UCITS

Quadrivium Europe Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

per 25. Juni 2026

Asset Manager:

QUORUS

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis **2**

Verwaltung und Organe **3**

Tätigkeitsbericht **4**

Vermögensrechnung **6**

Ausserbilanzgeschäfte **6**

Erfolgsrechnung **7**

Veränderung des Nettofondsvermögens **8**

Anzahl Anteile im Umlauf **9**

Kennzahlen **10**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe **11**

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR") **16**

Ergänzende Angaben **17**

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	Quorus Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	Quorus Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

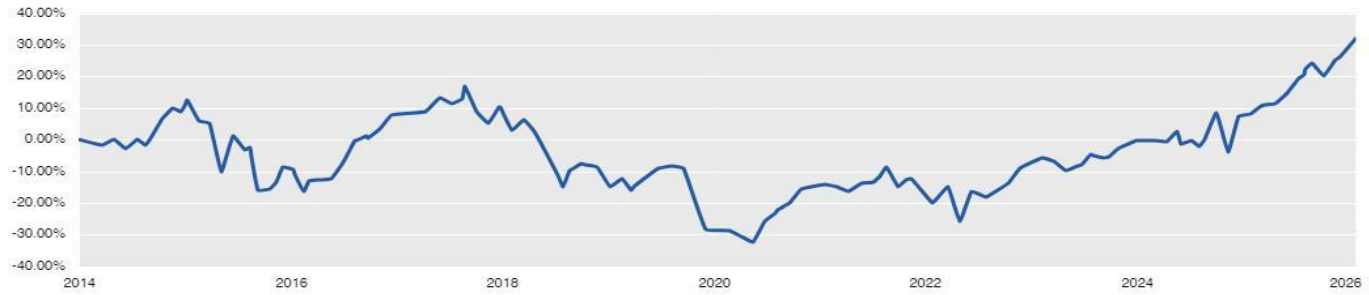
Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2025 von EUR 120.38 auf EUR 132.21 gestiegen und erhöhte sich somit um 9.82%.

Am 25. Juni 2026 belief sich das Fondsvermögen auf EUR 6.8 Mio. und es befanden sich 51'250 Anteile im Umlauf.

Performance



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Bayer AG	Deutschland	Aktien	4.86%
ING Group	Niederlande	Aktien	4.05%
ASML Holding	Niederlande	Aktien	3.53%
Wacker Chemie AG	Deutschland	Aktien	3.43%
Thyssen Krupp AG	Deutschland	Aktien	3.27%
BHP Billiton Ltd.	Australien	Aktien	3.16%
Royal Philips Electronics NV	Niederlande	Aktien	2.89%
STMicroelectronics	Niederlande	Aktien	2.88%
Galderma Group Rg	Schweiz	Aktien	2.86%
Nestle SA	Schweiz	Aktien	2.67%
Total			**33.60%**

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Adyen	Niederlande	Banken & andere Kreditinstitute	132'633.30	22.84%
Komax Holding AG	Schweiz	Maschinen & Apparate	113'022.39	19.46%
Bachem Holding AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	107'116.57	18.45%
Diageo Plc.	Grossbritannien	Tabak und alkoholische Getränke	63'789.81	10.99%
Prosus	Niederlande	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	58'252.80	10.03%
Capgemini SA	Frankreich	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	56'336.55	9.70%
Vonovia	Deutschland	Immobilien	49'512.50	8.53%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			**580'663.92**	**100.00%**

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
British American Tobacco PLC	Grossbritannien	Tabak und alkoholische Getränke	163'577.90	22.59%
TotalEnergies SE Rg	Frankreich	Erdöl/-gas	115'965.00	16.01%
Schindler Holding AG PS	Schweiz	Verkehr & Transport	86'433.24	11.93%
Infineon Technologies AG	Deutschland	Elektronik & Halbleiter	78'555.00	10.85%
Glencore plc	Jersey	Bergbau, Kohle & Stahl	69'142.57	9.55%
STMicroelectronics	Niederlande	Elektronik & Halbleiter	59'680.00	8.24%
Persimmon PLC	Grossbritannien	Baugewerbe & Baumaterial	57'902.73	8.00%
VAT Group	Schweiz	Maschinen & Apparate	54'179.56	7.48%
Roche Holding AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	38'766.36	5.35%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			**724'202.36**	**100.00%**

Vermögensrechnung

	25. Juni 2026 EUR
Bankguthaben auf Sicht	514'636.48
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	6'373'907.99
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	3'209.51
Gesamtfondsvermögen	**6'891'753.98**
Verbindlichkeiten	-116'236.37
Nettofondsvermögen	**6'775'517.61**

