

# Swiss Life GSF - iDynamic Titan

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Ungeprüfter Halbjahresbericht**  
per 24. Juni 2024

Asset Manager:

**Vontobel**

Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>7</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>8</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens .....</b>	<b>9</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>10</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>11</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>12</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>20</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>23</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Asset Manager</b>	Bank Vontobel Europe AG Alter Hof 5 DE-80331 München
<b>Verwahrstelle</b>	VP Bank AG Aeulestrasse 6 LI-9490 Vaduz
<b>Vertriebsstelle</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
<b>Aufsichtsbehörde</b>	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Swiss Life GSF - iDynamic Titan** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 124.92 auf CHF 136.27 gestiegen und erhöhte sich somit um 9.09%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 130.84 auf EUR 144.34 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.32%.

Am 24. Juni 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Swiss Life GSF - iDynamic Titan auf EUR 6.4 Mio. und es befanden sich 585 Anteile der Anteilsklasse -CHF- und 43'803 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

### Swiss Life GSF – iDynamic Titan

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF xx auf CHF xx gestiegen und erhöhte sich somit um xx%. Der Netto-inventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR xx auf EUR xx gestiegen und erhöhte sich somit um xx%.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Swiss Life GSF – iDynamic Titan auf EUR xx Mio. und es befanden sich xx Anteile der Anteilsklasse -CHF- und xx Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Für die globalen Aktienmärkte ging es zu Beginn des zweiten Quartals 2024 erst einmal bergab. Die noch immer starke US-Wirtschaft sowie höher als erwartet ausgefallene US-Inflationsdaten liessen bei den Anlegern Zweifel an einem baldigen Kursschwenk durch die US Federal Reserve aufkommen. Doch dann wendete sich das Blatt. Die Gewinnsaison des ersten Quartals wirkte sich positiv auf das Anlegermentiment aus. Auch mehrten sich die Zeichen, dass sich die US-Wirtschaft – insbesondere der US-Arbeitsmarkt – langsam, aber sicher abzukühlen beginnt. Gleichzeitig konnte die US-Wirtschaft zum Ende des Quartals mit erfreuliche(re)n Inflationsdaten aufwarten. Dies verlieh den Zinssenkungshoffnungen der Anleger neuen Auftrieb.

Apropos Zinssenkungen: während die US-Notenbank im zweiten Quartal an der Seitenlinie verblieb, warteten die anderen Zentralbanken nicht mehr länger zu. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte, wie sie es schon im Vorfeld ihrer Sitzung weithin angekündigt hatte, im Juni ihren Leitzins – allerdings ohne sich auf den zukünftigen Zins-Pfad festzulegen. Die Schweizerische Nationalbank (SNB) senkte ihren Leitzins nach der eingeläuteten Zinswende im März ein zweites Mal und reduzierte gleichzeitig ihre Inflationsprognose. Auch die Bank of Canada sowie die schwedische Riksbank haben im zweiten Quartal die Kreditkosten gesenkt.

### Ein insgesamt erfreuliches Quartal für Aktien

Der MSCI All Country World Index konnte das zweite Quartal denn auch mit einem Plus von 3% abschliessen (Gesamtrendite, in US-Dollar gerechnet sofern nicht anders angegeben). Dabei konnten besonders die Sektoren «IT» und «Kommunikationsdienste» überzeugen, die um 11.4% bzw. 8.2% zulegten. Das Schlusslicht bildete der «Materialien»-Sektor mit einem Minus von 3%. Auch der «Immobilien»-Sektor hatte aufgrund der hohen Zinsen zu kämpfen und schloss das Quartal 2.7% tiefer ab. Auf Stil-Ebene taten sich «Quality» (6.4%), «Momentum» (6.3%) sowie «Growth» (6.3%) besonders hervor. Gegenwind gab es für Dividenden- sowie «Value»-Titel (mit einem Minus von 0.7% beziehungsweise 0.4%).

In den USA erlebte eine Reihe von Technologieaktien einen Höhenflug, der durch die Begeisterung für künstliche Intelligenz zusätzlich angeheizt wurde. Der S&P 500 konnte infolgedessen im Juni ein neues Allzeithoch von 11'961 Punkten erklimmen und das Quartal mit einem Plus von 4.3% beenden. Diese Performance wurde nur durch den noch technologielastigeren Nasdaq in den Schatten gestellt (8.5%).

