6.81
Performance in % seit Liberierung am 30.09.2011	47.67	41.08	23.66
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.34	2.25	2.17
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.34	2.25	2.17
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

PRIVUS Equity Fund Europe -EUR-	26.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in EUR	5'438'401.48	5'188'922.56	5'350'190.99
Ausstehende Anteile	30'365	30'655	36'665
Inventarwert pro Anteil in EUR	179.10	169.27	145.92
Performance in %	5.81	16.00	9.03
Performance in % seit Liberierung am 30.09.2011	79.10	69.27	45.92
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.34	2.25	2.17
Performanceabhängige Vergütung in %	0.68	0.60	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.01	2.85	2.17
Performanceabhängige Vergütung in EUR	4'619.83	31'587.65	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 [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 26.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	ABB Rg CH0012221716	2'000.00	1'500.00	5'500.00	84.52	504'315	5.20%
CHF	Julius Baer Grp. AG CH0102484968	4'000.00	0.00	4'000.00	68.16	295'780	3.05%
CHF	Partners Group Holding CH0024608827	0.00	150.00	150.00	651.80	106'068	1.09%
CHF	SGS Rg CH1256740924	3'000.00	0.00	3'000.00	93.54	304'438	3.14%
CHF	VZ Holding CH0528751586	0.00	0.00	1'000.00	150.40	163'165	1.68%
DKK	Genmab A/S DK0010272202	0.00	0.00	1'000.00	1'702.00	227'677	2.35%
DKK	Novo Nordisk Rg DK0062498333	0.00	0.00	3'500.00	317.95	148'863	1.54%
EUR	Adidas AG DE000A1EWWW0	1'000.00	0.00	2'500.00	181.70	454'250	4.69%
EUR	Allianz AG DE0008404005	0.00	0.00	1'000.00	407.90	407'900	4.21%
EUR	ASML Holding NL0010273215	0.00	0.00	400.00	1'578.20	631'280	6.51%
EUR	Bayer AG DE000BAY0017	0.00	2'000.00	13'000.00	47.00	611'000	6.30%
EUR	Bayerische Motoren Werke AG DE0005190003	1'500.00	0.00	1'500.00	59.06	88'590	0.91%
EUR	Essilor Luxott FR0000121667	46.00	0.00	2'082.00	168.65	351'129	3.62%
EUR	Generali IT0000062072	0.00	3'000.00	12'000.00	42.49	509'880	5.26%
EUR	Hermes International SA FR0000052292	0.00	0.00	150.00	1'626.00	243'900	2.52%
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	0.00	0.00	300.00	495.75	148'725	1.53%
EUR	Prysmian S.p.A. IT0004176001	0.00	3'000.00	3'000.00	142.85	428'550	4.42%
EUR	Rheinmetall AG DE0007030009	0.00	0.00	150.00	946.60	141'990	1.46%
EUR	Sanofi FR0000120578	0.00	0.00	2'000.00	75.07	150'140	1.55%
EUR	SAP AG DE0007164600	500.00	0.00	2'000.00	135.14	270'280	2.79%
EUR	Siemens AG DE0007236101	1'000.00	0.00	1'000.00	267.50	267'500	2.76%
EUR	Siemens Energy Rg DE000ENER6Y0	1'300.00	0.00	1'300.00	153.92	200'096	2.06%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 26.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Tonies SE Rg LU2333563281	0.00	0.00	10'000.00	12.34	123'400	1.27%
GBP	Astrazeneca GB0009895292	0.00	0.00	1'500.00	143.18	248'843	2.57%
SEK	Swedish Orphan Biovitrum AB SE0000872095	0.00	0.00	5'000.00	466.20	210'412	2.17%
						7'238'171	**74.67%**
Exchange Traded Funds							
EUR	Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia LU1900066462	3'000.00	0.00	10'000.00	42.99	429'850	4.43%
EUR	iShares STOXX Europe 600 Basic Resources DE000A0F5UK5	2'000.00	0.00	2'000.00	79.29	158'580	1.64%
EUR	iShares STOXX Europe 600 Construction & Materials UCITS ETF DE000A0H08F7	0.00	0.00	3'000.00	92.83	278'490	2.87%
EUR	iShares STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services DE000A0H08J9	0.00	1'000.00	3'000.00	115.40	346'200	3.57%
EUR	iShs MSCI Europe Energy Sector UCITS ETF EUR-Accum IE00BMW42637	0.00	10'000.00	20'000.00	13.74	274'760	2.83%
						1'487'880	**15.35%**
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						**8'726'051**	**90.02%**
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Hybride, strukturierte Instrumente							
CHF	Ast Seg SPV 2 / Tracker Zertifikat on PRIVUS CH Champions National Basket open End CH0565165823	0.00	0.00	2'500.00	121.23	328'799	3.39%
						328'799	**3.39%**
Wandelobligationenfonds							
EUR	H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-D- LI0336894352	0.00	0.00	300.00	1'522.04	456'612	4.71%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 26.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
						456'612	**4.71%**
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						**785'411**	**8.10%**
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						**9'511'462**	**98.12%**
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					16'103	0.17%
EUR	Verbindlichkeiten aus Optionen					-26'722	-0.28%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						**-10'620**	**-0.11%**
EUR	Kontokorrentguthaben					255'351	2.63%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					-89	0.00%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						**9'756'104**	**100.65%**
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-62'752	-0.65%
NETTOFONDSVERMÖGEN						**9'693'352**	**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
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	EFG International AG CH0022268228	3'000	10'000
CHF	Galderma Group Rg CH1335392721	0	1'000
CHF	Swiss Life Holding CH0014852781	0	100
Exchange Traded Funds			
EUR	iShares MSCIEurope Consumer Discretionary Sector UCITS ETF IE00BMW42298	0	35'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
26.08.2026	CHF	EUR	3'871'140.00	4'200'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
27.02.2026	EUR	CHF	3'850'000.00	3'568'565.00
27.02.2026	CHF	EUR	138'870.00	150'000.00
27.02.2026	EUR	CHF	150'000.00	138'870.00
27.02.2026	CHF	EUR	231'575.00	250'000.00
27.02.2026	EUR	CHF	250'000.00	231'575.00
22.04.2026	CHF	EUR	3'866'225.00	4'250'000.00
22.04.2026	EUR	CHF	4'250'000.00	3'866'225.00
22.04.2026	EUR	CHF	250'000.00	229'750.00
22.04.2026	CHF	EUR	229'750.00	250'000.00
24.06.2026	CHF	EUR	228'150.00	250'000.00
24.06.2026	EUR	CHF	250'000.00	228'150.00
24.06.2026	CHF	EUR	3'658'400.00	4'000'000.00
24.06.2026	EUR	CHF	4'000'000.00	3'658'400.00
24.06.2026	CHF	EUR	182'200.00	200'000.00
24.06.2026	EUR	CHF	200'000.00	182'200.00
24.06.2026	EUR	CHF	200'000.00	184'140.00
24.06.2026	CHF	EUR	184'140.00	200'000.00
26.08.2026	CHF	EUR	3'871'140.00	4'200'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Airbus	P-Opt.	18.12.2026	180.00	0	5	-5
Rheinmetall AG	P-Opt.	18.12.2026	1'100.00	0	1	-1

