

Mistral Value Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2023

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Veränderung des Nettovermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	8
Kennzahlen.....	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Ergänzende Angaben.....	23
Weitere Angaben	27
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	29

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-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 FL-9494 Schaan
Asset Manager, Vertriebsstelle und Promoter	Osiris Asset Management AG Austrasse 52 FL-9490 Vaduz
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrter Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 1'015.16 auf CHF 1'163.48 gestiegen und erhöhte sich somit um 14.61%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-P- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 1'894.40 auf CHF 2'264.12 gestiegen und erhöhte sich somit um 14.10%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-P- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 1'890.28 auf EUR 2'178.53 gestiegen und erhöhte sich somit um 15.25%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-P- ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 1'480.33 auf USD 1'737.18 gestiegen und erhöhte sich somit um 17.35%.

Am 30. Juni 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Mistral Value Fund auf USD 53.2 Mio. und es befanden sich 2'336 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 2'905 Anteile der Anteilsklasse -CHF-P-, 10'068 Anteile der Anteilsklasse -EUR-P-, 10'886 Anteile der Anteilsklasse -USD-P- im Umlauf.

Rückblick

Die Performance des Mistral Value Fund im ersten Halbjahr 2023 war äußerst positiv. Die Euro-Klasse verzeichnete einen Gewinn von +15,25%, die US-Dollar-Klasse gewann +17,35% und die Schweizer Franken-Klasse stieg um +14,10%. Trotz der aggressiven Zinserhöhungen der Federal Reserve, bei denen der Leitzins nun bei 5%-5,25% liegt im Vergleich zu 0% vor zwölf Monaten, und der vollständig invertierten US-Zinskurve mit einer negativen Spanne von -110 Basispunkten zwischen 2- und 10-jährigen Anleihen, hatten US-Aktien einen ihrer besten Starts der letzten 40 Jahre.

Der Nasdaq verzeichnete in den ersten sechs Monaten seit seiner Gründung im Jahr 1972 den stärksten Anstieg mit +37%. Der S&P 500 schnitt ebenfalls gut ab und gewann +16,4%, während der wertorientierte Dow Jones Index nur um +3,55% stieg. Nach der Korrektur im Februar und März infolge der US-Regionalbankenkrise strömten Investoren in Technologieaktien aufgrund einer Besessenheit von künstlicher Intelligenz. Dadurch wurde der US-Technologiesektor um über 5 Billionen US-Dollar an Marktwert gesteigert.

Die "Super 7" Aktien des Nasdaq 100 repräsentieren nun 52% des Indexes, wobei die Marktkapitalisierung von Apple die Marke von 3 Billionen US-Dollar überschritten hat. Die kombinierte Marktkapitalisierung des FANG+ Index (10 Aktien) übersteigt mittlerweile 11 Billionen US-Dollar und macht 25% des gesamten US-Aktienmarktes aus. Der Index selbst hat in den ersten sechs Monaten 2023 um +74,5% zugelegt.

Die Bewertungen in diesem Segment des Marktes sind extrem hoch, wobei Nvidia das 40-fache des Umsatzes und der gesamte Nasdaq das 26-fache des Gewinns handelt, was 20% über dem langfristigen Durchschnitt liegt. Derzeit sind Markt-momentum und passive ETF-Ströme die Hauptfaktoren, die

die Kursentwicklung antreiben. Es gibt jedoch Anzeichen für eine drohende Rezession in den USA, darunter die verlangsamte US-Einkaufsmanagerindex (PMI), die historische Inversion der 2-10-Zinskurve und Korrekturen im gewerblichen Immobilienbereich, unter anderem.

Die Kluft zwischen den Gewinnerwartungen und führenden US-Konjunkturindikatoren nimmt weiter zu und wird sich letztendlich schließen. Entweder wird sich die Wirtschaft erholen oder US-Aktien werden neu bewertet werden.

Auf Portfolioebene von Mistral besteht eine Mischung aus Technologiepositionen mit Positionen in Broadcom, Microsoft, Meta, Alphabet und Intel in den USA. Das Portfolio umfasst auch Blue-Chip-Positionen wie Starbucks, Berkshire Hathaway, AIG und American Express, die sowohl Wachstum als auch Wert abdecken. In Europa liegt der Schwerpunkt auf Luxusaktien wie Hermes, Moncler und Kering. Darüber hinaus gibt es Beteiligungen an Airbus, Novo Nordisk, EXOR, L'Oréal und ASML, um eine Exposure im Technologiesektor zu erhalten. In der Schweiz, neben Nestlé und Novartis, sucht das Portfolio nach Value in kleineren Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung wie Geberit, Sika und Straumann. Diese Unternehmen gelten als "Best in Class" in ihren jeweiligen Branchen und verfügen über solide Franchise-Modelle und starke Bilanzen.

Die Zusammenstellung eines Portfolios in diesem Jahr kann herausfordernd sein, da die Performance von Indizes stark von einigen Mega-Cap-Namen und -Sektoren abhängt. Dennoch ist es Mistral gelungen, die gewünschte Exposure zu erreichen. Beim Vergleich des S&P 500-Index mit dem gleichgewichteten Index gibt es einen Unterschied von über 10%, wobei ersterer um +16,4% und letzterer nur um +6,4% gestiegen ist.