Auch die zuvor stark abgestraften Schwellenländeraktien konnten mit einer positiven Performance aufwarten. Während das Index-Schwergewicht China weiterhin mit verhaltenen Wirtschaftsdaten und handelspolitischem Gegenwind zu kämpfen hatte, legte der MSCI Emerging Markets Index um insgesamt 5.1% zu. Schwerer hatten es japanische Aktien. Der Nikkei 225 büsste im selben Zeitraum knapp 2% (in Lokalwährung) beziehungsweise 7.6% (in US-Dollar) ein.

Diesseits des Atlantiks erlebten die Aktien der Eurozone im Juni einen Ausverkauf. Dies hatte primär mit (geo)politischen Faktoren zu tun. Einerseits verunsicherte der bei den europäischen Parlamentswahlen zu beobachtende Rechtsruck die Anleger, andererseits lasteten auch handelspolitische Entwicklungen auf der Stimmung. So verhängte beispielsweise die Europäische Union im Juni Import-Schutzzölle auf chinesische Elektrofahrzeuge, was Sorgen vor einem möglichen Vergeltungsschlag in Form chinesischer Zölle auslöste. Der Euro Stoxx 50 beendete das Quartal 2.4% tiefer, der DAX büsste 2.1% ein. Besser sah es für Schweizer Aktien aus, die 3.3% zulegen konnten (SPI).

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Ein herausforderndes Quartal für Anleihen

Wie eingangs erwähnt, setzte sich die starke Wirtschaftsleistung von Anfang 2024 auch im zweiten Quartal (im Grossen und Ganzen) fort. Zunächst waren die Anleger besorgt, dass sich die US-Wirtschaft überhitzt, was sie dazu veranlasste, ihre Erwartungen in Bezug auf Zinssenkungen durch die Federal Reserve zu senken. Im weiteren Verlauf des Quartals nahmen diese Sorgen jedoch ab, und die Hoffnung auf eine sanfte Konjunkturabkühlung – eine so genannte «weiche Landung» – wuchs. Beamte der Federal Reserve haben die Möglichkeit einer einzigen Zinssenkung zu einem späteren Zeitpunkt in diesem Jahr angedeutet, basierend auf dem Medianwert ihrer Prognosen von Juni.

Die Marktteilnehmer warten gespannt auf weitere Hinweise darauf, ob diese Anpassung im dritten Quartal, näher am Jahresende oder möglicherweise später erfolgen könnte. Die politischen Entscheidungsträger haben sich hinsichtlich des Zeitplans für den Beginn der Zinssenkungen vorsichtig geäussert, was auf die Daten von Anfang 2024 zurückzuführen ist, die Bedenken hinsichtlich einer Verlangsamung des Inflationsabbaus aufkommen liessen. Nach Ansicht einiger Fed-Vertreter lassen die jüngsten Inflationsdaten jedoch auf einen nachlassenden Inflationsdruck hoffen.

Im zweiten Quartal war der Markt für US-Staatsanleihen daher recht turbulent. Die Anleger versuchten ständig vorherzusagen, wann die Federal Reserve beginnen würde, die Zinsen zu senken. Die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihe schwankte erheblich und reichte von einem Höchststand von 4.70% bis zu einem Tiefststand von 4.22% und lag zum Quartalsende 20 Basispunkte höher, bei 4.40%. Dies entspricht einer bescheidenen positiven Nettorendite von 0.09% für das Quartal. Etwas erfreulicher sah es für Hochzinsanleihen sowie Schwellenländeranleihen in Hartwährung aus.

## «King Dollar» blieb weiterhin auf dem Thron

Wie eingangs erwähnt, hat sich die US-Wirtschaft als bemerkenswert widerstandsfähig erwiesen, was die Fed unter Druck gesetzt und den US-Dollar über weite Strecken des zweiten Quartals gestützt hat. Im zweiten Quartal gehörte der australische Dollar zu den Spitzenreitern unter den G-10-Währungen und legte trotz eines wiedererstarkten US-Dollars gegenüber dem «Greenback» um 2.3% zu. Diese Stärke war zum Teil auf den anhaltenden Preisdruck in Australien zurückzuführen, der die geplanten Zinssenkungen der Reserve Bank of Australia voraussichtlich hinauszögern wird.

