

# WAM Convertible Portfolio

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Ungeprüfter Halbjahresbericht**  
per 27. Juni 2025

Asset Manager:



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>13</b> |
| <b>Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR") .....</b> | <b>22</b> |
| <b>Ergänzende Angaben.....</b>                               | <b>23</b> |

# Verwaltung und Organe

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| <b>Verwaltungsgesellschaft</b>    | IFM Independent Fund Management AG<br>Landstrasse 30<br>LI-9494 Schaan         |
| <b>Verwaltungsrat</b>             | Heimo Quaderer<br>S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg<br>Hugo Quaderer      |
| <b>Geschäftsleitung</b>           | Luis Ott<br>Alexander Wymann<br>Michael Oehry<br>Ramon Schäfer                 |
| <b>Domizil und Administration</b> | IFM Independent Fund Management AG<br>Landstrasse 30<br>LI-9494 Schaan         |
| <b>Asset Manager</b>              | Wil Asset Management (Liechtenstein) AG<br>In der Blacha 20<br>LI-9498 Planken |
| <b>Verwahrstelle</b>              | Neue Bank AG<br>Marktgass 20<br>LI-9490 Vaduz                                  |
| <b>Vertriebsstelle</b>            | Wil Asset Management (Liechtenstein) AG<br>In der Blacha 20<br>LI-9498 Planken |
| <b>Wirtschaftsprüfer</b>          | Ernst & Young AG<br>Schanzenstrasse 4a<br>CH-3008 Bern                         |
| <b>Aufsichtsbehörde</b>           | FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein<br>Landstrasse 109<br>LI-9490 Vaduz      |

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **WAM Convertible Portfolio** vorlegen zu dürfen.

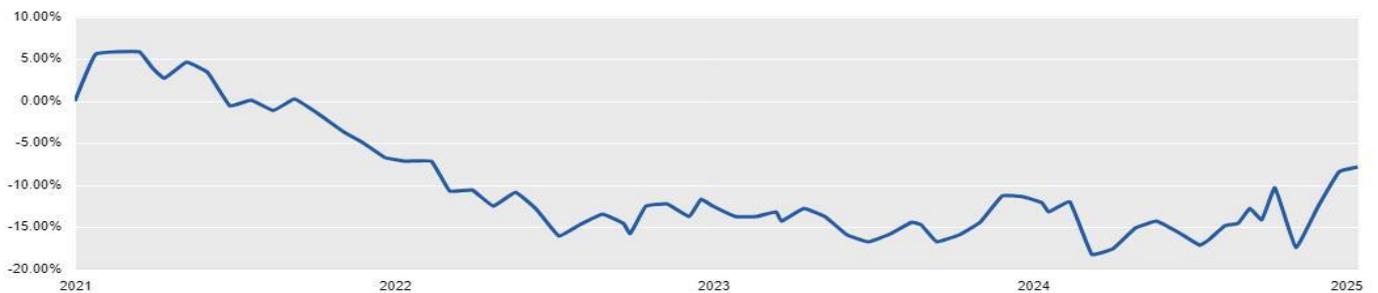
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-A- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 835.08 auf CHF 920.80 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.27%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-B- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 877.03 auf CHF 971.45 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.77%.

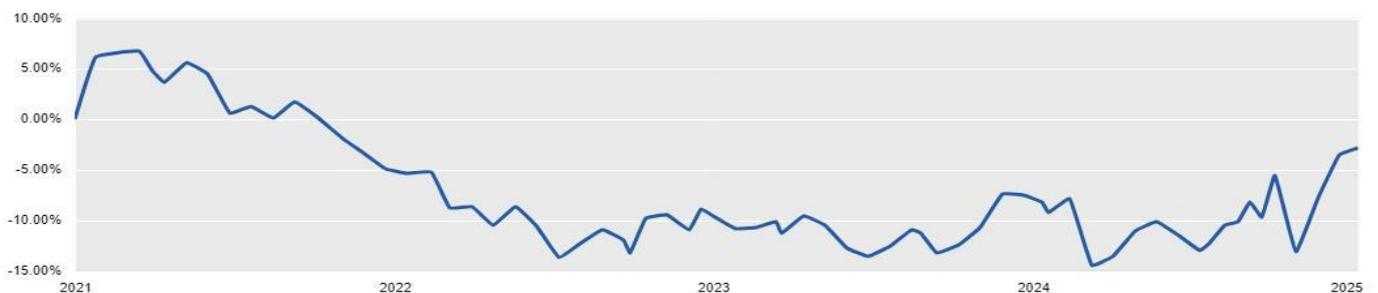
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-A- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 1'901.63 auf EUR 2'101.46 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.51%.