Dieser signifikante Unterschied verdeutlicht, wie nur wenige Namen die Marktentwicklung vorantreiben, während der breitere Markt deutlich zurückbleibt. Um sich gegen potenzielle Marktrisiken abzusichern, erwirbt das Portfolio S&P 500 Put-Optionen mit einem Zielkurs von 4200 für Ende August.

Osiris Asset Management AG, Asset Manager und Promotor

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Goldman Sachs Group Inc	US	Banken & andere Kreditinstitute	2.60%
2 American International Group	US	Versicherungen	2.53%
3 Kering	FR	Detailhandel, Warenhäuser	2.52%
4 Activision Blizzard	US	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	2.39%
5 Microsoft Corp.	US	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	2.00%
6 Sika	CH	Chemie	1.96%
7 Novartis AG	CH	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	1.91%
8 Airbus	NL	Flugzeug- & Raumfahrtindustrie	1.76%
9 Glencore plc	JE	Diverse Handelsfirmen	1.68%
10 Advanced Micro Devices	US	Elektronik & Halbleiter	1.66%

Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Goldman Sachs Group Inc	US	Banken & andere Kreditinstitute	-2.53%
2 Diageo Plc.	GB	Tabak und alkoholische Getränke	-2.29%
3 Korn Ferry Rg	US	Diverse Dienstleistungen	-2.10%
4 Booking Holdings	US	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	-2.04%
5 Mettler Toledo International	US	Elektronik & Halbleiter	-1.95%
6 Schneider Electric SA	FR	Elektrische Geräte & Komponenten	-1.66%
7 D.R. Horton	US	Baugewerbe & Baumaterial	-1.52%
8 Bossard Holding	CH	Diverse Handelsfirmen	-1.34%
9 Tomra Systems Rg	NO	Maschinen & Apparate	-1.32%
10 ASML Holding	NL	Elektronik & Halbleiter	-1.31%

Vermögensrechnung

	30. Juni 2023 USD	30. Juni 2022 USD
Bankguthaben auf Sicht	1'056'010.18	446'090.60
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	52'281'538.40	40'545'755.18
Derivate Finanzinstrumente	347'931.53	965'982.65
Sonstige Vermögenswerte	15'185.54	0.00
Gesamtfondsvermögen	53'700'665.65	41'957'828.43
Bankverbindlichkeiten	-160'040.58	-709'441.44
Verbindlichkeiten	-303'110.61	-267'406.01
Nettofondsvermögen	53'237'514.46	40'980'980.98

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.

Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
	USD	USD
Ertrag		
Aktien	334'418.34	388'041.86
Ertrag Bankguthaben	21'159.75	-1'003.41
Sonstige Erträge	7'268.16	1'678.67
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-14'869.39	-4'214.50
Total Ertrag	347'976.86	384'502.62
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	482'779.39	519'755.43
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	24'414.93	23'826.09
Revisionsaufwand	5'424.33	5'182.50
Passivzinsen	1'323.31	3'771.24
Sonstige Aufwendungen	62'387.02	15'354.91
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-14'058.67	-5'281.01
Total Aufwand	562'270.31	562'609.16
Nettoertrag	-214'293.45	-178'106.54
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'165'875.09	1'586'372.95
Realisierter Erfolg	1'951'581.64	1'408'266.41
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	6'029'785.56	-18'010'080.44
Gesamterfolg	7'981'367.20	-16'601'814.00

Veränderung des Nettovermögens

	01.01.2023 - 30.06.2023 USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	45'371'581.49
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-115'434.23
Gesamterfolg	7'981'367.20
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	53'237'514.46

Anzahl Anteile im Umlauf

Mistral Value Fund -CHF-P-	01.01.2023 - 30.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'959
Neu ausgegebene Anteile	126
Zurückgenommene Anteile	-180
Anzahl Anteile am Ende der Periode	2'905

Mistral Value Fund -CHF-I-	01.01.2023 - 30.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'336
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	2'336

Mistral Value Fund -EUR-P-	01.01.2023 - 30.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	9'375
Neu ausgegebene Anteile	1'543
Zurückgenommene Anteile	-850
Anzahl Anteile am Ende der Periode	10'068

Anzahl Anteile im Umlauf (Fortsetzung)

Mistral Value Fund -USD-P-

01.01.2023 - 30.06.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	11'837
Neu ausgegebene Anteile	771
Zurückgenommene Anteile	-1'722
Anzahl Anteile am Ende der Periode	10'886

Kennzahlen

Mistral Value Fund	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	53'237'514.46	45'371'581.49	56'634'340.61
Transaktionskosten in USD	114'249.60	144'019.05	100'384.65

Mistral Value Fund -CHF-I-	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	2'717'897.69	2'371'404.86	2'972'524.93
Ausstehende Anteile	2'336	2'336	2'336
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'163.48	1'015.16	1'272.48
Performance in %	14.61	-20.22	17.36
Performance in % seit Liberierung am 28.03.2018	16.35	1.52	27.25
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.34	1.35	1.37
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.85
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.34	1.35	3.22
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	50'919.66