Auf der anderen Seite setzte der japanische Yen seine Pechsträhne fort und verlor im zweiten Quartal rund 6% (und in der ersten Jahreshälfte fast 10%). Selbst als die Bank of Japan Ende April einschritt, um den Yen zu stärken, verbesserte sich die Performance der Währung nicht. Aktuell wird sie auf dem schwächsten Niveau (gegenüber dem US-Dollar) seit Ende 1986 gehandelt.

Zwischen Januar und Ende Mai verzeichnete der Schweizer Franken einen Rückgang von rund 5% gegenüber dem Euro, der durch die Zinssenkung der Schweizerischen Nationalbank im März beeinflusst wurde. Diese Massnahme zeichnete die Schweiz als erste G-10-Wirtschaft aus, die seit dem Inflationsanstieg nach der Pandemie die Zinsen senkte. Seit den Wahlen zum Europäischen Parlament Anfang Juni, die in Frankreich eine Stichwahl auslösten, hat sich der Franken jedoch wieder deutlich erholt. Die SNB senkte im Juni zum zweiten Mal in Folge den Leitzins auf 1.25%, da die politische Unsicherheit in Europa Aufwärtsrisiken für die Währung mit sich brachte. Nach dieser Ankündigung gab der Franken gegenüber dem Euro nach und schloss das erste Halbjahr mit einer Abwertung von 3.5%.

## Es ist alles Gold, was glänzt

Gold ist nach wie vor eine der Anlageklassen mit der besten Performance in diesem Jahr. Das gelbe Metall startete stark in das Quartal und trotzte dabei den steigenden US-Realzinsen und der anhaltenden Stärke des US-Dollars. Nachdem Gold Mitte Mai ein Allzeithoch von 2'431 US-Dollar pro Unze erreicht hatte, legte es jedoch eine Verschnaufpause ein. Die Kombination aus robustem US-Wirtschaftswachstum, hartnäckiger US-Inflation und zunehmend restriktiver Rhetorik der US-Notenbank veranlasste einige Anleger dazu, mit später als erwarteten Zinssenkungen zu rechnen. Da Gold als renditeloser Vermögenswert keine Dividenden oder Kupons wie Aktien oder Anleihen abwirft, büsst es in einem Umfeld hoher Zinsen an Attraktivität ein.

Auch die nachlassende Zentralbanknachfrage begrenzte die Gewinne im weiteren Quartalsverlauf – der wichtige Käufer China beispielsweise hielt sich im Mai mit Goldkäufen zurück, wahrscheinlich als Reaktion auf die hohen Preise. Dennoch konnte Gold im zweiten Quartal 5.1% zulegen.

Etwas schwerer tat sich das «schwarze Gold». Nachdem Rohöl der Sorte Brent im April zunächst auf über 90 US-Dollar pro Barrel klettern konnte, geriet es kurz darauf unter Druck. Dies war zum einen auf das – aus globaler Sicht – verhaltene Wachstum und damit einhergehende Nachfragesorgen zurückzuführen. Zum anderen drückte auch die Aussicht auf ein künftig höheres Angebot auf die Preise. Zwar beschloss die Organisation erdölexportierender Länder und ihrer Verbündeten (OPEC+) Anfang Juni, ihre Förderkürzungen zu verlängern, doch überraschte sie die Märkte mit der Entscheidung, einen Teil der Kürzungen bereits im vierten Quartal rückgängig zu machen.

Gegen Ende Juni konnte Öl einen Teil seiner Verluste wieder wettmachen, unterstützt durch geopolitische Entwicklungen (Unsicherheit über die Lage im Mittleren Osten) sowie die Hoffnung auf eine höhere saisonale Nachfrage. Insgesamt beendete Öl das Quartal mit einem Minus von rund 1%.

## Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Noch ereignisreicher war das Quartal nur für Kupfer. Das rote Metall setzte Anfang April zu einer beachtlichen Rallye an und durchbrach Ende Monat erstmals die Marke von 10'000 Dollar pro Tonne. Ein von Leerverkäufern angeheizter «Short Squeeze» trieb Kupfer Ende Mai auf rund 10'000 US-Dollar. In der Folge belasteten stark gestiegene Lagerbestände und gemischte Nachrichten aus China, einem wichtigen Kupferverbraucher, den Preis. Kupfer beendete das Quartal dennoch mit einem Plus von knapp 8%. Rohstoffe insgesamt (gemessen am Bloomberg Commodity Index) konnten im gleichen Zeitraum rund 3% zulegen.