Am 27. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den WAM Convertible Portfolio auf EUR 40.2 Mio. und es befanden sich 5'405 Anteile der Anteilsklasse -CHF-A-, 8'341 Anteile der Anteilsklasse -CHF-B- und 12'489 Anteile der Anteilsklasse -EUR-A- im Umlauf.

### Performance -CHF-A-

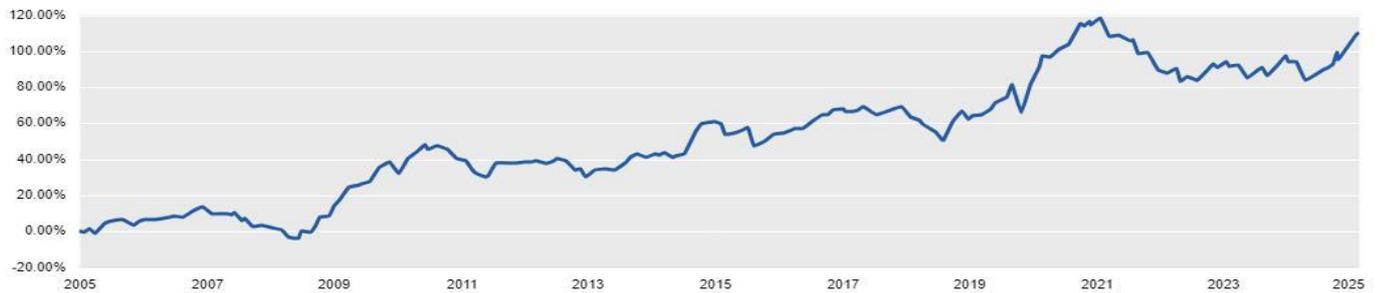


### Performance -CHF-B-



# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Performance -EUR-A-



## Top 10 Positionen

| Gesellschaft                                       | Land                     | Kategorie     | Gewichtung    |
|--|--------------------------|---------------|---------------|
| 0.000% Merrill Lynch BAC/Total Energies 30.01.2026 | Niederlande              | Wandelanleihe | 6.90%         |
| 4.250% Stillwater Mining 28.11.2028                | Vereinigte Staaten       | Wandelanleihe | 5.69%         |
| 1.875% BE Semiconductor Industries 06.04.2029      | Niederlande              | Wandelanleihe | 5.03%         |
| 1.000% Gold Pole Capital Company Ltd. 25.06.2029   | Hongkong                 | Wandelanleihe | 4.80%         |
| 0.000% Anllian Capital 2 Limited 05.12.2029        | Britische Jungferninseln | Wandelanleihe | 4.53%         |
| 0.500% Coinbase Global Inc 01.06.2026              | Vereinigte Staaten       | Wandelanleihe | 4.20%         |
| 2.750% B2Gold Corp 01.02.2030                      | Kanada                   | Wandelanleihe | 3.96%         |
| 0.500% ON Semiconductor 01.03.2029                 | Vereinigte Staaten       | Wandelanleihe | 3.55%         |
| 0.000% STMicroelectronics 04.08.2027               | Niederlande              | Wandelanleihe | 3.37%         |
| 1.970% Schneider Electric 27.11.2030               | Frankreich               | Wandelanleihe | 3.18%         |
| <b>Total</b>                                       |                          |               | <b>45.21%</b> |

