UCITS

MIF Marine Invest Fund SICAV

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

Ungeprüfte Halbjahresrechnung

mit Halbjahresbericht zum verwalteten Vermögen
per 30. Juni 2024

Asset Manager:

PRINCIPAL

Verwaltungsgesellschaft:

ifm

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis 2

Verwaltung und Organe 3

Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR 4

Anhang zur Jahresrechnung 6

MIF Marine Invest Fund SICAV - MIF Marine Invest Fund 7

Verwaltung und Organe 8

Tätigkeitsbericht 9

Vermögensrechnung 11

Ausserbilanzgeschäfte 11

Erfolgsrechnung 12

Veränderung des Nettofondsvermögens 13

Anzahl Anteile im Umlauf 14

Kennzahlen 15

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe 16

Ergänzende Angaben 22

Verwaltung und Organe

Investmentgesellschaft	MIF Marine Invest Fund SICAV Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG

MIF Marine Invest Fund SICAV
Ungeprüfte Halbjahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Bilanz

	30.06.2024 CHF	31.12.2023 CHF
Aktiven		
Anlagevermögen		
Finanzanlagen (verwaltetes Vermögen)	19'248'057.29	15'471'280.05
Total Anlagevermögen	**19'248'057.29**	**15'471'280.05**
Umlaufvermögen		
Forderungen gegenüber verwaltetem Vermögen	28'401.09	307'808.78
Guthaben bei Banken	161'995.13	116'692.60
Total Umlaufvermögen	**190'396.22**	**424'501.38**
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten		
Aktive Rechnungsabgrenzung	0.00	0.00
Total aktive Rechnungsabgrenzungsposten	**0.00**	**0.00**
Total Aktiven	**19'438'453.51**	**15'895'781.43**
Passiven		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	75'000.00	75'000.00
Anlegeranteil	19'248'057.29	15'471'280.05
Gesetzliche Reserven	7'500.00	7'500.00
Gewinnreserven	0.00	0.00
Vortrag vom Vorjahr	5'963.65	1'392.76
Jahresgewinn/-verlust (-)	56'137.57	289'570.89
Total Eigenkapital	**19'392'658.51**	**15'844'743.70**
Rückstellungen		
Steuerrückstellungen	41'295.00	41'295.00
Total Rückstellungen	**41'295.00**	**41'295.00**
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen	0.00	0.00
Verbindlichkeiten gegenüber Banken		2'540.23
Total Verbindlichkeiten	**0.00**	**2'540.23**
Passive Rechnungsabgrenzungsposten		
Passive Rechnungsabgrenzung	4'500.00	7'202.50
Total passive Rechnungsabgrenzungsposten	**4'500.00**	**7'202.50**
Total Passiven	**19'438'453.51**	**15'895'781.43**

MIF Marine Invest Fund SICAV
Ungeprüfte Halbjahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 30.06.2024 CHF	01.01.2023 - 31.12.2023 CHF
Verwaltungsertrag	55'729.82	377'508.38
Aufwendungen für bezogene Leistungen		
Verwaltungsaufwand	0.00	-4'500.00
Total netto Verwaltungsertrag	**55'729.82**	**373'008.38**
Sonstige betriebliche Erträge	5'350.68	0.00
Total Bruttoerfolg	**61'080.50**	**373'008.38**
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-4'942.93	-42'644.49
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	**56'137.57**	**330'363.89**
Ertragssteuern	0.00	-40'793.00
Jahresgewinn/-verlust (-)	**56'137.57**	**289'570.89**

Anhang zur Halbjahresrechnung
per 30. Juni 2024

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierung erfolgt nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR). Der Jahresabschluss wurde unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorschriften sowie der Grundsätze ordnungsgemässer Rechnungslegung erstellt. Das oberste Ziel der Rechnungslegung ist die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft (true and fair view). Es kommen die allgemeinen Bewertungsgrundsätze des PGR zur Anwendung. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen. Die Buchführung der Gesellschaft erfolgte in Schweizer Franken (CHF) und die Buchführung der verwalteten Teilvermögen erfolgte in US Dollar (USD).

Der Kontoplan wurde im Berichtsjahr umgestellt und die Gliederung der Vorjahreszahlen entsprechend angepasst, weshalb die Stetigkeit in der Darstellung der Jahresrechnung nicht vollumfänglich gegeben ist.

Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden die von der Investmentgesellschaft verwalteten Teilfonds und deren Nettofondsvermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt zu Fair Value (Nettofondsvermögen der Teilfonds zum Stichtag). Gleichzeitig wird das Nettofondsvermögen der Teilfonds in gleicher Höhe im Eigenkapital aufgeführt. Das Teilfondsvermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse.