### Und wie könnte es weitergehen?

Die Fed scheint sich in einem Dilemma zu befinden und wartet weiter ab. Sie verringerte die für 2024 erwarteten Zinssenkungen von 0,75% auf 0,25% – das signalisiert nur noch einen Zinsschritt. Allerdings halten wir eine zweite Zinssenkung durchaus für möglich, da sich die US-Wirtschaft und insbesondere der Arbeitsmarkt einem Wendepunkt nähern könnten. Mit dem Aufheizen der US-Präsidentschaftswahlen in der zweiten Jahreshälfte rückt die US-Politik stärker in den Vordergrund, was zu Marktschwankungen führen könnte.

In Europa sehen wir die jüngsten politischen Beben und die damit einhergehende Nervosität an den Märkten als Chance. Der späte Mini-Zyklus, in dem wir uns aktuell befinden, könnte der zyklischen Ausrichtung europäischer Aktien zu einem Schub verhelfen. Ausserdem erwarten wir eine positive Wende des Liquiditätsumfelds, wenn die EZB ihre Geldpolitik weiter lockert.

### Ausblick und Positionierung

Das Portfolio ist weltweit diversifiziert, zuletzt haben wir den Anteil europäischer Aktien ausgebaut zu Lasten Schweizer und US-amerikanischer Aktien.

Die Ausrichtung des Portfolios auf Qualitätstitel mit einem wachstumsorientierten Profil ist unverändert und hat sich wie anfangs beschrieben im Berichtszeitraum positiv ausgewirkt. Insbesondere US-Wachstumswerte wie Alphabet, Apple, Nvidia oder auch Eli Lilly haben deutlich zugelegt. In Europa standen im 1. Halbjahr insbesondere die Aktien aus dem Halbleitersektor wie ASML Holding, ASM International oder BE Semiconductor im Fokus, da sich hier die weltweit steigende Nachfrage nach KI-Lösungen positiv widerspiegelt.

### Bank Vontobel Europe AG, Asset Manager

# Vermögensrechnung

24. Juni 2024  
EUR

Bankguthaben auf Sicht	219'259.36
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	6'374'789.18
Derivate Finanzinstrumente	253.31
Sonstige Vermögenswerte	-34.81
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>6'594'267.04</b>
<hr/>	
Bankverbindlichkeiten	-136'143.46
Verbindlichkeiten	-52'392.47
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>6'405'731.11</b>

## 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

01.01.2024 - 24.06.2024

EUR

## Ertrag

Aktien	51'697.14
Zielfonds	3'122.87
Ertrag Bankguthaben	450.21
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	0.00

## Total Ertrag

**55'270.22**

## Aufwand

Verwaltungsgebühr	52'355.83
Verwahrstellengebühr	3'839.43
Revisionsaufwand	5'138.07
Passivzinsen	1'086.66
Sonstige Aufwendungen	21'332.36
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-6'840.28

## Total Aufwand

**76'912.07**

## Nettoertrag

**-21'641.85**

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	604'865.14
--	------------

## Realisierter Erfolg

**583'223.29**

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-8'958.16
--	-----------

## Gesamterfolg

**574'265.13**



# Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2024 - 24.06.2024  
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	7'692'975.96
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'861'509.98
Gesamterfolg	574'265.13
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6'405'731.11</b>

---

# Anzahl Anteile im Umlauf

**Swiss Life GSF - iDynamic Titan -CHF-**

**01.01.2024 - 24.06.2024**

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'217
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-632
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>585</b>

---

**Swiss Life GSF - iDynamic Titan -EUR-**

**01.01.2024 - 24.06.2024**

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	57'550
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-13'747
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>43'803</b>

---

# Kennzahlen

<b>Swiss Life GSF - iDynamic Titan</b>	<b>24.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in EUR	6'405'731.11	7'692'975.96	7'477'555.76
Transaktionskosten in EUR	18'572.77	13'015.04	18'522.13

<b>Swiss Life GSF - iDynamic Titan -CHF-</b>	<b>24.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in CHF	79'720.68	152'021.75	137'244.58
Ausstehende Anteile	585	1'217	1'217
Inventarwert pro Anteil in CHF	136.27	124.92	112.77
Performance in %	9.09	10.77	-20.28
Performance in % seit Liberierung am 07.05.2018	36.27	24.92	12.77
OGC/TER 1 in %	2.66	2.64	2.50