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Investitionen

| Gesellschaft  | Land                     | Branche   | Investitionen<br>in EUR | Investitionen<br>in % |
|---|--------------------------|---|-------------------------|-----------------------|
| 0.000% Anllian Capital 2 Limited<br>05.12.2029        | Britische Jungferninseln | Detailhandel, Warenhäuser                         | 1'881'760.00            | 8.69%                 |
| 2.750% B2Gold Corp 01.02.2030                         | Kanada                   | Edelmetalle & Edelsteine                          | 1'499'162.46            | 6.92%                 |
| 0% JP Morgan / BYD 2028                               | Vereinigte Staaten       | Banken & andere Kreditinstitute                   | 1'411'814.59            | 6.52%                 |
| 1.875% BE Semiconductor<br>Industries 06.04.2029      | Niederlande              | Elektronik & Halbleiter                           | 1'276'727.81            | 5.90%                 |
| 0.000% GS / SAMSUNG<br>04.04.2028                     | Jersey                   | Finanz-, Beteiligungs- & andere<br>diversif. Ges. | 1'245'820.07            | 5.75%                 |
| 0.800% Airbus 05.02.2030                              | Vereinigte Staaten       | Finanz-, Beteiligungs- & andere<br>diversif. Ges. | 1'006'434.66            | 4.65%                 |
| 0.000% Citigroup Global Markets<br>Holding 10.10.2028 | Vereinigte Staaten       | Finanz-, Beteiligungs- & andere<br>diversif. Ges. | 928'914.81              | 4.29%                 |
| 0.625% Bilibili 01.06.2030                            | Kaimaninseln             | Graphisches Gewerbe, Verlage &<br>Medien          | 922'026.76              | 4.26%                 |
| 3.000% MP Materials Corp<br>01.03.2030                | Vereinigte Staaten       | Bergbau, Kohle & Stahl                            | 862'264.96              | 3.98%                 |
| 0.000% Goldman Sachs /<br>Tencent Holding 07.03.2030  | Jersey                   | Finanz-, Beteiligungs- & andere<br>diversif. Ges. | 840'666.09              | 3.88%                 |
| Übrige  | n.a.                     | n.a.  | 9'781'035.66            | 45.16%                |
| <b>Total Investitionen in der Geschäftsperiode</b>    |                          |   | <b>21'656'627.86</b>    | <b>100.00%</b>        |

## Top 10 Desinvestitionen

| Gesellschaft  | Land                     | Branche   | Desinvestitionen<br>in EUR | Desinvestitionen<br>in % |
|---|--------------------------|---|----------------------------|--------------------------|
| 0.000% Glencore Funding<br>27.03.2025                 | Vereinigte Staaten       | Bergbau, Kohle & Stahl                            | 2'062'147.51               | 10.44%                   |
| 3.000% MP Materials Corp<br>01.03.2030                | Vereinigte Staaten       | Bergbau, Kohle & Stahl                            | 2'060'192.85               | 10.43%                   |
| Goldman Sachs Finance Corp<br>International 10.05.27  | Jersey                   | Finanz-, Beteiligungs- & andere<br>diversif. Ges. | 1'693'994.86               | 8.58%                    |
| 0.000% Anllian Capital 05.02.2025                     | Britische Jungferninseln | Detailhandel, Warenhäuser                         | 1'500'000.00               | 7.59%                    |
| 10.000% Vingroup Joint Stock<br>Company 13.11.2028    | Vietnam                  | Immobilien  | 1'247'197.08               | 6.31%                    |
| 0.625 % Kingsoft Corporation<br>29.04.2025            | Kaimaninseln             | Internet, Software & IT-<br>Dienstleistungen      | 1'228'376.39               | 6.22%                    |
| Goldman Sachs Finance Corp<br>International 15.03.27  | Jersey                   | Finanz-, Beteiligungs- & andere<br>diversif. Ges. | 1'001'910.38               | 5.07%                    |
| 1.000% Alnylam Pharmaceuticals<br>15.09.2027          | Vereinigte Staaten       | Pharmazeutik, Kosmetik & med.<br>Produkte         | 974'742.21                 | 4.94%                    |
| 0.000% WuXi AppTec Limited<br>19.10.2025              | Hongkong                 | Pharmazeutik, Kosmetik & med.<br>Produkte         | 916'610.78                 | 4.64%                    |
| 2.625% Kakao 29.04.2029                               | Korea, Republik          | Internet, Software & IT-<br>Dienstleistungen      | 827'683.91                 | 4.19%                    |
| Übrige  | n.a.                     | n.a.  | 6'238'211.65               | 31.58%                   |
| <b>Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode</b> |                          |   | <b>19'751'067.61</b>       | <b>100.00%</b>           |