Mistral Value Fund -CHF-P-	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	6'577'270.17	5'871'826.97	7'461'398.95
Ausstehende Anteile	2'905	2'959	2'972
Inventarwert pro Anteil in CHF	2'264.12	1'984.40	2'510.56
Performance in %	14.10	-20.96	16.39
Performance in % seit Liberierung am 16.08.2011	126.41	98.44	151.06
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.39	2.40	2.41
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.55
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.39	2.40	3.96
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	109'982.03

Mistral Value Fund -EUR-P-	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	21'933'450.15	17'721'391.78	19'388'986.80
Ausstehende Anteile	10'068	9'375	8'362
Inventarwert pro Anteil in EUR	2'178.53	1'890.28	2'318.70
Performance in %	15.25	-18.48	20.61
Performance in % seit Liberierung am 24.05.2011	117.85	89.03	131.87
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.39	2.40	2.41
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.91
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.39	2.40	4.32
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	319'798.52

Kennzahlen

Mistral Value Fund -USD-P-	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	18'910'988.68	17'522'666.61	23'129'011.43
Ausstehende Anteile	10'886	11'837	11'868
Inventarwert pro Anteil in USD	1'737.18	1'480.33	1'948.86
Performance in %	17.35	-24.04	15.85
Performance in % seit Liberierung am 05.02.2007	73.72	48.03	94.89
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.39	2.40	2.41
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.58
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.39	2.40	3.99
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	350'771.14

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	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Geberit AG	0	0	1'500	468.10	784'700	1.47%
CHF	Givaudan SA	70	0	300	2'965.00	994'077	1.87%
CHF	Lindt & Sprüngli AG	0	25	50	11'240.00	628'073	1.18%
CHF	Nestle SA	0	0	8'000	107.60	962'003	1.81%
CHF	Novartis AG	10'000	2'000	8'000	90.00	804'649	1.51%
CHF	SFS Group	2'000	2'000	6'000	117.80	789'897	1.48%
CHF	Sika	3'500	1'500	4'000	255.70	1'143'049	2.15%
CHF	Straumann Holding	0	4'000	4'000	145.15	648'860	1.22%
DKK	Novo Nordisk -B-	0	1'000	9'000	1'099.40	1'450'463	2.72%
EUR	Airbus	6'500	1'000	5'500	132.36	794'530	1.49%
EUR	ASML Holding	1'000	1'000	3'000	663.00	2'170'829	4.08%
EUR	Dassault Systems	15'000	0	15'000	40.63	665'082	1.25%
EUR	EXOR	0	0	10'000	81.68	891'469	1.67%
EUR	Hermes International SA	0	200	800	1'990.00	1'737'536	3.26%
EUR	Kering	2'000	0	2'000	505.60	1'103'641	2.07%
EUR	L'Oreal SA	0	0	3'000	427.10	1'398'433	2.63%
EUR	Moncler	0	2'000	8'000	63.34	553'043	1.04%
EUR	Porsche AG Vorz. Akt.	0	2'000	20'000	55.16	1'204'051	2.26%
EUR	Remy Cointreau	2'000	0	3'838	146.95	615'553	1.16%
EUR	Safran SA	0	500	4'000	143.46	626'299	1.18%
EUR	Vinci SA	0	3'500	6'000	106.38	696'630	1.31%
GBP	Glencore plc	160'000	0	160'000	4.45	903'855	1.70%
JPY	Nintendo Co Ltd	15'000	0	15'000	6'542.00	678'751	1.27%
SEK	Atlas Copco AB	0	15'000	60'000	155.40	864'304	1.62%
USD	Activision Blizzard	15'000	0	15'000	84.30	1'264'500	2.38%
USD	Advanced Micro Devices	16'100	15'200	8'500	113.91	968'235	1.82%
USD	Allison Transmission Holdings	0	5'000	15'000	56.46	846'900	1.59%
USD	Ally Financial	0	0	30'000	27.01	810'300	1.52%
USD	Alphabet -A-	0	2'500	12'500	119.70	1'496'250	2.81%
USD	American Express Co	6'000	0	9'000	174.20	1'567'800	2.94%
USD	American International Group	25'000	0	25'000	57.54	1'438'500	2.70%
USD	Berkshire Hathaway	1'000	0	5'500	341.00	1'875'500	3.52%
USD	Broadcom	0	0	1'700	867.43	1'474'631	2.77%
USD	Charles Schwab	5'000	0	25'000	56.68	1'417'000	2.66%
USD	Comcast Corp	0	0	18'000	41.55	747'900	1.40%
USD	D.R. Horton	0	8'000	12'000	121.69	1'460'280	2.74%
USD	Deere & Co	2'000	0	2'000	405.19	810'380	1.52%
USD	Estee Lauder -A-	0	0	3'000	196.38	589'140	1.11%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Hilton Worldwide Holdings	2'000	1'000	10'000	145.55	1'455'500	2.73%
USD	Intel Corp.	20'000	0	20'000	33.44	668'800	1.26%
USD	Meta Platforms Inc	3'500	500	6'600	286.98	1'894'068	3.56%
USD	Microsoft Corp.	8'500	10'000	3'500	340.54	1'191'890	2.24%
USD	Paccar	3'250	0	9'750	83.65	815'588	1.53%
USD	Pinterest	18'000	0	18'000	27.34	492'120	0.92%
USD	Restaurant Brands International	0	0	15'000	77.51	1'162'650	2.18%
USD	Sherwin-Williams Co	2'500	0	2'500	265.52	663'800	1.25%
USD	Stanley Black & Decker	8'000	0	8'000	93.71	749'680	1.41%
USD	Starbucks Corp	2'000	0	13'500	99.06	1'337'310	2.51%
USD	The Walt Disney Co.	3'000	0	8'000	89.28	714'240	1.34%
USD	Vail Resorts	0	0	5'000	251.76	1'258'800	2.36%
						52'281'538	98.20%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						52'281'538	98.20%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						52'281'538	98.20%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					3'328	0.01%
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-32'157	-0.06%
USD	Forderungen aus Futures					0	0.00%
USD	Forderungen aus Optionen					968'706	1.82%
USD	Verbindlichkeiten aus Optionen					-591'945	-1.11%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						347'932	0.65%
USD	Kontokorrentguthaben					1'056'010	1.98%
USD	Sonstige Vermögenswerte					15'186	0.03%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						53'700'666	100.87%
abzüglich:							
USD	Bankverbindlichkeiten					-160'041	-0.30%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-303'111	-0.57%
NETTOFONDSVERMÖGEN						53'237'514	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	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CAD	Magna International Inc	82	82
CHF	Bossard Holding	1'500	3'000
EUR	Schneider Electric SA	5'000	5'000
GBP	Diageo Plc.	0	25'932
NOK	Tomra Systems Rg	0	40'000
SEK	Autoliv	0	5'000
USD	Amazon.com	10'000	10'000
USD	Booking Holdings	0	400
USD	Danaher Corp	0	1'700
USD	DXC Technology	0	15'000
USD	Goldman Sachs Group Inc	4'000	4'000
USD	Home Depot Inc.	0	1'000
USD	Korn Ferry Rg	0	20'000
USD	Magna International Inc	10'082	10'082
USD	Mettler Toledo International	0	650