<b>Swiss Life GSF - iDynamic Titan -EUR-</b>	<b>24.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in EUR	6'322'589.14	7'529'660.98	7'338'643.64
Ausstehende Anteile	43'803	57'550	63'371
Inventarwert pro Anteil in EUR	144.34	130.84	115.80
Performance in %	10.32	12.98	-19.93
Performance in % seit Liberierung am 07.05.2018	44.34	30.84	15.80
OGC/TER 1 in %	2.67	2.64	2.53

## 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 <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 24.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
CHF	Geberit AG CH0030170408	0.00	15.00	90.00	547.40	51'380	0.80%
CHF	Georg Fischer Rg CH1169151003	0.00	170.00	830.00	62.65	54'231	0.85%
CHF	Givaudan SA CH0010645932	0.00	10.00	10.00	4'349.00	45'356	0.71%
CHF	Kühne + Nagel International AG CH0025238863	0.00	0.00	200.00	259.00	54'023	0.84%
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	0.00	85.00	75.00	487.10	38'100	0.59%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0.00	0.00	190.00	255.40	50'609	0.79%
CHF	SIG Group AG CH0435377954	0.00	577.00	1'923.00	16.64	33'372	0.52%
CHF	Swiss Life Holding CH0014852781	0.00	35.00	65.00	656.00	44'470	0.69%
EUR	Adyen NL0012969182	10.00	29.00	51.00	1'140.80	58'181	0.91%
EUR	Air Liquide SA FR0000120073	33.00	140.00	363.00	164.76	59'808	0.93%
EUR	Allianz AG DE0008404005	0.00	110.00	220.00	261.50	57'530	0.90%
EUR	Amundi FR0004125920	1'000.00	0.00	1'000.00	63.20	63'200	0.99%
EUR	ASM International NL0000334118	140.00	44.00	96.00	690.80	66'317	1.04%
EUR	ASML Holding NL0010273215	0.00	48.00	72.00	948.50	68'292	1.07%
EUR	Assicurazioni Generali SPA IT0000062072	3'500.00	650.00	2'850.00	23.66	67'431	1.05%
EUR	AXA FR0000120628	340.00	740.00	2'100.00	30.91	64'901	1.01%
EUR	BE Semiconductor Industries NL0012866412	620.00	180.00	440.00	149.75	65'890	1.03%
EUR	BNP Paribas FR0000131104	1'000.00	0.00	1'000.00	61.37	61'365	0.96%
EUR	Capgemini SA FR0000125338	470.00	130.00	340.00	187.05	63'597	0.99%
EUR	Deutsche Post AG DE0005552004	250.00	400.00	1'600.00	38.15	61'040	0.95%
EUR	Deutsche Telekom DE0005557508	0.00	700.00	2'600.00	23.15	60'190	0.94%
EUR	Hermes International SA FR0000052292	0.00	11.00	28.00	2'182.50	61'110	0.95%
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	0.00	35.00	140.00	442.10	61'894	0.97%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 24.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Mercedes-Benz Grp AG DE0007100000	150.00	350.00	1'000.00	64.54	64'540	1.01%
EUR	Merck KGaA DE0006599905	0.00	100.00	400.00	167.05	66'820	1.04%
EUR	Moncler IT0004965148	180.00	580.00	1'100.00	58.26	64'086	1.00%
EUR	Repsol YPF SA ES0173516115	0.00	1'000.00	4'000.00	14.80	59'200	0.92%
EUR	Saint-Gobain SA FR0000125007	820.00	0.00	820.00	73.37	60'163	0.94%
EUR	Sanofi FR0000120578	0.00	160.00	690.00	90.36	62'348	0.97%
EUR	SAP AG DE0007164600	0.00	190.00	400.00	179.46	71'784	1.12%
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	0.00	70.00	330.00	227.15	74'960	1.17%
EUR	Vinci SA FR0000125486	115.00	135.00	650.00	102.93	66'901	1.04%
EUR	Wolters Kluwer N.V. NL0000395903	0.00	250.00	420.00	153.75	64'575	1.01%
USD	Adobe Inc. US00724F1012	45.00	60.00	130.00	524.17	63'498	0.99%
USD	Advanced Micro Devices US0079031078	0.00	350.00	400.00	160.25	59'731	0.93%
USD	Air Products & Chemicals US0091581068	60.00	70.00	250.00	270.90	63'109	0.99%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	400.00	0.00	400.00	179.22	66'802	1.04%
USD	Amgen Inc. US0311621009	285.00	60.00	225.00	318.15	66'705	1.04%
USD	Apple Inc. US0378331005	75.00	175.00	380.00	208.14	73'703	1.15%
USD	Caterpillar Inc. US1491231015	0.00	100.00	190.00	330.00	58'427	0.91%
USD	Coca-Cola Co US1912161007	0.00	260.00	1'140.00	63.97	67'956	1.06%
USD	Comcast Corp US20030N1019	450.00	400.00	1'780.00	38.48	63'826	1.00%
USD	CSX Corp US1264081035	2'300.00	450.00	1'850.00	33.21	57'251	0.89%
USD	Deere & Co US2441991054	210.00	40.00	170.00	378.17	59'907	0.94%
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	0.00	35.00	90.00	890.11	74'650	1.17%
USD	EOG Resources Inc US26875P1012	150.00	120.00	600.00	125.30	70'056	1.09%
USD	Estee Lauder -A- US5184391044	180.00	110.00	570.00	115.13	61'152	0.95%
USD	JP Morgan Chase & Co. US46625H1005	0.00	190.00	340.00	198.88	63'011	0.98%
USD	KLA-Tencor US4824801009	0.00	80.00	80.00	793.98	59'189	0.92%
USD	Merck & Co Inc US58933Y1055	0.00	250.00	550.00	132.96	68'144	1.06%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 24.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0.00	75.00	155.00	447.67	64'660	1.01%
USD	Morgan Stanley US6174464486	0.00	170.00	730.00	97.10	66'052	1.03%
USD	Nike Inc. US6541061031	0.00	170.00	640.00	97.17	57'950	0.90%
USD	NVIDIA Corp. US67066G1040	720.00	340.00	550.00	118.11	60'533	0.94%
USD	PayPal Holdings US70450Y1038	0.00	250.00	1'050.00	59.49	58'207	0.91%
USD	S&P Global US78409V1044	0.00	70.00	140.00	444.97	58'050	0.91%
USD	Vertex Pharmaceuticals US92532F1003	205.00	40.00	165.00	474.95	73'026	1.14%
USD	Visa Inc US92826C8394	0.00	60.00	270.00	276.30	69'517	1.09%
USD	Zoetis -A- US98978V1035	65.00	100.00	395.00	171.84	63'251	0.99%
						<b>3'636'027</b>	<b>56.76%</b>
<b>Exchange Traded Funds</b>							
EUR	UBS ETF SICAV - MSCI EMU Socially Responsible LU0629460675	3'030.00	2'530.00	4'150.00	119.94	497'751	7.77%
JPY	UBS ETF SICAV - MSCI Japan Socially Resp. UCITS LU1230561679	0.00	1'400.00	5'700.00	3'674.00	122'220	1.91%
USD	UBS (Irl) ETF PLC - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF IE00BDR55471	15'000.00	6'400.00	26'600.00	21.07	522'264	8.15%
						<b>1'142'235</b>	<b>17.83%</b>
<b>Hybride, strukturierte Instrumente</b>							
EUR	Vontobel Financial / Tracker Certificate on Vont Aqua Index USD open End DE000VF55L25	0.00	540.00	860.00	191.08	164'329	2.57%
						<b>164'329</b>	<b>2.57%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>4'942'590</b>	<b>77.16%</b>
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>							