# Vermögensrechnung

27. Juni 2025  
EUR

|                                    |                      |
|------------------------------------|----------------------|
| Bankguthaben auf Sicht             | 203'471.54           |
| Bankguthaben auf Zeit              | 0.00                 |
| Wertpapiere und andere Anlagewerte | 39'566'526.77        |
| Derivate Finanzinstrumente         | 473'606.65           |
| Sonstige Vermögenswerte            | 96'521.81            |
| <b>Gesamtfondsvermögen</b>         | <b>40'340'126.77</b> |
| <hr/>                              |                      |
| Verbindlichkeiten                  | -120'228.66          |
| <b>Nettofondsvermögen</b>          | <b>40'219'898.11</b> |
| <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

01.01.2025 - 27.06.2025

EUR

## Ertrag

|   |            |
|---|------------|
| Aktien  | 1'123.54   |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen | 214'263.88 |
| Ertrag Bankguthaben                               | 6'527.32   |
| Sonstige Erträge                                  | 0.00       |
| Einkauf laufender Erträge (ELE)                   | 0.00       |

## Total Ertrag

**221'914.74**

## Aufwand

|                                     |            |
|-------------------------------------|------------|
| Verwaltungsgebühr                   | 147'631.71 |
| Performance Fee                     | 0.00       |
| Verwahrstellengebühr                | 18'764.38  |
| Revisionsaufwand                    | 5'244.46   |
| Passivzinsen                        | -487.68    |
| Sonstige Aufwendungen               | 36'377.99  |
| Ausrichtung laufender Erträge (ALE) | -154.86    |

## Total Aufwand

**207'376.00**

## Nettoertrag

**14'538.74**

|  |            |
|--|------------|
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 842'916.33 |
|--|------------|

## Realisierter Erfolg

**857'455.07**

|  |              |
|--|--------------|
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 3'018'559.49 |
|--|--------------|

## Gesamterfolg

**3'876'014.56**

# Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2025 - 27.06.2025  
EUR

|   |                      |
|---|----------------------|
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode              | 37'098'501.31        |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr                          | -754'617.76          |
| Gesamterfolg  | 3'876'014.56         |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>40'219'898.11</b> |

---

# Anzahl Anteile im Umlauf

## WAM Convertible Portfolio -EUR-A-

01.01.2025 - 27.06.2025

|                                      |        |
|--------------------------------------|--------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 12'605 |
| Neu ausgegebene Anteile              | 0      |
| Zurückgenommene Anteile              | -116   |

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

12'489

---

## WAM Convertible Portfolio -CHF-A-

01.01.2025 - 27.06.2025

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 5'990 |
| Neu ausgegebene Anteile              | 0     |
| Zurückgenommene Anteile              | -585  |

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

5'405

---

## WAM Convertible Portfolio -CHF-B-

01.01.2025 - 27.06.2025

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 8'341 |
| Neu ausgegebene Anteile              | 0     |
| Zurückgenommene Anteile              | 0     |

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

8'341

---

## Kennzahlen

| <b>WAM Convertible Portfolio</b> | <b>27.06.2025</b> | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in EUR        | 40'219'898.11     | 37'098'501.31     | 41'459'533.44     |
| Transaktionskosten in EUR        | 18'847.04         | 25'402.69         | 36'844.72         |

| <b>WAM Convertible Portfolio -CHF-A-</b>              | <b>27.06.2025</b> | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in CHF                             | 4'976'950.49      | 5'002'132.14      | 7'251'905.85      |
| Ausstehende Anteile                                   | 5'405             | 5'990             | 8'500             |
| Inventarwert pro Anteil in CHF                        | 920.80            | 835.08            | 853.17            |
| Performance in %                                      | 10.27             | -2.12             | 1.26              |
| Performance in % seit Liberierung am 22.01.2021       | -7.92             | -16.49            | -14.68            |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.34              | 1.31              | 1.30              |
| Performanceabhängige Vergütung in %                   | 0.00              | 0.00              | 0.00              |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)     | 1.34              | 1.31              | 1.30              |
| Performanceabhängige Vergütung in CHF                 | 0.00              | 0.00              | 0.00              |

