

Monetalis Global Selection Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 25. Juni 2019

Asset Manager:

QUORUS

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Ausserbilanzgeschäfte	5
Erfolgsrechnung	6
Veränderung des Nettofondsvermögens	7
Anzahl Anteile im Umlauf	7
Kennzahlen	8
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	9
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	16

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 Oerhy
Domizil, Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Asset Manager	Quorus Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Promoter und Vertriebsstelle in Deutschland	Monetalis GmbH Wilhelmstrasse 9 D-65719 Hofheim am Taunus
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

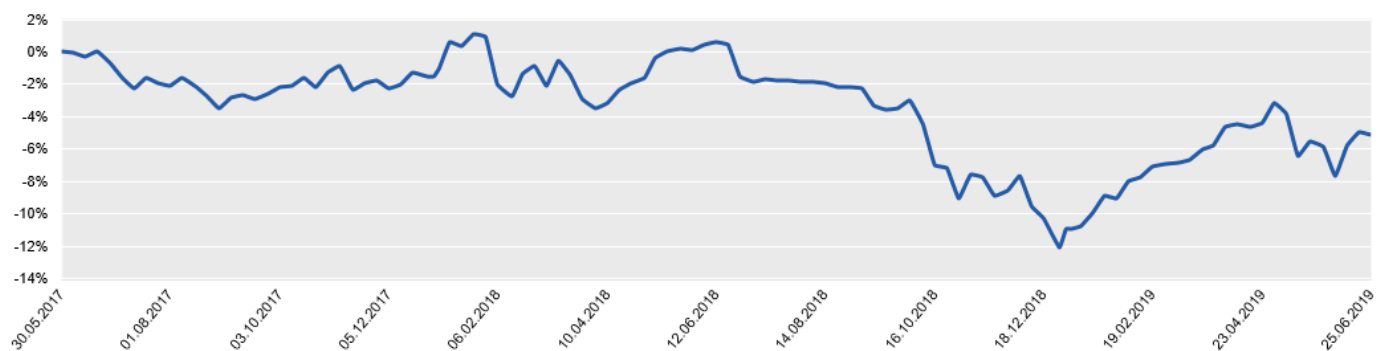
Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Monetalis Global Selection Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2018 von EUR 89.02 auf EUR 94.89 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.59%. Am 25. Juni 2019 belief sich das Fondsvermögen auf EUR 3.9 Mio. und es befanden sich 41'561 Anteile im Umlauf.

Performance Chart



Top 10

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
MSIF US Growth Fund -Z-	Vereinigte Staaten	Aktienfonds	10.63%
MSIF Global Opportunity Fund -Z-	Global	Aktienfonds	10.45%
Flossbach von Storch- Bond Opportunities -I-	Global	Obligationenfonds	10.39%
Comgest Growth Mid-Caps Europe Fund -I-EUR-	Europa	Aktienfonds	10.30%
T.Rowe Price - US Smaller Companies Equity Fund -I-	Vereinigte Staaten	Aktienfonds	10.06%
Morgan Stanley Global Brands Fund Z	Global	Aktienfonds	9.94%
Threadneedle Pan European Small Cap Opportunities -IE-	Europa	Aktienfonds	9.94%
PTR Agora -I EUR-	Europa	Aktienfonds	9.64%
Carmignac - Long-Short European Equities -F EUR acc-	Europa	Aktienfonds	9.45%
XETRA Gold Open End IHS	Deutschland	Rohstoffe	5.93%
Total			96.72%

Vermögensrechnung

25. Juni 2019

EUR

Bankguthaben auf Sicht	150'965.11
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	3'580'697.40
Edelmetalle und Rohstoffe	233'914.00
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	5'193.04
Gesamtfondsvermögen	3'970'769.55
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-26'861.37
Nettofondsvermögen	3'943'908.18
<hr/>	

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

01.01.2019 - 25.06.2019

EUR

Ertrag

Zielfonds	0.00
Ertrag Bankguthaben	0.00
Erträge aus Securities Lending	0.00
Sonstige Erträge	27.14
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-382.26

