

# SVA - SWISS - VALUE

Anlagefonds nach liechtensteinischem Recht des Typs  
Investmentunternehmen für Wertpapiere

**Ungeprüfter Halbjahresbericht**  
per 25. Juni 2010

Anlageberater:

Swiss Value Asset  
Management Paul Vogler

Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

INHALTSVERZEICHNIS.....	2
VERWALTUNG UND ORGANE.....	3
TÄTIGKEITSBERICHT.....	4
TÄTIGKEITSBERICHT (FORTSETZUNG).....	5
VERMÖGENSRECHNUNG.....	6
AUSSERBILANZGESCHÄFTE.....	6
ERFOLGSRECHNUNG.....	7
VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS.....	8
ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF.....	8
KENNZAHLEN.....	8
ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES.....	9
VERMÖGENSINVENTAR / KÄUFE UND VERKÄUFE.....	10
ERGÄNZENDE ANGABEN.....	12
HINWEISE FÜR ANLEGER AUS DER SCHWEIZ.....	14

# Verwaltung und Organe

<b>Fondsleitung</b>	IFM Independent Fund Management AG Austrasse 9 FL-9490 Vaduz
<b>Verwaltungsrat</b>	Fritz Kaiser S.K.H. Simeon von Habsburg Heimo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
<b>Domizil, Administration und Vertriebsträger</b>	IFM Independent Fund Management AG Austrasse 9 FL-9490 Vaduz
<b>Anlageberater</b>	Swiss Value Asset Management Paul Vogler Sonnbüel 25 CH-6024 Hildisrieden
<b>Depotbank und Zahlstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank Aktiengesellschaft Städtle 44 FL-9490 Vaduz
<b>Revisionsgesellschaft</b>	Ernst & Young AG Belpstrasse 23 CH-3001 Bern

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **SVA-Swiss-Value** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2009 von CHF 86.50 auf CHF 85.96 gesunken und reduzierte sich somit um 0.62%. Am 25. Juni 2010 belief sich das Fondsvermögen auf CHF 16.8 Mio. und es befanden sich 195'901 Anteile im Umlauf.

### 2010 Unruhe der Anleger wirkt sich auf Kurse aus

Von Januar bis Mitte April vermochten sich die Kurse der Aktien Schweiz gut zu erholen. Nach einer Zunahme des SVA-Swiss-Value von über 10% wirkte sich die Unruhe der Anleger auf die Kurse der Aktien Schweiz aus. Bis Ende Juni sank der NAV des SVA-Swiss-Value leicht unter den Jahreseröffnungskurs, während der SMI in der gleichen Zeit wieder deutlich ins Minus rückte. Das Absicherungs- und Aufbausystem des SVA-Swiss-Value bewährt sich auch in dieser schwierigen Ausgangslage.

### Jahresstart deutet auf Erholung?

Bis Mitte April 2010 setzten die Aktienkurse an der Schweizer Börse die Rally seit Mitte März 2009 fort. Der SMI gewann in dieser Zeit noch einmal über 5.3%, während der SVA-Swiss-Value 12.2% zulegen konnte.

Unsicherheit machte sich jedoch wieder breit, als Griechenland und andere südeuropäische Länder Zahlungsnotstand signalisierten und die Regierungen der grossen EURO-Länder darüber befinden mussten, ob zahlungsunfähige EURO-Staaten unterstützt werden sollten.

Wie zu starker Regen aufkeimende Pflanzen beim Wachstum stört, wirkten sich diese Unsicherheiten dämpfend auf die Kurse aus.

### Zurück auf Feld 1!

Am 15. April 2010 erreichte der SMI seinen vorübergehenden Höchstkurs und begann wieder zu sinken. Dieses Abgleiten der Aktienkurse war aber fundamental durch die Geschäftszahlen der Unternehmungen nicht begründet. Ein weiteres Mal widerspiegeln die Aktienkurse nicht die Tätigkeit und die Entwicklung der Gesellschaften. Es sind die Emotionen der Anleger die sich drückend auf die Aktienkurse auswirken.

Die Stimmung der Anleger war sehr grossen Schwankungen unterworfen. Schon geringe Kursgewinne führten zu Gewinnmitnahmen und vorwiegend nicht geschäftsbedingte Informationen aus der überregionalen Volkswirtschaft konnten die Kurse bereits wieder in Mitleidenschaft ziehen.

### System bewährt sich

Als Anlageberater des SVA-Swiss-Value stützten wir uns bei den Anlageentscheiden grundsätzlich auf unser Anlagesystem ab.