| <b>WAM Convertible Portfolio -CHF-B-</b>        | <b>27.06.2025</b> | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in CHF                       | 8'102'849.50      | 7'315'343.38      | 7'520'329.50      |
| Ausstehende Anteile                             | 8'341             | 8'341             | 8'472             |
| Inventarwert pro Anteil in CHF                  | 971.45            | 877.03            | 887.67            |
| Performance in %                                | 10.77             | -1.20             | 2.24              |
| Performance in % seit Liberierung am 22.01.2021 | -2.86             | -12.30            | -11.23            |
| OGC/TER 1 in %                                  | 0.32              | 0.31              | 0.30              |

| <b>WAM Convertible Portfolio -EUR-A-</b>              | <b>27.06.2025</b> | <b>31.12.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in EUR                             | 26'245'155.61     | 23'970'083.41     | 25'589'913.91     |
| Ausstehende Anteile                                   | 12'489            | 12'605            | 13'390            |
| Inventarwert pro Anteil in EUR                        | 2'101.46          | 1'901.63          | 1'911.12          |
| Performance in %                                      | 10.51             | -0.50             | 3.98              |
| Performance in % seit Liberierung am 01.08.2005       | 110.15            | 90.16             | 91.11             |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.34              | 1.31              | 1.30              |
| Performanceabhängige Vergütung in %                   | 0.00              | 0.00              | 0.00              |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)     | 1.34              | 1.31              | 1.30              |
| Performanceabhängige Vergütung in EUR                 | 0.00              | 0.00              | 0.00              |

# Kennzahlen

## **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<br>ISIN   | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>1)</sup> | Bestand per<br>27.06.2025 | Kurs   | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW  |
|---|---|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|---------------|
| <b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>   |   |                     |                        |                           |        |                    |               |
| <b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>   |   |                     |                        |                           |        |                    |               |
| <b>Aktien</b>   |   |                     |                        |                           |        |                    |               |
| USD   | First Majestic Silv. Rg<br>CA32076V1031                               | 0.00                | 20'000.00              | 151'800.00                | 8.02   | 1'039'287          | 2.58%         |
|   |   |                     |                        |                           |        | <b>1'039'287</b>   | <b>2.58%</b>  |
| <b>Wandelanleihe</b>  |   |                     |                        |                           |        |                    |               |
| CHF   | 2.125% Idorsia 04.08.2028<br>CH1128004079                             | 0.00                | 0.00                   | 1'200'000.00              | 45.00  | 576'986            | 1.43%         |
| CHF   | 3.000% DocMorris Finance<br>03.05.2029<br>CH1314941399                | 0.00                | 0.00                   | 400'000.00                | 84.79  | 362'353            | 0.90%         |
| USD   | 0.000% STMicroelectronics<br>04.08.2027<br>XS2211997239               | 0.00                | 0.00                   | 1'600'000.00              | 99.13  | 1'353'987          | 3.37%         |
| USD   | 0% JP Morgan / BYD 2028<br>XS3042808835                               | 1'500'000.00        | 0.00                   | 1'500'000.00              | 98.01  | 1'254'957          | 3.12%         |
| USD   | Giga-Byte Technology on<br>TWD/USD 27.07.2028<br>XS2653508528         | 0.00                | 0.00                   | 1'200'000.00              | 115.07 | 1'178'780          | 2.93%         |
| USD   | Goldman Sachs Finance Corp<br>International 10.05.27<br>XS2688718373  | 0.00                | 1'400'000.00           | 1'000'000.00              | 123.16 | 1'051'404          | 2.61%         |
|   |   |                     |                        |                           |        | <b>5'778'469</b>   | <b>14.37%</b> |
| <b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>   |   |                     |                        |                           |        | <b>6'817'756</b>   | <b>16.95%</b> |
| <b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b> |   |                     |                        |                           |        |                    |               |
| <b>Wandelanleihe</b>  |   |                     |                        |                           |        |                    |               |
| CHF   | 3.25 % Basilea Pharmaceutica<br>Conv. Bond 28.07.2027<br>CH0554992062 | 0.00                | 0.00                   | 750'000.00                | 105.00 | 841'382            | 2.09%         |
| EUR   | 0.000% Anllian Capital 2 Limited<br>05.12.2029<br>XS2944027726        | 1'700'000.00        | 0.00                   | 1'700'000.00              | 107.13 | 1'821'210          | 4.53%         |