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Ver- kauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
31.08.2023	CHF	USD	890'331.00	1'000'000.00
31.08.2023	CHF	USD	2'448'410.25	2'750'000.00
31.08.2023	EUR	USD	7'282'896.85	8'000'000.00
31.08.2023	EUR	USD	2'737'964.23	3'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Ver- kauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.03.2023	USD	EUR	8'000'000.00	7'544'978.28
17.03.2023	USD	CHF	1'000'000.00	924'119.59
17.03.2023	USD	CHF	2'750'000.00	2'541'328.87
17.03.2023	USD	CHF	2'750'000.00	2'519'000.00
17.03.2023	CHF	USD	2'519'000.00	2'750'000.00
17.03.2023	USD	CHF	1'000'000.00	916'000.00
17.03.2023	CHF	USD	916'000.00	1'000'000.00
17.03.2023	USD	EUR	8'000'000.00	7'475'936.83
17.03.2023	EUR	USD	7'475'936.83	8'000'000.00
31.03.2023	EUR	USD	2'250'000.00	2'410'155.00
31.03.2023	EUR	USD	2'250'000.00	2'436'840.00
31.03.2023	USD	EUR	2'436'840.00	2'250'000.00
30.06.2023	CHF	USD	904'925.20	1'000'000.00
30.06.2023	USD	CHF	1'000'000.00	904'925.20
30.06.2023	EUR	USD	7'426'933.92	8'000'000.00
30.06.2023	USD	EUR	8'000'000.00	7'426'933.92
30.06.2023	CHF	USD	2'488'544.30	2'750'000.00
30.06.2023	USD	CHF	2'750'000.00	2'488'544.30
30.06.2023	USD	EUR	2'448'709.02	2'250'000.00
30.06.2023	EUR	USD	2'250'000.00	2'448'709.02
30.06.2023	EUR	USD	2'250'000.00	2'481'656.63
30.06.2023	USD	EUR	2'481'656.63	2'250'000.00
31.08.2023	CHF	USD	890'331.00	1'000'000.00
31.08.2023	CHF	USD	2'448'410.25	2'750'000.00
31.08.2023	EUR	USD	7'282'896.85	8'000'000.00
31.08.2023	EUR	USD	2'737'964.23	3'000'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
HS China Ent Index	28.07.2023	28	0	28

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
EuroStoxx 50	17.03.2023	60	60	0
HS China Ent Index	29.06.2023	28	28	0
HS China Ent Index	28.07.2023	28	0	28
S&P E-Mini 500 Index	17.03.2023	70	70	0
S&P E-Mini 500 Index	16.06.2023	70	70	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Alibaba Group ADR	C-Opt.	15.09.2023	95.00	80	0	80
Alibaba Group ADR	P-Opt.	15.09.2023	85.00	0	80	-80
Amazon.com	C-Opt.	15.09.2023	135.00	60	0	60
American International Group	C-Opt.	15.09.2023	57.50	250	0	250
Broadcom	C-Opt.	15.09.2023	860.00	17	0	17
Charles Schwab	C-Opt.	15.09.2023	57.50	250	0	250
Home Depot Inc.	C-Opt.	15.09.2023	310.00	20	0	20
Home Depot Inc.	P-Opt.	15.09.2023	270.00	0	20	-20
L'Oreal SA	C-Opt.	15.09.2023	420.00	30	0	30
Pinterest	C-Opt.	15.09.2023	25.00	180	0	180
S&P 500 E-Mini Future 15.09.2023	P-Opt.	30.06.2023	4'070.00	146	0	146
Starbucks Corp	C-Opt.	15.09.2023	100.00	135	0	135
The Walt Disney Co.	C-Opt.	15.09.2023	95.00	80	0	80
Uber Technologies	C-Opt.	15.09.2023	45.00	100	0	100