Während der SMI bis am 25.6.2010 (letzter Bewertungstag des SVA-Swiss-Value im ersten Halbjahr 2010) gegenüber dem Eröffnungskurs 2010 auf -4.13% zurück sank, konnten wir den Kurs des SVA-Swiss-Value leicht unter dem Jahreseröffnungskurs bei -0.6% halten.

Um die aus unserer Sicht im Jahr 2010 erwartbare Kurs-erholung nicht zu verpassen, haben wir die Aktienquote im SVA-Swiss-Value deutlich erhöht. Am 25.6.2010 war über 70% des Fondsvermögens in Aktien investiert. Das führte dazu, dass die Kursbewegungen des Fonds im ersten Halbjahr 2010 sich stärker mit dem Markt bewegen, als im Vorjahr. 2009 lag die Aktienquote über weite Teile des Jahres unter 30%.



### Entscheidungsraster ausweiten

Der SVA-Swiss-Value hat den Abschwung von 2007 bis 2009 wesentlich besser gemeistert als die durchschnittlichen Marktkurse. Um auf die kommende Erholung genügend gut ausgerichtet zu sein, haben wir den Entscheidungsraster gegenüber dem Vorjahr leicht ausgeweitet.

Damit bewegten sich die Kurse des SVA-Swiss-Value deutlich über dem Markt. Die Ausweitung des Entscheidungsrasters führte aber zu mehr Transaktionen. Die unruhige Kursentwicklung erforderte häufige, zum Teil sehr kurzfristige Absicherungen.

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Anlagesystem bewährt sich

Die Kursentwicklungen des SVA-Swiss-Value im ersten Halbjahr 2010 haben gezeigt, dass sich unsere neuen Berechnungen gut bewähren.

Bei der technischen Kursbeurteilung vergleichen wir nicht nur allgemeine Trends, sondern wir berechnen die Kursentwicklung der einzelne Aktie um aus diesen Berechnungen Rückschlüsse für die Anlageempfehlungen zu erhalten.

Erneut stellt sich die Frage, ob der Rückgang seit Ende April Hinweis auf den befürchteten "double dipp" ist oder ob das kommende Halbjahr weitere Erholung der Börsenkurse bringen wird.

Die Ergebnis-Berichterstattung der Unternehmungen gibt unseres Erachtens genügend Signale, dass die Gesellschaften die Krise überwunden und die Kosten nachhaltig reduziert haben. Die Auftragsbücher sind gut ausgestattet und die Zwischenergebnisse im Jahr 2010 deuten auf gute Jahreszahlen hin.

Als Anlageberater des SVA-Swiss-Value werden wir den bisher eingeschlagenen Weg weiter verfolgen. Wir setzen unser System ein, um die Anlagen vor einem grossen Werteverfall zu schützen und nutzen positive Kursentwicklungen, damit das Vermögen des SVA-Swiss-Value stärker als der Markt wachsen kann.

## Swiss Value Asset Management Paul Vogler

# Vermögensrechnung

	25. Juni 2010 in CHF	26. Juni 2009 in CHF
Bankguthaben		
Sichtguthaben	1'835'452.79	4'876'661.10
Zeitguthaben	0.00	1'500'000.00
Wertpapiere zum Bewertungskurs	15'044'394.00	8'657'204.50
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	465.50	9'886.83
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>16'880'312.29</b>	<b>15'043'752.43</b>
abzüglich:		
Verbindlichkeiten	-40'453.79	-34'662.49
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>16'839'858.50</b>	<b>15'009'089.94</b>
Anzahl Anteile im Umlauf	195'901	175'984
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>85.96</b>	<b>85.29</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.

Am Bilanzstichtag waren **keine** aufgenommenen **Kredite** ausstehend.