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 - 25.06.2026 EUR
Ertrag	
Aktien	102'430.38
Ertrag Bankguthaben	1'999.13
Sonstige Erträge	8.03
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-705.26
Total Ertrag	**103'732.28**
Aufwand	
Verwaltungsgebühr	37'120.09
Performance Fee	74'615.98
Verwahrstellengebühr	6'137.72
Revisionsaufwand	5'381.14
Passivzinsen	0.00
Sonstige Aufwendungen	23'780.01
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-384.20
Total Aufwand	**146'650.74**
Nettoertrag	**-42'918.46**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	248'777.95
Realisierter Erfolg	**205'859.49**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	396'663.54
Gesamterfolg	**602'523.03**

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2026 - 25.06.2026 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	6'109'477.40
Saldo aus dem Anteilsverkehr	63'517.18
Gesamterfolg	602'523.03
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**6'775'517.61**

Anzahl Anteile im Umlauf

Quadrivium Europe Fund	**01.01.2026 - 25.06.2026**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	50'750
Neu ausgegebene Anteile	1'500
Zurückgenommene Anteile	-1'000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**51'250**

Kennzahlen

Quadrivium Europe Fund	25.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in EUR	6'775'517.61	6'109'477.40	5'030'666.82
Ausstehende Anteile	51'250	50'750	51'350
Inventarwert pro Anteil in EUR	132.21	120.38	97.97
Performance in %	9.82	22.88	2.69
Performance in % seit Liberierung am 08.05.2014	32.21	20.38	-2.03
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.28	2.20	2.35
Performanceabhängige Vergütung in %	1.55	0.52	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.99	2.72	2.35
Performanceabhängige Vergütung in EUR	74'615.98	29'367.58	0.00
Transaktionskosten in EUR	4'221.71	3'926.69	8'346.93