Total Ertrag	-355.12
---------------------	----------------

Aufwand

Reglementarische Vergütung an die Verwaltung	22'366.76
Performance Fee	0.00
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle	4'981.33
Revisionsaufwand	4'057.52
Passivzinsen	60.05
Sonstige Aufwendungen	6'952.25
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-1'861.09

Total Aufwand	36'556.82
----------------------	------------------

Nettoertrag	-36'911.94
--------------------	-------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	16'583.54
--	-----------

Realisierter Erfolg	-20'328.40
----------------------------	-------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	273'898.71
--	------------

Gesamterfolg	253'570.31
---------------------	-------------------

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2019 - 25.06.2019
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	3'904'596.97
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-214'259.10
Gesamterfolg	253'570.31
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	3'943'908.18

Anzahl Anteile im Umlauf

Monetalis Global Selection Fund	01.01.2019 - 25.06.2019
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	43'860
Neu ausgegebene Anteile	852
Zurückgenommene Anteile	-3'151
Anzahl Anteile am Ende der Periode	41'561

Kennzahlen

Monetalis Global Selection Fund	25.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in EUR	3'943'908.18	3'904'596.97	4'594'442.66
Ausstehende Anteile	41'561	43'860	46'666
Inventarwert pro Anteil in EUR	94.89	89.02	98.45
Performance in %	6.59	-9.58	-1.55
Performance in % seit Liberierung am 30.05.2017	-5.11	-10.98	-1.55
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.91	3.11	2.58
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.12	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.91	3.23	2.58
Transaktionskosten in EUR	4'677.00	11'039.99	8'944.36

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 25.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktienfonds							
EUR	Carmignac - Long-Short European Equities -F EUR acc-	0	560	3'000	124.17	372'510	9.45%
EUR	Comgest Growth Mid-Caps Europe Fund - I-EUR-	11'800	0	11'800	34.41	406'038	10.30%
EUR	PTR Agora -I EUR-	0	500	3'055	124.49	380'317	9.64%
EUR	Threadneedle Pan European Small Cap Opportunities -IE-	8'000	0	8'000	48.98	391'840	9.94%
USD	Morgan Stanley Global Brands Fund Z	12'800	13'940	6'000	74.36	391'970	9.94%
USD	MSIF Global Opportunity Fund -Z-	6'000	600	5'400	86.89	412'217	10.45%
USD	MSIF US Growth Fund -Z-	5'370	500	4'870	97.98	419'207	10.63%
USD	T.Rowe Price - US Smaller Companies Equity Fund -I-	6'980	450	6'530	69.14	396'648	10.06%
						3'170'747	80.40%
Obligationenfonds							
EUR	Flossbach von Storch- Bond Opportunities - I-	3'050	0	3'050	134.41	409'951	10.39%
						409'951	10.39%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						3'580'697	90.79%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						3'580'697	90.79%
EDELMETALLE UND ROHSTOFFE							
Rohstoffe							
EUR	XETRA Gold Open End IHS	0	0	5'800	40.33	233'914	5.93%
						233'914	5.93%
TOTAL Rohstoffe						233'914	5.93%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 25.06.2019	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
TOTAL EDELMETALLE UND ROHSTOFFE						233'914	5.93%
EUR	Kontokorrentguthaben					150'965	3.83%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					5'193	0.13%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						3'970'770	100.68%
abzüglich:							
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-26'861	-0.68%
NETTOFONDSVERMÖGEN						3'943'908	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			
Aktienfonds			
EUR	Fidelity - Global Technology Fund -Y-ACC-Euro-	7'200	7'200
EUR	Fidelity Asian Smaller Companies Fund -A-ACC-Euro-	28'900	28'900
EUR	Variopartner MIV Global Medtech Fund -I2-	0	200
USD	Invesco Global Consumer Trends Fund -A-	8'000	8'000
Exchange Traded Funds			
EUR	ComStage Commerzbank Bund-Future TR UCITS ETF -I-	0	2'445
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktienfonds			
EUR	DNB Fund - Technology -institutional A-	0	1'550
EUR	Medical BioHealth -I-	700	700
EUR	Quantex Global Value Fund -EUR-	2'850	2'850
EUR	ValueInvest - Global -I1-	0	1'290
Obligationenfonds			
EUR	CIF Capital Group Global High Income Opportunities -Z-	0	10'700
EUR	N1 European Covered Bond Fund -BI-	0	20'017
EUR	UBS Bond - Emerging Europe (EUR) -Q-	3'600	3'600