# Erfolgsrechnung

	01.01.2010 – 25.06.2010 in CHF	01.01.2009 – 26.06.2009 in CHF
Erträge der Wertpapiere:		
Aktien	147'569.35	28'247.10
Obligationen	0.00	0.00
Erträge der Bankguthaben	985.10	2'386.75
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-774.95	-1'456.21
<b>Total Erträge</b>	<b>147'779.50</b>	<b>29'177.64</b>
abzüglich:		
Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	58'512.10	50'271.65
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	12'538.30	10'772.50
Revisionsaufwand	5'380.02	5'380.02
Passivzinsen	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	7'056.33	10'862.45
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-417.94	-586.31
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>83'068.81</b>	<b>76'700.31</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>64'710.69</b>	<b>-47'522.67</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-133'398.55	-125'629.83
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-68'687.86</b>	<b>-173'152.50</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-67'547.65	54'091.13
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-136'235.51</b>	<b>-119'061.37</b>

## Veränderung des Nettovermögens

in CHF

Nettovermögen zu Beginn der Periode	15'850'250.85
Saldo aus dem Anteilsverkehr	1'125'843.16
Gesamterfolg	-136'235.51
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>16'839'858.50</b>

## Anzahl Anteile im Umlauf

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	183'235
Neu ausgegebene Anteile	20'641
Zurückgenommene Anteile	-7'975
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>195'901</b>

## Kennzahlen

TER in % exkl. Performance-abhängige Vergütung	1.08
TER in % inkl. Performance-abhängige Vergütung	1.08
PTR in %	23.77

# Entwicklung des Nettoinventarwertes

in CHF

Per 25. Juni 2010

Nettofondsvermögen	16'839'858.50
Anzahl Anteile im Umlauf	195'901
<b>Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode</b>	<b>85.96</b>
Nettoinventarwert zu Beginn der Periode	86.50
Prozentuale Veränderung vom 01.01.2010 – 25.06.2010	-0.62%

---

Per 31. Dezember 2009

Nettofondsvermögen	15'850'250.85
Anzahl Anteile im Umlauf	183'235
<b>Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode</b>	<b>86.50</b>
Nettoinventarwert zu Beginn der Periode	85.91
Prozentuale Veränderung vom 01.01.2009 – 31.12.2009	0.69%

---

Per 31. Dezember 2008

Nettofondsvermögen	15'021'213.21
Anzahl Anteile im Umlauf	174'851
<b>Nettoinventarwert pro Anteil am Ende der Periode</b>	<b>85.91</b>
Nettoinventarwert zu Beginn der Periode	105.40
Prozentuale Veränderung vom 01.01.2008 – 31.12.2008	-18.49%

---

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Portfolio-Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 25.06.2010	Kurs	Kurswert in CHF	% des N I W
<b>WERTPAPIERE</b>						
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						
<b>Aktien und aktienähnliche Anlagewerte</b>						
CHF ABB Ltd	15'000	-15'000	0	0.00	0	0.00%
CHF AFG Arbonia-Forster-Hldg. AG	41'725	-25'300	16'425	21.65	355'601	2.11%
CHF AFG Arbonia-Forster-Hldg. AG	13'000	-29'725	0	0.00	0	0.00%
CHF Aryzta AG	19'600	-20'400	5'000	40.20	201'000	1.19%
CHF Barry Callebaut AG	435	-265	520	654.00	340'080	2.02%
CHF Bucher Industries AG	6'600	-5'460	4'190	121.00	506'990	3.01%
CHF Charles Voegelé Holding AG	1'800	-1'800	0	0.00	0	0.00%
CHF Cicor Technologies		-2'500	0	0.00	0	0.00%
CHF CIE FIN Richemont	9'000	-9'000	0	0.00	0	0.00%
CHF Credit Suisse Group	9'500	-9'500	0	0.00	0	0.00%
CHF Day Software Holding AG	1'400	-1'400	0	0.00	0	0.00%
CHF Emmi AG	1'400		1'400	162.50	227'500	1.35%
CHF Flughafen Zürich AG	300	-300	0	0.00	0	0.00%
CHF Forbo Holding AG	2'260	-1'165	1'455	453.00	659'115	3.91%
CHF Geberit AG	4'400	-5'525	2'525	169.80	428'745	2.55%
CHF Georg Fischer AG	5'525	-3'225	4'100	368.75	1'511'875	8.98%
CHF Gurit Holding AG	200	-275	0	0.00	0	0.00%
CHF Helvetia Patria Holding	300	-300	0	0.00	0	0.00%
CHF Holcim Ltd		-3'200	0	0.00	0	0.00%
CHF Huber + Suhner AG	10'750	-6'575	7'225	48.00	346'800	2.06%
CHF Huegli Holding AG	180		180	612.50	110'250	0.65%
CHF Kaba Holdings AG	2'695	-2'585	1'730	300.00	519'000	3.08%
CHF Komax Holding AG	5'600	-1'400	5'600	83.55	467'880	2.78%
CHF Kühne + Nagel International AG	9'850	-3'540	8'670	114.90	996'183	5.92%
CHF Metall Zug AG -B-	80		180	2'905.00	522'900	3.11%
CHF Meyer Burger Technology AG	105'000	-60'000	45'000	26.50	1'192'500	7.08%
CHF Meyer Burger Technology AG		-3'030	0	0.00	0	0.00%
CHF Nestlé SA	9'000	-13'500	0	0.00	0	0.00%
CHF Novartis AG	3'800	-7'600	0	0.00	0	0.00%
CHF Orascom Development Holding AG		-1'100	0	0.00	0	0.00%
CHF Partners Group Holding	2'050	-3'900	0	0.00	0	0.00%
CHF Petroplus Holdings AG	5'000	-5'000	0	0.00	0	0.00%
CHF Phoenix Mecano AG	460		460	529.00	243'340	1.45%
CHF Rieter Holding AG	5'045	-4'550	2'850	290.75	828'638	4.92%
CHF Roche Holding AG	1'250	-2'500	0	0.00	0	0.00%
CHF Schindler Holding AG	10'185	-5'730	7'655	92.05	704'643	4.18%
CHF Schmolz + Bickenbach AG	36'880	-29'500	18'000	30.50	549'000	3.26%
CHF Schulthess Group AG		-1'950	50	36.10	1'805	0.01%
CHF Schweiter Technologies AG	170	-190	380	541.50	205'770	1.22%
CHF Schweiz. Rückversicherung	4'300	-6'500	0	0.00	0	0.00%
CHF Sika AG	545	-785	260	1'975.00	513'500	3.05%
CHF Sonova Holding AG	10'170	-3'710	9'955	129.70	1'291'164	7.67%
CHF St. Galler KB		-490	0	0.00	0	0.00%
CHF Straumann Holding AG	550	-1'625	25	237.00	5'925	0.04%
CHF Swatch Group	700	-700	0	0.00	0	0.00%
CHF Swissquote Group Holding SA	2'500	-2'000	2'550	42.70	108'884	0.64%
CHF Valiant Holding AG		-500	0	0.00	0	0.00%
CHF Vetropack Holding	60		190	1'840.00	349'600	2.08%
					<b>13'188'688</b>	<b>78.32%</b>