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Airbus	C-Opt.	15.09.2023	130.00	55	0	55
Airbus	C-Opt.	15.09.2023	140.00	0	110	-110
Alibaba Group ADR	C-Opt.	15.09.2023	120.00	0	80	-80
Amazon.com	C-Opt.	15.09.2023	147.50	0	60	-60
American Express Co	C-Opt.	20.10.2023	190.00	0	180	-180
American Express Co	C-Opt.	20.10.2023	180.00	90	0	90
American International Group	C-Opt.	15.09.2023	62.50	0	500	-500
ASML Holding	C-Opt.	15.09.2023	700.00	30	0	30
ASML Holding	C-Opt.	15.09.2023	740.00	0	60	-60
Broadcom	C-Opt.	15.09.2023	970.00	0	34	-34
Charles Schwab	C-Opt.	15.09.2023	65.00	0	500	-500
Estee Lauder -A-	C-Opt.	20.10.2023	205.00	30	0	30
Estee Lauder -A-	C-Opt.	20.10.2023	230.00	0	60	-60
Hermes International SA	C-Opt.	15.09.2023	1'980.00	8	0	8
Hermes International SA	C-Opt.	15.09.2023	2'100.00	0	16	-16
Kering	C-Opt.	15.09.2023	560.00	0	40	-40
Kering	C-Opt.	15.09.2023	510.00	20	0	20
L'Oreal SA	C-Opt.	15.09.2023	450.00	0	60	-60
Pinterest	C-Opt.	15.09.2023	30.00	0	360	-360

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
S&P 500 E-Mini Future 15.09.2023	P-Opt.	30.06.2023	3'850.00	0	146	-146
S&P 500 E-Mini Future 15.09.2023	P-Opt.	31.08.2023	4'200.00	60	0	60
Starbucks Corp	C-Opt.	15.09.2023	110.00	0	270	-270
The Walt Disney Co.	C-Opt.	15.09.2023	110.00	0	160	-160