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN   | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>1)</sup> | Bestand per<br>27.06.2025 | Kurs   | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW |
|-----|---|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|--------------|
| EUR | 0.000% ASML Holding 07.05.2030<br>XS2958341708                        | 500'000.00          | 0.00                   | 500'000.00                | 101.87 | 509'350            | 1.27%        |
| EUR | 0.000% Citigroup Global<br>Markets/LOreal 15.03.2028<br>XS2566032095  | 500'000.00          | 0.00                   | 1'200'000.00              | 103.59 | 1'243'080          | 3.09%        |
| EUR | 0.000% Merrill Lynch BAC/Total<br>Energies 30.01.2026<br>XS2576250448 | 0.00                | 700'000.00             | 2'800'000.00              | 99.16  | 2'776'396          | 6.90%        |
| EUR | 0.100% JPMorgan Chase Financial<br>20.05.2030<br>XS3076174393         | 100'000.00          | 0.00                   | 100'000.00                | 96.00  | 96'000             | 0.24%        |
| EUR | 0.800% Airbus 05.02.2030<br>XS2982266343                              | 1'000'000.00        | 0.00                   | 1'000'000.00              | 103.53 | 1'035'300          | 2.57%        |
| EUR | 1.500% Cara Obligations / KERING<br>01.12.2030<br>FR0014010U53        | 200'000.00          | 0.00                   | 200'000.00                | 100.01 | 200'018            | 0.50%        |
| EUR | 1.625% Schneider Electric<br>28.06.2031<br>FR001400R1R6               | 100'000.00          | 0.00                   | 100'000.00                | 106.82 | 106'824            | 0.27%        |
| EUR | 1.875% BE Semiconductor<br>Industries 06.04.2029<br>XS2465773070      | 1'000'000.00        | 0.00                   | 1'500'000.00              | 134.50 | 2'017'500          | 5.02%        |
| EUR | 1.970% Schneider Electric<br>27.11.2030<br>FR001400M9F9               | 300'000.00          | 300'000.00             | 1'000'000.00              | 127.55 | 1'275'470          | 3.17%        |
| EUR | 2.000% Bechtle Aktiengesellschaft<br>08.12.2030<br>DE000A382293       | 0.00                | 0.00                   | 700'000.00                | 104.85 | 733'950            | 1.82%        |
| EUR | 2.125% AMS 03.11.2027<br>DE000A283WZ3                                 | 0.00                | 0.00                   | 1'300'000.00              | 92.76  | 1'205'841          | 3.00%        |
| USD | 0.000% Citigroup Global Markets<br>Holding 10.10.2028<br>XS3012928720 | 1'000'000.00        | 0.00                   | 1'000'000.00              | 109.30 | 933'060            | 2.32%        |
| USD | 0.000% Goldman Sachs /<br>Tencent Holding 07.03.2030<br>XS2482869208  | 900'000.00          | 0.00                   | 900'000.00                | 104.13 | 800'056            | 1.99%        |
| USD | 0.000% Grab Holdings 15.06.2030<br>USG4124CAA74                       | 750'000.00          | 0.00                   | 750'000.00                | 105.11 | 672'968            | 1.67%        |
| USD | 0.000% GS / SAMSUNG 04.04.2028<br>XS2688819304                        | 1'400'000.00        | 0.00                   | 1'400'000.00              | 103.27 | 1'234'194          | 3.07%        |
| USD | 0.000% Hon Hai Precision Industry<br>05.08.2026<br>XS2363250759       | 0.00                | 0.00                   | 800'000.00                | 117.12 | 799'833            | 1.99%        |
| USD | 0.000% Snowflake 01.10.2027<br>US833445AA70                           | 100'000.00          | 0.00                   | 100'000.00                | 150.41 | 128'401            | 0.32%        |
| USD | 0.000% Tequ Mayflower / Hope<br>Education 02.03.2026<br>XS2307183694  | 0.00                | 0.00                   | 1'000'000.00              | 61.03  | 521'003            | 1.30%        |
| USD | 0.250% JD.com Inc 01.06.2029<br>US47215PAJ57                          | 1'400'000.00        | 0.00                   | 1'400'000.00              | 104.81 | 1'252'623          | 3.11%        |
| USD | 0.500% Coinbase Global Inc<br>01.06.2026<br>US19260QAB32              | 800'000.00          | 0.00                   | 1'700'000.00              | 116.29 | 1'687'644          | 4.20%        |