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Portfolio-Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 25.06.2010	Kurs	Kurswert in CHF	% des N I W
<b>Obligationen</b>						
CHF 0.000% Schw. Eidgenossenschaft 14.01.2010		-900'000	0	0	0	0.00%
CHF 0.000% Schw. Eidgenossenschaft 18.03.2010		-750'000	0	0	0	0.00%
CHF 0.000% Schw. Eidgenossenschaft 25.03.2010		-750'000	0	0	0	0.00%
CHF 0.000% Schw. Eidgenossenschaft 01.04.2010		-750'000	0	0	0	0.00%
CHF 0.000% Schw. Eidgenossenschaft 15.07.2010		-1'250'000	0	0	0	0.00%
CHF 0.000% Schw. Eidgenossenschaft 02.09.2010	350'000		350'000	100	349'906	2.08%
CHF 0.000% Schw. Eidgenossenschaft 09.09.2010	2'450'000	-1'000'000	1'450'000	100	1'449'550	8.61%
					<b>1'799'456</b>	<b>10.69%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>					<b>14'988'144</b>	<b>89.01%</b>
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						
<b>Aktien</b>						
CHF Wasserwerke Zug			5	11'250.00	56'250	0.33%
					<b>56'250</b>	<b>0.33%</b>
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>					<b>56'250</b>	<b>0.33%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE</b>					<b>15'044'394</b>	<b>89.34%</b>
CHF Bankguthaben auf Sicht					1'835'453	10.90%
CHF Bankguthaben auf Zeit					0	0.00%
CHF Derivate Finanzinstrumente					0	0.00%
CHF Sonstige Vermögenswerte					465	0.00%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>					<b>16'880'312</b>	<b>100.24%</b>
abzüglich:						
CHF Verbindlichkeiten					-40'453	-0.24%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>					<b>16'839'859</b>	<b>100.00%</b>

<sup>1)</sup> Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

<sup>2)</sup> Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

# Ergänzende Angaben

## Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr läuft jeweils vom 1. Januar bis 31. Dezember.

## Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des Anlagefonds ist Schweizer Franken (CHF).