Fremdwährungsumrechnung

Positionen der Aktiven und Passiven in fremden Währungen werden zum Wechselkurs per Berichtsdatum bewertet. Sich daraus ergebende Wechselkursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam in der Erfolgsrechnung verbucht.

Wechselkurse per Berichtsdatum:
USD 1 = CHF 0.8988

Verbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag bestehen keine Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über einem bzw. fünf Jahren.

Eventualverbindlichkeiten

Keine

Aktienkapital

Das Aktienkapital ist in 75 voll einbezahlte Namenaktien zu je CHF 1'000.-- eingeteilt.

Anlegeranteile

Bei den Anlegeranteilen handelt es sich um verwaltetes Vermögen. Mit den Anteilen sind keine Mitbestimmungsrechte verbunden.

Verwaltete Vermögen

Der Teilfonds MIF Marine Invest Fund ist per 23. Oktober 2015 liberiert worden.

UCITS

MIF Marine Invest Fund SICAV - MIF Marine Invest Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

per 28. Juni 2024

Asset Manager:

PRINCIPAL

Verwaltungsgesellschaft:

ifm

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

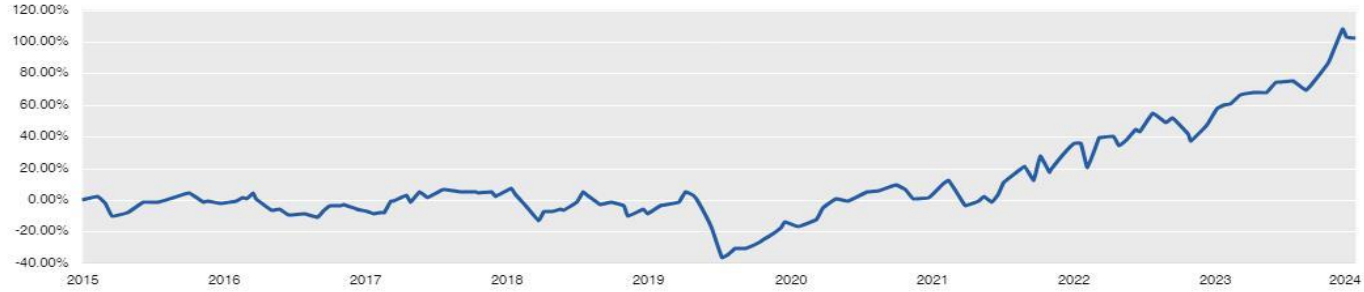
Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 174.41 auf USD 201.95 gestiegen und erhöhte sich somit um 15.79%. Am 28. Juni 2024 belief sich das Fondsvermögen für den MIF Marine Invest Fund auf USD 21.4 Mio. und es befanden sich 106'041 Anteile der Anteilsklasse -USD- im Umlauf.

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des MIF Marine Invest Fund vorlegen zu dürfen.

Performance -USD-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Panoro Energy	Norwegen	Aktien	5.34%
Okeanis Eco Tankers	Marshallinseln	Aktien	5.23%
Scorpio Tankers	Marshallinseln	Aktien	4.93%
Frontline Rg	Zypern	Aktien	4.90%
Aker BP	Norwegen	Aktien	4.77%
Hafnia	Bermuda	Aktien	4.72%
Star Bulk Carriers	Marshallinseln	Aktien	4.55%
Akastor ASA	Norwegen	Aktien	4.43%
International Seaways Rg	Marshallinseln	Aktien	4.42%
Schlumberger Ltd.	Vereinigte Staaten	Aktien	4.41%
Total			**47.70%**

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in USD	Investitionen in %
Schlumberger Ltd.	Curaçao	Erdöl/-gas	960'417.97	11.03%
Star Bulk Carriers	Marshallinseln	Verkehr & Transport	889'118.52	10.21%
Frontline Rg	Zypern	Verkehr & Transport	870'078.03	9.99%
Hafnia	Bermuda	Verkehr & Transport	868'024.28	9.97%
Golden Ocean Group	Bermuda	Verkehr & Transport	864'051.31	9.92%
Transocean Ltd	Schweiz	Erdöl/-gas	819'915.40	9.41%
Noble Corp Rg-A	Grossbritannien	Bergbau, Kohle & Stahl	811'027.72	9.31%
Belships Skibs	Norwegen	Verkehr & Transport	747'027.89	8.58%
Hunter Group Rg	Norwegen	Erdöl/-gas	478'368.29	5.49%
Africa Oil	Kanada	Edelmetalle & Edelsteine	290'310.13	3.33%
Übrige	n.a.	n.a.	1'112'182.13	12.77%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			**8'710'521.66**	**100.00%**