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Advanced Micro Devices	P-Opt.	30.12.2022	62.00	76	0	0
Advanced Micro Devices	C-Opt.	17.03.2023	65.00	0	76	0
Advanced Micro Devices	C-Opt.	16.06.2023	112.00	85	85	0
Airbus	P-Opt.	17.03.2023	100.00	110	0	0
Airbus	C-Opt.	17.03.2023	110.00	0	55	0
Alibaba Group ADR	P-Opt.	15.09.2023	85.00	0	80	-80
Alibaba Group ADR	C-Opt.	15.09.2023	95.00	80	0	80
Alphabet -A-	C-Opt.	30.12.2022	100.00	0	50	0
Alphabet -A-	C-Opt.	30.12.2022	110.00	100	0	0
Amazon.com	P-Opt.	16.06.2023	90.00	100	100	0
Amazon.com	C-Opt.	16.06.2023	105.00	100	100	0
Amazon.com	C-Opt.	15.09.2023	135.00	60	0	60
American Express Co	C-Opt.	20.01.2023	160.00	0	30	0
American Express Co	C-Opt.	17.03.2023	150.00	30	30	0
American International Group	C-Opt.	15.09.2023	57.50	250	0	250
ASML Holding	C-Opt.	17.03.2023	620.00	30	30	0
ASML Holding	C-Opt.	16.06.2023	600.00	10	10	0
Broadcom	C-Opt.	15.09.2023	740.00	17	17	0
Broadcom	C-Opt.	15.09.2023	860.00	17	0	17
Charles Schwab	C-Opt.	17.03.2023	85.00	200	200	0
Charles Schwab	C-Opt.	16.06.2023	50.00	250	250	0
Charles Schwab	C-Opt.	15.09.2023	57.50	250	0	250
Comcast Corp	C-Opt.	20.01.2023	35.00	0	180	0
D.R. Horton	C-Opt.	19.05.2023	100.00	200	200	0
Estee Lauder -A-	C-Opt.	20.01.2023	270.00	0	30	0
Euro Stoxx Banks	P-Opt.	16.06.2023	82.50	420	420	0
Euro Stoxx Banks	C-Opt.	16.06.2023	95.00	420	420	0
Goldman Sachs Group Inc	P-Opt.	17.03.2023	310.00	33	0	0
Goldman Sachs Group Inc	C-Opt.	17.03.2023	350.00	0	33	0
Hilton Worldwide Holdings	C-Opt.	21.04.2023	135.00	90	90	0
Home Depot Inc.	P-Opt.	17.03.2023	290.00	50	0	0
Home Depot Inc.	C-Opt.	17.03.2023	325.00	0	25	0
Home Depot Inc.	P-Opt.	16.06.2023	270.00	40	40	0
Home Depot Inc.	C-Opt.	16.06.2023	300.00	40	40	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Home Depot Inc.	P-Opt.	15.09.2023	270.00	0	20	-20
Home Depot Inc.	C-Opt.	15.09.2023	310.00	20	0	20
L'Oreal SA	C-Opt.	17.03.2023	375.00	30	30	0
L'Oreal SA	C-Opt.	15.09.2023	420.00	30	0	30
Meta Platforms Inc	C-Opt.	17.03.2023	135.00	36	36	0
Microsoft Corp.	C-Opt.	17.03.2023	245.00	50	50	0
NASDAQ 100 E-Mini Index Future 17.03.2023	C-Opt.	17.03.2023	12'800.00	30	30	0
Novartis AG	C-Opt.	16.06.2023	68.00	85	85	0
Pinterest	C-Opt.	15.09.2023	25.00	180	0	180
Porsche AG Vorz. Akt.	C-Opt.	17.03.2023	56.00	220	220	0
Restaurant Brands International	C-Opt.	21.04.2023	67.50	150	150	0
S&P 500 E-Mini Future 15.09.2023	P-Opt.	30.06.2023	4'070.00	146	0	146
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	28.02.2023	4'025.00	50	50	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	31.03.2023	3'400.00	100	100	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	31.03.2023	3'500.00	80	80	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	31.03.2023	3'800.00	100	100	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	31.03.2023	3'900.00	80	80	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	31.03.2023	3'950.00	50	50	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	28.04.2023	4'100.00	75	75	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	C-Opt.	28.04.2023	4'250.00	75	75	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	31.05.2023	4'100.00	146	146	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	C-Opt.	31.05.2023	4'300.00	146	146	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	16.06.2023	4'070.00	146	146	0
S&P E-Mini 500 Index Future 17.03.2023	C-Opt.	30.12.2022	4'150.00	45	0	0
S&P E-Mini 500 Index Future 17.03.2023	C-Opt.	31.01.2023	4'000.00	70	70	0
S&P E-Mini 500 Index Future 17.03.2023	C-Opt.	28.02.2023	4'260.00	50	50	0
S&P E-Mini 500 Index Future 17.03.2023	P-Opt.	17.03.2023	4'100.00	70	70	0
Sika	C-Opt.	17.03.2023	270.00	30	30	0
Starbucks Corp	C-Opt.	30.12.2022	110.00	30	0	0
Starbucks Corp	C-Opt.	17.03.2023	100.00	0	85	0
Starbucks Corp	C-Opt.	17.03.2023	110.00	30	30	0
Starbucks Corp	C-Opt.	15.09.2023	100.00	135	0	135
Tesla Inc	P-Opt.	16.06.2023	165.00	35	35	0
Tesla Inc	C-Opt.	16.06.2023	210.00	70	70	0
The Walt Disney Co.	C-Opt.	17.03.2023	100.00	50	50	0
The Walt Disney Co.	C-Opt.	15.09.2023	95.00	80	0	80
Uber Technologies	C-Opt.	15.09.2023	45.00	100	0	100
Advanced Micro Devices	C-Opt.	17.03.2023	85.00	152	0	0
Advanced Micro Devices	C-Opt.	16.06.2023	120.00	170	170	0
Airbus	C-Opt.	17.03.2023	130.00	55	55	0
Airbus	C-Opt.	15.09.2023	130.00	55	0	55
Airbus	C-Opt.	15.09.2023	140.00	0	110	-110
Alibaba Group ADR	C-Opt.	15.09.2023	120.00	0	80	-80
Ally Financial	C-Opt.	16.06.2023	28.00	300	300	0
Ally Financial	C-Opt.	16.06.2023	33.00	600	600	0
Alphabet -A-	C-Opt.	17.03.2023	88.00	150	150	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Alphabet -A-	C-Opt.	17.03.2023	97.00	300	300	0
Alphabet -A-	C-Opt.	15.09.2023	125.00	150	150	0
Alphabet -A-	C-Opt.	15.09.2023	137.50	300	300	0
Amazon.com	C-Opt.	16.06.2023	115.00	100	100	0