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG   | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN                                       | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>1)</sup> | Bestand per<br>27.06.2025 | Kurs   | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW  |
|---|---|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|---------------|
| USD   | 0.500% Lumentum Holdings<br>15.12.2026<br>US55024UAD19              | 100'000.00          | 0.00                   | 100'000.00                | 114.00 | 97'318             | 0.24%         |
| USD   | 0.500% ON Semiconductor<br>01.03.2029<br>US682189AU93               | 0.00                | 0.00                   | 1'800'000.00              | 92.81  | 1'426'138          | 3.55%         |
| USD   | 0.625% Bilibili 01.06.2030<br>XS3056794459                          | 1'000'000.00        | 0.00                   | 1'000'000.00              | 112.94 | 964'125            | 2.40%         |
| USD   | 1.000% Gold Pole Capital<br>Company Ltd. 25.06.2029<br>XS2849520650 | 500'000.00          | 200'000.00             | 1'900'000.00              | 118.90 | 1'928'524          | 4.79%         |
| USD   | 1.875% Digital Realty Trust<br>15.11.2029<br>US25389JAX46           | 100'000.00          | 0.00                   | 100'000.00                | 103.61 | 88'449             | 0.22%         |
| USD   | 2.625% Parsons Corporation<br>01.03.2029<br>US70202LAD47            | 1'050'000.00        | 0.00                   | 1'050'000.00              | 106.52 | 954'799            | 2.37%         |
| USD   | 2.750% B2Gold Corp 01.02.2030<br>US11777QAC42                       | 1'400'000.00        | 0.00                   | 1'400'000.00              | 132.24 | 1'580'449          | 3.93%         |
| USD   | 3.000% MP Materials Corp<br>01.03.2030<br>US553368AC59              | 800'000.00          | 1'600'000.00           | 400'000.00                | 171.33 | 585'036            | 1.45%         |
| USD   | 4.250% Stillwater Mining 28.11.2028<br>XS2725834043                 | 0.00                | 0.00                   | 1'800'000.00              | 148.66 | 2'284'270          | 5.68%         |
| USD   | 4.625% Nio 15.10.2030<br>US62914VAK26                               | 100'000.00          | 0.00                   | 600'000.00                | 63.19  | 323'660            | 0.80%         |
| USD   | 4.750% Equinox Gold 15.10.2028<br>US29446YAC03                      | 0.00                | 0.00                   | 600'000.00                | 121.81 | 623'902            | 1.55%         |
|   |   |                     |                        |                           |        | <b>32'748'771</b>  | <b>81.42%</b> |
| <b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b> |   |                     |                        |                           |        | <b>32'748'771</b>  | <b>81.42%</b> |
| <b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>   |   |                     |                        |                           |        | <b>39'566'527</b>  | <b>98.38%</b> |
| <b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>   |   |                     |                        |                           |        |                    |               |
| EUR   | Forderungen aus<br>Devisenterminkontrakten                          |                     |                        |                           |        | 483'125            | 1.20%         |
| EUR   | Verbindlichkeiten aus Optionen                                      |                     |                        |                           |        | -9'518             | -0.02%        |
| <b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>   |   |                     |                        |                           |        | <b>473'607</b>     | <b>1.18%</b>  |
| EUR   | Kontokorrentguthaben  |                     |                        |                           |        | 203'472            | 0.51%         |
| EUR   | Sonstige Vermögenswerte   |                     |                        |                           |        | 96'522             | 0.24%         |