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 25.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	ARYZTA Rg CH1425684714	0.00	0.00	1'000.00	56.80	61'634	0.91%
CHF	Bachem Holding AG CH1176493729	1'500.00	0.00	1'500.00	71.20	115'889	1.71%
CHF	Barry Callebaut AG CH0009002962	0.00	0.00	100.00	1'149.00	124'678	1.84%
CHF	Galderma Group Rg CH1335392721	0.00	0.00	1'000.00	178.50	193'690	2.86%
CHF	Givaudan SA CH0010645932	0.00	0.00	20.00	3'392.00	73'613	1.09%
CHF	Holcim AG CH0012214059	0.00	0.00	1'000.00	75.84	82'294	1.21%
CHF	Komax Holding AG CH0010702154	2'000.00	0.00	2'000.00	41.70	90'497	1.34%
CHF	Nestle SA CH0038863350	0.00	0.00	2'000.00	83.51	181'233	2.67%
CHF	Partners Group Holding CH0024608827	0.00	0.00	60.00	647.00	42'124	0.62%
CHF	Roche Holding AG CH1499059983	400.00	0.00	400.00	335.30	145'533	2.15%
CHF	SGS Rg CH1256740924	0.00	0.00	911.00	92.98	91'913	1.36%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	0.00	0.00	800.00	168.00	145'837	2.15%
CHF	Straumann Holding CH1175448666	0.00	0.00	750.00	106.80	86'916	1.28%
CHF	Swissquote Grp Rg CH1548235246	2'000.00	0.00	2'000.00	38.20	82'902	1.22%
CHF	Zurich Insurance Group AG CH0011075394	0.00	0.00	175.00	586.80	111'429	1.64%
EUR	Adyen NL0012969182	150.00	0.00	150.00	821.90	123'285	1.82%
EUR	Allianz AG DE0008404005	0.00	0.00	300.00	407.10	122'130	1.80%
EUR	Anheuser-Busch BE0974293251	0.00	0.00	2'000.00	73.78	147'560	2.18%
EUR	ASML Holding NL0010273215	0.00	0.00	150.00	1'594.00	239'100	3.53%
EUR	AXA FR0000120628	0.00	0.00	3'000.00	43.09	129'270	1.91%
EUR	BASF SE DE000BASF111	0.00	0.00	2'000.00	48.28	96'550	1.42%
EUR	Bayer AG DE000BAY0017	0.00	0.00	7'000.00	47.00	329'000	4.86%
EUR	Capgemini SA FR0000125338	500.00	0.00	1'500.00	88.50	132'750	1.96%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 25.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Commerzbank DE000CBK1001	0.00	0.00	4'000.00	37.63	150'520	2.22%
EUR	Deutsche Bank AG DE0005140008	0.00	0.00	2'000.00	30.48	60'960	0.90%
EUR	Deutsche Post AG DE0005552004	0.00	0.00	3'000.00	53.00	159'000	2.35%
EUR	Deutsche Telekom DE0005557508	0.00	0.00	4'000.00	26.21	104'840	1.55%
EUR	Infineon Technologies AG DE0006231004	0.00	1'000.00	1'000.00	82.01	82'010	1.21%
EUR	ING Group NL0011821202	0.00	0.00	10'000.00	27.45	274'450	4.05%
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	0.00	0.00	100.00	387.95	38'795	0.57%
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	0.00	0.00	200.00	494.40	98'880	1.46%
EUR	Mercedes-Benz Grp AG DE0007100000	0.00	0.00	1'000.00	44.64	44'635	0.66%
EUR	Prosus NL0013654783	1'321.00	0.00	3'500.00	37.78	132'230	1.95%
EUR	Royal Philips Electronics NV NL0000009538	293.00	0.00	8'176.00	23.93	195'652	2.89%
EUR	RWE AG DE0007037129	0.00	0.00	3'000.00	55.48	166'440	2.46%
EUR	SAP AG DE0007164600	0.00	0.00	750.00	132.28	99'210	1.46%
EUR	Siemens AG DE0007236101	0.00	0.00	400.00	272.40	108'960	1.61%
EUR	STMicroelectronics NL0000226223	0.00	1'000.00	3'000.00	65.05	195'150	2.88%
EUR	Thyssen Krupp AG DE0007500001	0.00	0.00	20'000.00	11.09	221'800	3.27%
EUR	Thyssenkrupp Marine Systems AG DE000TKMS001	0.00	0.00	1'000.00	76.60	76'600	1.13%
EUR	Valeo FR0013176526	0.00	0.00	13'000.00	13.18	171'275	2.53%
EUR	Vonovia DE000A1ML7J1	2'500.00	0.00	5'000.00	21.41	107'050	1.58%
EUR	Wacker Chemie AG DE000WCH8881	0.00	0.00	2'500.00	92.90	232'250	3.43%
EUR	Zalando DE000ZAL1111	0.00	0.00	4'000.00	26.60	106'400	1.57%
GBP	BHP Billiton Ltd. AU000000BHP4	0.00	0.00	6'000.00	30.75	214'115	3.16%
GBP	Diageo Plc. GB0002374006	4'000.00	0.00	6'000.00	15.62	108'763	1.61%
GBP	Rio Tinto Plc. GB0007188757	52.00	0.00	2'096.00	71.86	174'795	2.58%
USD	CRH IE0001827041	1'000.00	0.00	1'000.00	113.05	99'302	1.47%
						6'373'908	**94.07%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 25.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						**6'373'908**	**94.07%**
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						**6'373'908**	**94.07%**
EUR	Kontokorrentguthaben					514'636	7.60%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					3'210	0.05%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						**6'891'754**	**101.72%**
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-116'236	-1.72%
NETTOFONDSVERMÖGEN						**6'775'518**	**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	Schindler Holding AG PS CH0024638196	0	300
CHF	VAT Group CH0311864901	0	100
EUR	British American Tobacco PLC GB0002875804	0	3'181
EUR	TotalEnergies SE Rg FR0000120271	0	1'500
GBP	CRH IE0001827041	0	1'000
GBP	Glencore plc JE00B4T3BW64	0	12'000
GBP	Persimmon PLC GB0006825383	0	3'500
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Bezugsrecht			
CHF	SGS Election Right 16.04.2026 Cash Div. CH1527467646	911	911
EUR	Royal Philips NV Dividend 26 NL0015073VN5	7'883	7'883
NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0	500
CHF	Swissquote Group Holding SA CH0010675863	0	200

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		

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

	Quadrivium Europe Fund
ISIN-Nummer	LI0236804634
Liberierung	8. Mai 2014
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2014
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 2%
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	0.25%
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.2% p.a.
Performance Fee	20% auf jährliche Rendite über 5%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% p..oder min. CHF 25'000.-- p.a.
max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a. 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	QUADREF LE
Telekurs	23680463

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1	=	CHF	0.9216	CHF	1	=	EUR	1.0851
	EUR	1	=	GBP	0.8617	GBP	1	=	EUR	1.1605
	EUR	1	=	USD	1.1385	USD	1	=	EUR	0.8784
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	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich 1									
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 Liechtensteinische Landesbank 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 teilfondsspezifischen 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-Free	Aktualisierung des Berechnungsbeispiels der Performance Fee auf High-on-High Model

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 12. Januar 2026 genehmigt. Diese traten per 15. 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