## Bewertungsgrundsätze

- 1.1 a) Anlagen, die an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden in der Regel zum Schlusskurs des massgeblichen Ausgabe- und Rücknahmetages bewertet. Wenn eine Anlage an mehreren Börsen oder Märkten gehandelt wird, ist der Kurs jenes Marktes massgebend, der der Hauptmarkt für diese Anlage ist. Vorbehalten bleibt Bst. b unten;
- 1.2 b) Bei Anlagen in Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten kann die Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden und eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
- 1.3 c) Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist, und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Bst. a und b 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;
- 1.4 d) Die liquiden Mittel werden grundsätzlich auf der Basis des Nennwertes, zuzüglich aufgelaufener Zinsen, bewertet;
- 1.5 e) und die Anlagen, die nicht auf die Rechnungswährung des Fonds lauten, werden zum Mittelkurs zwischen Kauf- und Verkaufspreis der in Liechtenstein oder, falls nicht erhältlich, auf dem für diese Währung repräsentativsten Markt erhältlich ist, umgerechnet.

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

## Benutzte Wechselkurse per 25. Juni 2010

Sämtliche Positionen wurden per Stichtag in Schweizer Franken (CHF) gehalten.

## Verwaltungsgebühr

Für die Administration des Anlagefonds sowie die Berechnung des Fondsvermögens stellt die Fondsleitung eine Gebühr in der Höhe von jährlich 0.2% des Inventarwertes des Fondsvermögens, mindestens jedoch CHF 25'000.-- pro Jahr in Rechnung, die an jedem Bewertungstag pro rata temporis berechnet und jeweils am Quartalsende erhoben wird.

Für die Anlageberatung des Anlagefonds stellt die Fondsleitung zu Lasten des Anlagefonds eine Gebühr von jährlich höchstens 1% des Inventarwertes des Fondsvermögens in Rechnung. Diese wird an jedem Bewertungstag pro rata temporis berechnet und jeweils am Quartalsende erhoben.

Zusätzlich erhebt die Fondsleitung eine Gewinnbeteiligung (Performance-Fee). Nach einer kursmässigen Wertsteigerung des Fondsvermögens von mehr als 10% (hurdle rate) in einem Geschäftsjahr erhält die Fondsleitung 10% der die 10%-Marke überschreitenden Performance. Als Berechnungsgrundlage wird das Prinzip der High Watermark angewendet. Verzeichnet der Fonds Wertebussen, wird die Performance-Fee erst wieder erhoben, wenn der Verlust wieder ausgeglichen worden ist. Eine allfällige Performance-Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet, zurückgestellt und grundsätzlich jeweils am Quartalsende (März, Juni, September, Dezember) erhoben.

## Depotbankgebühr

Für die Verwahrung des Vermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen im IUG aufgeführten Aufgaben der Depotbank belastet die Depotbank eine jährliche Gebühr von 0.15%, mindestens jedoch CHF 7'500.--. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Fondsvermögens berechnet und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben.

## Aufsichtsgebühr

Die Aufsichtsgebühr wird von der Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) erhoben und besteht aus:

Grundgebühr: Nach Massgabe des Nettovermögens pro angefangene CHF 100 Millionen CHF 2'000.--

## Sonstige Vermögenswerte

Die Errichtungskosten wurden über eine Periode von 3 Jahren linear abgeschrieben.

# Ergänzende Angaben

## Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- SEGA Zürich

## Delegation der Anlageberatung

Gemäss vollständigem Prospekt bestellt die Verwaltungsgesellschaft die Swiss Value Asset Management, Paul Vogler, Hildisrieden als Anlageberater für das Fondsvermögen. Der Anlageberater hat eine ausschliesslich beratende Funktion, die Anlageentscheidungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getroffen.

## Diverse Informationen

### Ausgabegebühr

Die Ausgabegebühr beträgt höchstens 5% des Nettoinventarwertes pro Anteil.

### Rücknahmegebühr

Die Rücknahmegebühr beträgt 0.25% des Nettoinventarwertes pro Anteil und kommt dem Fondsvermögen zu.

### TER / PTR Berechnung

Die TER und PTR wurden gemäss „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR“, die von der Swiss Funds Association SFA am 16. Mai 2008 mit Stand 12. August 2008 herausgegeben wurde, ermittelt.

### Publikationen des Anlagefonds:

Der vollständige Prospekt, der vereinfachte Prospekt und die Vertragsbedingungen sowie die neuesten Geschäfts- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft ([www.ifm.li](http://www.ifm.li)), der Depotbank, bei allen Vertriebsberechtigten im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter [www.lafv.li](http://www.lafv.li) erhältlich.