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

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

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	Valor	VWG Zielfonds in % p.a.
Carmignac - Long-Short European Equities -F EUR acc-	22763369	3.01
Comgest Growth Mid-Caps Europe Fund -I-EUR-	23878502	1.09
Flossbach von Storch- Bond Opportunities -I-	4843414	0.60
Morgan Stanley Global Brands Fund Z	4222030	0.90
MSIF Global Opportunity Fund -Z-	12206287	0.92
MSIF US Growth Fund -Z-	4221878	0.85
PTR Agora -I EUR-	24586903	2.69
T.Rowe Price - US Smaller Companies Equity Fund -I-	1274355	1.00
Threadneedle Pan European Small Cap Opportunities -IE-	3529401	1.10

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Monetalis Global Selection Fund
ISIN-Nummer	LI0364853700
Liberierung	30. Mai 2017
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember
Erstes Rechnungsjahr	vom 30. Mai 2017 bis 31. Dezember 2017
Erfolgsverwendung	thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.20% p.a.
Performance Fee	10%
Hurdle Rate	Nein
High Watermark	Ja
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a.
Max. Verwahrstellengebühr	0.10% p.a. oder min. CHF 10'000 p.a. zzgl. einer Service-Fee von CHF 420.— pro Quartal
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Kursinformationen	
Bloomberg	MONETGS
Telekurs	36.485.370
Reuters	36485370X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Publikationen des Fonds	Die konstituierenden Dokumente, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, 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	<p>Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.</p>
Transaktionskosten	<p>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.</p>
Bewertungsgrundsätze	<p>Das Vermögen des OGAW wird 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 nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar 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 nachprüfbar 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

	<p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>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.</p>							
Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR	1 =	CHF	1.1071	CHF	1 =	EUR	0.9033
	EUR	1 =	USD	1.1383	USD	1 =	EUR	0.8785
Hinterlegungsstellen	<p>Deutsche Bank AG, Frankfurt, Frankfurt am Main IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A., Munsbach</p>							
Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE	
Private Anleger			✓	✓				
Professionelle Anleger			✓	✓				
Qualifizierte Anleger								
Risikomanagement								
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach							

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.

1. Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Funktion der deutschen Informationsstelle hat

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kaiserstraße 24
D-60311 Frankfurt am Main

übernommen.

In Deutschland können die wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt, der Treuhandvertrag, die Jahres-/ Halbjahresberichte sowie sonstige Informationen kostenlos in Papierform über die Informationsstelle bezogen werden.

Bei der Informationsstelle sind auch alle sonstigen Informationen erhältlich, auf die Anleger im Fürstentum Liechtenstein einen Anspruch haben. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls kostenlos bei der Informationsstelle erhältlich.

2. Rücknahme von Anteilen und Zahlungen an Anleger in Deutschland

Die Rücknahme von Anteilen sowie Zahlungen an Anleger in Deutschland (Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen) erfolgen über die depotführenden Stellen der Anleger. Gedruckte Einzelkunden werden nicht ausgegeben.

3. Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie sonstige Informationen für die Anleger werden auf der Fondsinformationsplattform fundinfo.com (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger zusätzlich mittels eines dauerhaften Datenträgers im Sinne von § 167 KAGB informiert:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile oder Aktien eines Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder 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,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.



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