Amazon.com	C-Opt.	15.09.2023	147.50	0	60	-60
American Express Co	C-Opt.	20.01.2023	175.00	60	0	0
American Express Co	C-Opt.	17.03.2023	160.00	60	60	0
American Express Co	C-Opt.	20.10.2023	180.00	90	0	90
American Express Co	C-Opt.	20.10.2023	190.00	0	180	-180
American International Group	C-Opt.	15.09.2023	62.50	0	500	-500
ASML Holding	C-Opt.	17.03.2023	680.00	60	60	0
ASML Holding	C-Opt.	16.06.2023	700.00	20	20	0
ASML Holding	C-Opt.	15.09.2023	700.00	30	0	30
ASML Holding	C-Opt.	15.09.2023	740.00	0	60	-60
Berkshire Hathaway	C-Opt.	16.06.2023	315.00	45	45	0
Berkshire Hathaway	C-Opt.	16.06.2023	335.00	90	90	0
Booking Holdings	C-Opt.	17.03.2023	2'350.00	4	4	0
Booking Holdings	C-Opt.	17.03.2023	2'510.00	8	8	0
Broadcom	C-Opt.	21.04.2023	600.00	0	17	0
Broadcom	C-Opt.	21.04.2023	650.00	34	0	0
Broadcom	C-Opt.	15.09.2023	800.00	51	51	0
Broadcom	C-Opt.	15.09.2023	900.00	34	34	0
Broadcom	C-Opt.	15.09.2023	970.00	0	34	-34
Charles Schwab	C-Opt.	17.03.2023	95.00	400	400	0
Charles Schwab	C-Opt.	16.06.2023	60.00	500	500	0
Charles Schwab	C-Opt.	15.09.2023	65.00	0	500	-500
Comcast Corp	C-Opt.	20.01.2023	40.00	360	0	0
Comcast Corp	C-Opt.	16.06.2023	37.50	180	180	0
Comcast Corp	C-Opt.	16.06.2023	42.50	360	360	0
D.R. Horton	C-Opt.	19.05.2023	115.00	400	400	0
Danaher Corp	C-Opt.	17.03.2023	270.00	17	17	0
Danaher Corp	C-Opt.	17.03.2023	300.00	34	34	0
Estee Lauder -A-	C-Opt.	20.01.2023	300.00	60	0	0
Estee Lauder -A-	C-Opt.	17.03.2023	270.00	30	30	0
Estee Lauder -A-	C-Opt.	17.03.2023	290.00	60	60	0
Estee Lauder -A-	C-Opt.	20.10.2023	205.00	30	0	30
Estee Lauder -A-	C-Opt.	20.10.2023	230.00	0	60	-60
Euro Stoxx Banks	C-Opt.	16.06.2023	107.50	420	420	0
Goldman Sachs Group Inc	C-Opt.	17.03.2023	390.00	33	0	0
Hermes International SA	P-Opt.	17.03.2023	1'340.00	10	10	0
Hermes International SA	C-Opt.	17.03.2023	1'820.00	10	10	0
Hermes International SA	C-Opt.	16.06.2023	1'920.00	10	10	0
Hermes International SA	C-Opt.	15.09.2023	1'980.00	8	0	8
Hermes International SA	C-Opt.	15.09.2023	2'100.00	0	16	-16
Hilton Worldwide Holdings	C-Opt.	20.01.2023	150.00	0	70	0
Hilton Worldwide Holdings	C-Opt.	20.01.2023	165.00	140	0	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Hilton Worldwide Holdings	C-Opt.	21.04.2023	155.00	180	180	0
Kering	C-Opt.	15.09.2023	510.00	20	0	20
Kering	C-Opt.	15.09.2023	560.00	0	40	-40
L'Oreal SA	C-Opt.	17.03.2023	410.00	60	60	0
L'Oreal SA	C-Opt.	15.09.2023	450.00	0	60	-60
Magna International Inc	C-Opt.	16.06.2023	65.00	36	36	0
Magna International Inc	C-Opt.	16.06.2023	72.50	72	72	0
Meta Platforms Inc	C-Opt.	17.03.2023	160.00	36	36	0
Meta Platforms Inc	C-Opt.	17.03.2023	175.00	36	36	0
Meta Platforms Inc	C-Opt.	15.09.2023	260.00	71	71	0
Meta Platforms Inc	C-Opt.	15.09.2023	290.00	142	142	0
Mettler Toledo International	C-Opt.	17.03.2023	1'700.00	6	6	0
Microsoft Corp.	C-Opt.	17.03.2023	265.00	100	100	0
Microsoft Corp.	C-Opt.	15.09.2023	340.00	35	35	0
Microsoft Corp.	C-Opt.	15.09.2023	360.00	70	70	0
NASDAQ 100 E-Mini Index Future 17.03.2023	C-Opt.	17.03.2023	13'800.00	60	60	0
Novartis AG	C-Opt.	16.06.2023	92.00	170	170	0
Pinterest	C-Opt.	15.09.2023	30.00	0	360	-360
Porsche AG Vorz. Akt.	C-Opt.	17.03.2023	62.00	440	440	0
Restaurant Brands International	C-Opt.	21.04.2023	75.00	300	300	0
Restaurant Brands International	C-Opt.	15.09.2023	72.50	150	150	0
Restaurant Brands International	C-Opt.	15.09.2023	77.50	300	300	0
S&P 500 E-Mini Future 15.09.2023	P-Opt.	30.06.2023	3'850.00	0	146	-146
S&P 500 E-Mini Future 15.09.2023	P-Opt.	31.08.2023	4'200.00	60	0	60
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	28.02.2023	3'875.00	50	50	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	31.03.2023	3'600.00	200	200	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	31.03.2023	3'750.00	50	50	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	C-Opt.	31.03.2023	4'075.00	70	70	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	28.04.2023	3'950.00	75	75	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	31.05.2023	3'900.00	146	146	0
S&P 500 E-Mini Future 16.06.2023	P-Opt.	16.06.2023	3'850.00	146	146	0
S&P E-Mini 500 Index Future 17.03.2023	C-Opt.	31.01.2023	4'120.00	140	140	0
S&P E-Mini 500 Index Future 17.03.2023	P-Opt.	17.03.2023	3'900.00	70	70	0
Schneider Electric SA	C-Opt.	17.03.2023	150.00	35	35	0
Schneider Electric SA	C-Opt.	17.03.2023	158.00	70	70	0
Sika	C-Opt.	17.03.2023	290.00	60	60	0
Starbucks Corp	C-Opt.	17.03.2023	115.00	170	0	0
Starbucks Corp	C-Opt.	17.03.2023	120.00	60	60	0
Starbucks Corp	C-Opt.	15.09.2023	110.00	0	270	-270
Tesla Inc	C-Opt.	16.06.2023	245.00	70	70	0
The Walt Disney Co.	C-Opt.	17.03.2023	115.00	100	100	0
The Walt Disney Co.	C-Opt.	15.09.2023	110.00	0	160	-160
Vinci SA	C-Opt.	17.03.2023	102.00	95	95	0
Vinci SA	C-Opt.	17.03.2023	106.00	190	190	0