### Kursinformationen

#### Tageszeitungen:

- Liechtensteiner Volksblatt

#### Informationssysteme:

- Bloomberg: SVASWIS LE
- Internet: [www.ifmfunds.li](http://www.ifmfunds.li)  
[www.lafv.li](http://www.lafv.li)  
[www.swiss-value.ch](http://www.swiss-value.ch)
- Reuters: 2848738X.CHE
- Telekurs: 2.848.738

# Ergänzende Angaben

## Hinweise für Anleger aus der Schweiz

### 1. Vertreter, Vertriebsträger und Zahlstelle für die Schweiz

- 1.1 Vertreter für die Schweiz ist die Liechtensteinische Landesbank (Schweiz) AG, Stampfenbachstrasse 114, CH-8006 Zürich. Gemäss den Bestimmungen der Schweizer Gesetzgebung vertritt der Vertreter in der Schweiz den Fonds gegenüber den Anlegern und der Aufsichtsbehörde.
- 1.2 Vertriebsträger für die Schweiz ist die Liechtensteinische Landesbank (Schweiz) AG, Stampfenbachstrasse 114, CH-8006 Zürich.
- 1.3 Zahlstelle in der Schweiz ist die Liechtensteinische Landesbank (Schweiz) AG, Stampfenbachstrasse 114, CH-8006 Zürich.

### 2. Publikationen des Fonds

- 2.1 Der vollständige, der vereinfachte Prospekt und die Vertragsbedingungen sowie die jeweiligen Geschäfts- und Halbjahresberichte (soweit bereits veröffentlicht) können beim Vertreter, beim Vertriebsträger sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos bezogen werden.
- 2.2 Publikationsorgane des Fonds sind die „Finanz und Wirtschaft“ und das „Schweizerische Handelsamtsblatt“.
- 2.3 Die Veröffentlichung der Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile werden an jedem Tage, an dem Ausgaben und Rücknahmen erfolgen (Bewertungstag), mindestens jedoch zweimal pro Monat in der „Finanz und Wirtschaft“ veröffentlicht. Anstelle der Ausgabe- und Rücknahmepreise kann auch der Inventarwert mit dem Hinweis „plus Kommission“ veröffentlicht werden.

### 3. Steuerliche Angaben

In der Schweiz steuerpflichtige Anleger werden aufgefordert, bezüglich der Steuerfolgen des Haltens, des Erwerbs und der Veräusserung von Anteilen des Fonds ihre eigenen professionellen Berater zu konsultieren.

### 4. Total Expense Ratio und Portfolio Turnover Rate

Der angewandte Koeffizient der gesamten, laufend dem Fondsvermögen belasteten Kosten (Total Expense Ratio TER) sowie die Umschlagshäufigkeit des Portfolios (Portfolio Turnover Rate PTR) sind im jeweiligen Geschäfts- und Halbjahresbericht ersichtlich.

### 5. Zahlung von Rückvergütungen und Vertriebsentschädigungen

Im Zusammenhang mit dem Vertrieb in der Schweiz kann die Verwaltungsgesellschaft an die nachstehenden qualifizierten Anleger, welche bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise die Anteile kollektiver Kapitalanlagen für Dritte halten, Rückvergütungen bezahlen:

- Lebensversicherungsgesellschaften
- Pensionskassen und andere Vorsorgeeinrichtungen
- Anlagestiftungen
- Schweizerische Fondsleitungen
- Ausländische Fondsleitungen und -gesellschaften
- Investmentgesellschaften

Im Zusammenhang mit dem Vertrieb in der Schweiz kann die **Verwaltungsgesellschaft** an die nachstehenden Vertriebsträger und Vertriebspartner Vertriebsentschädigungen bezahlen:

- bewilligungspflichtige Vertriebsträger im Sinne von Art. 19 Abs. 1 KAG
- von der Bewilligungspflicht befreite Vertriebsträger im Sinne von Art. 19 Abs. 4 KAG und Art. 8 KKV
- Vertriebspartner, die Anteile kollektiver Kapitalanlagen ausschliesslich bei institutionellen Anlegern mit professioneller Tresorerie platzieren
- Vertriebspartner, die Anteile kollektiver Kapitalanlagen ausschliesslich aufgrund eines schriftlichen Vermögensverwaltungsauftrages platzieren.

### 6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für in der Schweiz vertriebene Anteile ist der Erfüllungsort und Gerichtsstand der Sitz des Vertreters in der Schweiz.



INDEPENDENT  
FUND  
MANAGEMENT  
AG