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in USD	Desinvestitionen in %
BW LPG	Bermuda	Erdöl/-gas	1'477'945.58	15.12%
Avance Gas Holding	Bermuda	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1'429'062.56	14.62%
Hafnia	Bermuda	Verkehr & Transport	1'122'889.71	11.49%
Transocean Ltd	Schweiz	Erdöl/-gas	1'072'124.00	10.97%
Var Energi ASA Rg	Norwegen	Erdöl/-gas	864'106.96	8.84%
Leroy Seafood Group ASA	Norwegen	Nahrungsmittel & Softdrinks	835'444.46	8.55%
Bakkafrost	Färöer	Landwirtschaft & Fischerei	796'652.96	8.15%
Aker Solutions	Norwegen	Energie & Wasserversorgung	718'062.57	7.35%
Mowi ASA	Norwegen	Landwirtschaft & Fischerei	709'259.51	7.26%
Shelf Drilling	Kaimaninseln	Energie & Wasserversorgung	346'692.54	3.55%
Übrige	n.a.	n.a.	402'265.16	4.12%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			**9'774'506.02**	**100.00%**

Vermögensrechnung

	28. Juni 2024 USD
Bankguthaben auf Sicht	981 191.84
Bankguthaben auf Zeit	2 000 000.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	18 678 419.09
Derivate Finanzinstrumente	-4 335.10
Sonstige Vermögenswerte	50 492.46
Gesamtfondsvermögen	**21 705 768.29**
Verbindlichkeiten	-290 484.26
Nettofondsvermögen	**21 415 284.03**

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 28.06.2024 USD
Ertrag	
Aktien	581 461.30
Ertrag Bankguthaben	51 628.52
Erträge aus Securities Lending	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-55.69
Total Ertrag	**633 034.13**
Aufwand	
Verwaltungsgebühr	120 393.81
Performance Fee	195 297.29
Verwahrstellengebühr	8 707.88
Revisionsaufwand	5 569.58
Passivzinsen	87.65
Sonstige Aufwendungen	25 025.80
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	18.95
Total Aufwand	**355 100.96**
Nettoertrag	**277 933.17**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1 320 770.47
Realisierter Erfolg	**1 598 703.64**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1 321 284.40
Gesamterfolg	**2 919 988.04**

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2024 - 28.06.2024 USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	18 374 441.86
Saldo aus dem Anteilsverkehr	120 854.13
Gesamterfolg	2 919 988.04
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**21 415 284.03**

Anzahl Anteile im Umlauf

MIF Marine Invest Fund -USD-	**01.01.2024 - 28.06.2024**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	105 354
Neu ausgegebene Anteile	700
Zurückgenommene Anteile	-13
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**106 041**

Kennzahlen

MIF Marine Invest Fund	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	21 415 284.03	18 374 441.86	14 299 856.44
Transaktionskosten in USD	32 750.67	58 088.19	70 134.56

MIF Marine Invest Fund -USD-	28.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	21 415 284.03	18 374 441.86	14 299 856.44
Ausstehende Anteile	106 041	105 354	103 534
Inventarwert pro Anteil in USD	201.95	174.41	138.12
Performance in %	15.79	26.27	39.36
Performance in % seit Liberierung am 23.10.2015	101.95	74.41	38.12
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.65	1.70	1.71
Performanceabhängige Vergütung in %	2.73	2.08	4.08
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	4.57	3.79	5.78
Performanceabhängige Vergütung in USD	195 297.29	336 310.61	544 331.38