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Mistral Value Fund		
Anteilklassen	USD-P	CHF-P	EUR-P
ISIN-Nummer	LI0025109658	LI0126123459	LI0126123475
Liberierung	5. Februar 2007	16. August 2011	24. Mai 2011
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilklassen	US Dollar (USD)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 5. Februar 2007 bis 31. Dezember 2007	vom 16. August 2011 bis 31. Dezember 2011	vom 24. Mai 2011 bis 31. Dezember 2011
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	3%		
Rücknahmeabschlag	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilklasse in eine andere Anteilklasse	keine		
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	2% p.a.		
Performance Fee	10%		
Hurdle Rate	keine		
High Watermark	ja		
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilklasse ab der 2. Anteilklasse		
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. oder min. CHF 15'000.-- p.a. zzgl. CHF 2'000.-- p.a. pro Anteilklasse ab der 4. Anteilklasse sowie eine Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal		
Kursinformationen			
Bloomberg	MISTRAL LE	MISTCHF LE	MISTEUR LE
Telekurs	2.510.965	12.612.345	12.612.347
Reuters	2510965X.CHE	12612345X.CHE	12612347X.CHE
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. Umbrella-Fonds		
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li		

Ergänzende Angaben

Anteilsklassen	USD-I	CHF-I	EUR-I
ISIN-Nummer	LI0260071290	LI0260071316	LI0260071324
Liberierung	offen	28. März 2018	offen
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	US Dollar (USD)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	offen	vom 28. März 2018 bis 31. Dezember 2018	offen
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	3%		
Rücknahmeabschlag	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine		
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	0.95% p.a.		
Performance Fee	10%		
Hurdle Rate	keine		
High Watermark	Ja		
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. oder min. CHF 15'000.-- p.a. zzgl. CHF 2'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 4. Anteilsklasse sowie eine Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal		
Kursinformationen			
Bloomberg	MISTUSI LE	MISTCHI LE	MISTEUI LE
Telekurs	26.007.129	26.007.131	26.007.132
Reuters	26007129X.CHE	26007131X.CHE	26007132X.CHE
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	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Publikationen des Fonds	Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ 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.		

Ergänzende Angaben

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.
Bewertungsgrundsätze	<p>Das Nettofondsvermögen wird zum Verkehrswert nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none">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 Rücknahmepreis 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.

Ergänzende Angaben

	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 unzumutbar 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.							
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.							
Wechselkurse per Berichtsdatum	USD	1 =	CAD	1.3242	CAD	1 =	USD	0.7552
	USD	1 =	CHF	0.8948	CHF	1 =	USD	1.1176
	USD	1 =	DKK	6.8217	DKK	1 =	USD	0.1466
	USD	1 =	EUR	0.9162	EUR	1 =	USD	1.0914
	USD	1 =	GBP	0.7869	GBP	1 =	USD	1.2709
	USD	1 =	HKD	7.8361	HKD	1 =	USD	0.1276
	USD	1 =	JPY	144.5744	JPY	100 =	USD	0.6917
	USD	1 =	SEK	10.7879	SEK	1 =	USD	0.0927
Hinterlegungsstellen	Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main SIX SIS AG, Zürich UBS AG, Zürich Standard Chartered Bank Hong kong Office, Hong Kong							
Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	IT	
Private Anleger			✓	✓				
Professionelle Anleger			✓	✓			✓	
Qualifizierte Anleger		✓						
Risikomanagement								
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach							
ESG Kriterien	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.							

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 2022.

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 Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.54 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	105	CHF 3'307 Mio.
in AIF	88	CHF 2'316 Mio.
in IU	2	CHF 9 Mio.
Total	195	CHF 5'632 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.03 – 2.07 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.62 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.41 – 0.45 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		10

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 laufenden Kalenderjahr 2022	im abge-	CHF	2.50 – 2.51 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	2.42 Mio.
davon variable Vergütung ²		CHF	0.08 – 0.09 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022			39

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, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.
- 2. Zahlstelle**
Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.
- 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente**
Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.
- 4. Erfüllungsort und Gerichtsstand**
Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
Postfach 355
FL-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

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

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

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

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder unter www.ifm.li oder auch bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

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

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

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

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

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

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind

oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,

- die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in Italien

Der OGAW ist in Italien ausschliesslich zum Vertrieb an **qualifizierte Anleger** zugelassen.



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