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 24.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Aktienfonds</b>							
EUR	Hermes Global Emerging Markets Fund -F- IE00B3DJ5M15	0.00	16'000.00	60'000.00	4.41	264'498	4.13%
EUR	RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund LU2146190165	0.00	200.00	605.00	314.26	190'127	2.97%
EUR	Vontobel Fund SICAV - Energy Revolution LU0952815594	0.00	350.00	970.00	126.01	122'230	1.91%
EUR	Vontobel Fund SICAV - Global Environmental Change LU0384405949	0.00	215.00	195.00	662.13	129'115	2.02%
USD	Brown Advisory US Sustainable Growth Fund -C- IE00BF1T7322	0.00	4'900.00	12'500.00	33.99	395'918	6.18%
USD	Vontobel Fund SICAV - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders LU1626216961	0.00	800.00	2'880.00	123.08	330'311	5.16%
						<b>1'432'199</b>	<b>22.36%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>1'432'199</b>	<b>22.36%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>6'374'789</b>	<b>99.52%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					253	0.00%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>253</b>	<b>0.00%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					219'259	3.42%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					-35	0.00%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>6'594'267</b>	<b>102.94%</b>
EUR	Bankverbindlichkeiten					-136'143	-2.13%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-52'392	-0.82%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per	Kurs	Kurswert	% des
	ISIN			24.06.2024		in EUR	NIW
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>6'405'731</b>	<b>100.00%</b>