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 28.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
NOK	Akastor ASA NO0010215684	0.00	0.00	635 840.00	15.90	948 463	4.43%
NOK	Aker BP NO0010345853	10 000.00	0.00	40 000.00	272.20	1 021 465	4.77%
NOK	Amer Shipping Company NO0010272065	0.00	0.00	300 000.00	33.10	931 590	4.35%
NOK	Aquila Holdings ASA Rg NO0010778095	1 000 000.00	0.00	8 000 000.00	0.81	607 926	2.84%
NOK	Belships Skibs NO0003094104	350 000.00	0.00	350 000.00	24.75	812 678	3.79%
NOK	Frontline Rg CY0200352116	40 000.00	0.00	40 000.00	279.70	1 049 610	4.90%
NOK	Hafnia BMG4233B1090	120 000.00	150 000.00	120 000.00	89.70	1 009 832	4.72%
NOK	Hermana Holding ASA Rg NO0013209239	325 000.00	0.00	325 000.00	2.44	74 396	0.35%
NOK	Hunter Group Rg NO0012953720	3 300 000.00	0.00	3 300 000.00	2.34	724 445	3.38%
NOK	Kingfish Zeeland NL0015000IS5	0.00	46 539.00	26 047.00	6.95	16 983	0.08%
NOK	Magnora NO0010187032	0.00	0.00	325 000.00	27.35	833 904	3.89%
NOK	Okeanis Eco Tankers MHY641771016	0.00	0.00	35 000.00	341.00	1 119 690	5.23%
NOK	Panoro Energy NO0010564701	100 000.00	0.00	350 000.00	34.85	1 144 317	5.34%
NOK	Salmon Evolution ASA NO0010892094	0.00	0.00	1 000 000.00	7.70	722 381	3.37%
NOK	Stainless Tankers Rg NO0012780958	0.00	25 000.00	150 000.00	64.00	900 631	4.21%
SEK	Africa Energy CA00830W1059	0.00	0.00	4 000 000.00	0.74	277 334	1.30%
SEK	Africa Oil CA00829Q1019	150 000.00	0.00	400 000.00	19.08	719 937	3.36%
SEK	Resqunit SE0017131220	0.00	0.00	690 641.00	0.50	32 444	0.15%
USD	Golden Ocean Group BMG396372051	65 000.00	0.00	65 000.00	13.80	897 000	4.19%
USD	International Seaways Rg MHY410531021	0.00	2 000.00	16 000.00	59.13	946 080	4.42%
USD	Noble Corp Rg-A GB00BMXNWH07	18 972.00	0.00	18 972.00	44.65	847 100	3.96%
USD	Schlumberger Ltd. AN8068571086	20 000.00	0.00	20 000.00	47.18	943 600	4.41%
USD	Scorpio Tankers MHY7542C1306	0.00	2 000.00	13 000.00	81.29	1 056 770	4.93%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Star Bulk Carriers MHY8162K2046	40 000.00	0.00	40 000.00	24.38	975 200	4.55%
						18 613 775	**86.92%**
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						**18 613 775**	**86.92%**
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
NOK	GoodBulk Rg NO0012751991	0.00	0.00	29 750.00	3.78	10 550	0.05%
NOK	GreenCap Solutions Rg NO0010945199	0.00	0.00	81 000.00	0.00	0	0.00%
NOK	Paratus Energy Services Rg BMG6904D1083	10 000.00	0.00	10 000.00	57.66	54 094	0.25%
						64 644	**0.30%**
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						**64 644**	**0.30%**
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						**18 678 419**	**87.22%**
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-4 335	-0.02%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						**-4 335**	**-0.02%**
USD	Kontokorrentguthaben					981 192	4.58%
USD	Festgeld					2 000 000	9.34%
USD	Sonstige Vermögenswerte					50 492	0.24%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						**21 705 768**	**101.36%**
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-290 484	-1.36%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
NETTOFONDSVERMÖGEN						**21 415 284**	**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			
NOK	Aker Solutions NO0010716582	0	200 000
NOK	Avance Gas Holding BMG067231032	20 000	80 000
NOK	Bakkafrost FO0000000179	0	15 000
NOK	BW LPG BMG173841013	10 000	70 000
NOK	Hunter Group Rg NO0012953720_Res	2 857 143	2 857 143
NOK	Leroy Seafood Group ASA NO0003096208	0	200 000
NOK	Mowi ASA NO0003054108	0	40 000
NOK	Shelf Drilling KYG236271055	0	116 589
NOK	Var Energi ASA Rg NO0011202772	0	250 000
USD	Transocean Ltd CH0048265513	160 000	160 000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.09.2024	USD	NOK	5 635 072.16	60 000 000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.03.2024	NOK	USD	60 000 000.00	5 468 091.41
14.06.2024	USD	NOK	5 738 622.39	60 000 000.00
14.06.2024	NOK	USD	60 000 000.00	5 738 622.39
16.09.2024	USD	NOK	5 635 072.16	60 000 000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	MIF Marine Invest Fund SICAV - MIF Marine Invest Fund
Anteilsklassen	**-USD-**
ISIN-Nummer	LI0293937186
Liberierung	23. Oktober 2015
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)
Referenzwährung der Anteilsklassen	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2016
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	0.25%
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.25%
Performance Fee	15% auf jährliche Rendite über 7%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
max. Verwahrstellengebühr	0.12% oder min. CHF 10'000.-- p.a.
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	MIFMARU LE
Telekurs	29393718

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	USD	1	=	CHF	0.8988	CHF	1	=	USD	1.1126		
	USD	1	=	EUR	0.9335	EUR	1	=	USD	1.0713		
	USD	1	=	NOK	10.6592	NOK	1	=	USD	0.0938		
	USD	1	=	SEK	10.6009	SEK	1	=	USD	0.0943		
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 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.											
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.

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