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Adidas AG	P-Opt.	20.03.2026	180.00	10	0	0
Airbus	P-Opt.	18.12.2026	180.00	0	5	-5
Bayerische Motoren Werke AG	P-Opt.	19.06.2026	84.00	15	0	0
Rheinmetall AG	P-Opt.	18.12.2026	1'100.00	0	1	-1
Siemens AG	P-Opt.	20.03.2026	240.00	5	0	0
Siemens AG	P-Opt.	19.06.2026	250.00	5	5	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Bayer AG	C-Opt.	20.03.2026	46.00	30	30	0
Essilor Luxott	C-Opt.	20.03.2026	300.00	5	0	0
Prysmian S.p.A.	C-Opt.	18.06.2026	100.00	20	20	0
Rheinmetall AG	C-Opt.	20.03.2026	2'000.00	1	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.
H.A.M. Global Convertible Bond Fund -EUR-D-	LI0336894352	0.96%

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
Amundi MSCI Eastern Europe Ex Russia	LU1900066462	0.50%
iShares STOXX Europe 600 Basic Resources	DE000A0F5UK5	0.46%
iShares STOXX Europe 600 Construction & Materials UCITS ETF	DE000A0H08F7	0.46%
iShares STOXX Europe 600 Industrial Goods & Services	DE000A0H08J9	0.46%
iShs MSCI Europe Energy Sector UCITS ETF EUR-Accum	IE00BMW42637	0.18%

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

	PRIVUS Equity Fund Europe	
Anteilsklassen	**-CHF-**	**-EUR-**
ISIN-Nummer	LI0130446169	LI0130446151
Liberierung	30. September 2011	30. September 2011
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2012	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	0.25%	0.25%
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.5%	max. 1.5%
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite über 5%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite über 5%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
max. Verwahrstellengebühr	0.15%	
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	PRIVUSC LE	PRIVUSE LE
Telekurs	13044616	13044615

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1	=	CHF	0.9218	CHF	1	=	EUR	1.0849
	EUR	1	=	DKK	7.4755	DKK	1	=	EUR	0.1338
	EUR	1	=	GBP	0.8631	GBP	1	=	EUR	1.1586
	EUR	1	=	SEK	11.0782	SEK	1	=	EUR	0.0903
Vertriebsländer										
Private Anleger	LI									
Professionelle Anleger	LI									
Qualifizierte Anleger										
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.									
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick" bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.									
Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG, Zürich UBS Switzerland, Zürich									
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.									
Allgemeiner Hinweis	Die Position Bankguthaben auf Sicht in der Vermögensrechnung sowie die Position Kontokorrentguthaben im Vermögensinventar können, sofern gemäss Prospekt zulässig, Bestände aus Edelmetallkonten enthalten.									
Risikomanagement										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach									

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.

3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.

4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.

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

6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.

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

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

9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

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

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung des Performance-Fee Modells. Des Weiteren wurden der Prospekt und Treuhandvertrag inklusive der fondsspezifischen Anhänge gemäss dem genehmigten LAFV-Musterprospekt angepasst. Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Gesamtes Dokument:

- Aktualisierung auf den LAFV-Musterprospekt
- Aufnahme der Bestimmungen gemäss Wertpapierfinanzierungsgeschäfte-Verordnung (SFTR)
- Aufnahme der folgenden Liquiditätsmanagement-Instrumente (LMT):
    - Rücknahmeabschlag
    - Redemption Gate
    - Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes sowie der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtausches von Anteilen
    - Abspaltung von Vermögenswerten („Side Pockets“)

Anhang A zum Treuhandvertrag

I Performance-Fee	Aktualisierung der Beschreibung der Performance Fee auf High-on-High Model
J Berechnungsbeispiel Perfomance-Fee	Aktualisierung des Berechnungsbeispiels der Performance Fee auf High-on-High Model

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderungen der konstituierenden Dokumente am 07. Januar 2026 genehmigt und traten per 12. Januar 2026 in Kraft.



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