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
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	Galenica Sante CH0360674466	0	750
CHF	Holcim AG CH0012214059	0	1'000
CHF	Straumann Holding CH1175448666	0	400
CHF	Zurich Insurance Group AG CH0011075394	0	130
EUR	Deutsche Börse AG DE0005810055	0	420
EUR	Essilor Luxott FR0000121667	420	420
EUR	Infineon Technologies AG DE0006231004	0	2'000
EUR	Siemens AG DE0007236101	0	470
EUR	STMicroelectronics NL0000226223	0	1'600
USD	Colgate-Palmolive US1941621039	0	1'100
USD	Unitedhealth Group US91324P1021	0	150
<b>Exchange Traded Funds</b>			
USD	UBS MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF -A- LU0629460089	0	3'450
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Bezugsrecht</b>			
EUR	Wolters Kluwer Rights NL0015001Z20	420	420

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.08.2024	CHF	EUR	80'000.00	83'550.91

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.03.2024	EUR	CHF	161'393.08	152'000.00
20.03.2024	EUR	CHF	79'915.88	76'000.00
20.03.2024	CHF	EUR	76'000.00	79'915.88
12.06.2024	CHF	EUR	78'000.00	81'470.65
12.06.2024	EUR	CHF	81'470.65	78'000.00
28.08.2024	CHF	EUR	80'000.00	83'550.91

# 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.
Brown Advisory US Sustainable Growth Fund -C-	IE00BF1T7322	0.61%
Hermes Global Emerging Markets Fund -F-	IE00B3DJ5M15	1.10%
RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund	LU2146190165	0.93%
UBS (Irl) ETF PLC - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF	IE00BDR55471	0.00%
UBS ETF SICAV - MSCI EMU Socially Responsible	LU0629460675	0.00%
UBS ETF SICAV - MSCI Japan Socially Resp. UCITS	LU1230561679	0.00%
Vontobel Fund SICAV - Energy Revolution	LU0952815594	0.00%
Vontobel Fund SICAV - Global Environmental Change	LU0384405949	0.00%
Vontobel Fund SICAV - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders	LU1626216961	0.00%

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	Swiss Life GSF - iDynamic Titan	
Anteilsklassen	-CHF-	-EUR-
ISIN-Nummer	LI0394750850	LI0394750843
Liberierung	7. Mai 2018	7. Mai 2018
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2018	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.5%	max. 1.5%
Performance Fee	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 2'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
max. Verwahrstellengebühr	0.11%	
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	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>	
Kursinformationen		
Bloomberg	TITANCH LE	TITANEU LE
Telekurs	39475085	39475084

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR 1 = CHF 0.9589	CHF 1 = EUR 1.0429
	EUR 1 = JPY 171.3456	JPY 100 = EUR 0.5836
	EUR 1 = USD 1.0731	USD 1 = EUR 0.9318
<b>Vertriebsländer</b>		
Private Anleger	LI, DE, AT	
Professionelle Anleger	LI, DE, AT	
Qualifizierte Anleger		
<b>Publikation des Fonds</b>	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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.	
<b>Hinterlegungsstellen</b>	UBS Switzerland AG, Zürich SIX SIS AG, Olten International Fund Services & Asset, Management S.A., Luxembourg	
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.	
<b>Transaktionskosten</b>	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.	
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	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 <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.	
<b>Risikomanagement</b>		
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 nachprüfbar bewertenden Modellen 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 nachprüfbar bewertenden Modellen 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 nachprüfbar bewertenden Modellen 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.

# 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  
LI-9494 Schaan  
Email: [info@ifm.li](mailto: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 ausbezahlt 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 Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter [www.ifm.li](http://www.ifm.li) oder 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), erhältlich.

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](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://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:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwundererstattungen 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,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) 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 Anleger in Österreich

### Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
AT-1100 Wien  
Email: [foreignfunds0540@erstebank.at](mailto:foreignfunds0540@erstebank.at)





**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