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG                        | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN        | Käufe <sup>1)</sup> | Verkäufe <sup>1)</sup> | Bestand per<br>27.06.2025 | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW   |
|----------------------------|--------------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|------|--------------------|----------------|
| <b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b> |                                      |                     |                        |                           |      | <b>40'340'127</b>  | <b>100.30%</b> |
| EUR                        | Forderungen und<br>Verbindlichkeiten |                     |                        |                           |      | -120'229           | -0.30%         |
| <b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>  |                                      |                     |                        |                           |      | <b>40'219'898</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<br>ISIN                                     | Käufe   | Verkäufe    |
|---|---|---------|-------------|
| <b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>   |   |         |             |
| <b>Wandelanleihe</b>  |   |         |             |
| EUR   | 0.000% Anllian Capital 05.02.2025<br>XS2089160506                 | 0       | 1'500'000   |
| EUR   | 0.125% Remy Cointreau 07.09.2026<br>FR0013200995                  | 0       | 7'500       |
| USD   | 10.000% Vingroup Joint Stock Company 13.11.2028<br>XS2698425985   | 600'000 | 1'000'000   |
| USD   | Goldman Sachs Finance Corp International 15.03.27<br>XS2688837207 | 0       | 800'000     |
| <b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b> |   |         |             |
| <b>Wandelanleihe</b>  |   |         |             |
| EUR   | 0.000% JP Morgan / Sanofi 14.01.2025<br>XS2431434971              | 0       | 400'000     |
| HKD   | 0.625 % Kingsoft Corporation 29.04.2025<br>XS2158580493           | 0       | 8'000'000   |
| JPY   | 0.000% TORIDOLL Holdings 20.06.2031<br>XS2833372514               | 0       | 100'000'000 |
| USD   | 0.000% Glencore Funding 27.03.2025<br>XS1799614232                | 0       | 2'200'000   |
| USD   | 0.000% WuXi AppTec Limited 19.10.2025<br>XS2919099650             | 800'000 | 1'000'000   |
| USD   | 0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027<br>XS2269112863  | 0       | 200'000     |
| USD   | 0.125 % Etsy 01.10.2026<br>US29786AAJ51                           | 0       | 100'000     |
| USD   | 0.250% JD.com 01.06.2029<br>US47215PAH91                          | 600'000 | 1'200'000   |
| USD   | 0.375% Akamai Technologies 01.09.2027<br>US00971TAL52             | 0       | 600'000     |
| USD   | 0.375% Insulet 01.09.2026<br>US45784PAK75                         | 100'000 | 100'000     |
| USD   | 0.750% Vertex 01.05.2029<br>US92538JAB26                          | 700'000 | 700'000     |
| USD   | 0.750% Vertex Inc 01.05.2029<br>US92538JAA43                      | 700'000 | 700'000     |
| USD   | 1.000% Alnylam Pharmaceuticals 15.09.2027<br>US02043QAB32         | 700'000 | 900'000     |
| USD   | 1.000% Repligen 15.12.2028<br>US759916AD17                        | 400'000 | 400'000     |
| USD   | 1.750% SK hynix Inc 11.04.2030<br>XS2607736407                    | 400'000 | 400'000     |
| USD   | 2.625% Kakao 29.04.2029<br>XS2802119821                           | 0       | 800'000     |
| USD   | 2.625% Parsons Corporation 01.03.2029<br>US70202LAC63             | 550'000 | 1'050'000   |

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG                               | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN                                 | Käufe | Verkäufe  |
|-----------------------------------|---|-------|-----------|
| USD                               | 7.500% Lightning eMotors 15.05.2024<br>US53228RAA32           | 0     | 800'000   |
| <b>NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE</b> |   |       |           |
| <b>Wandelanleihe</b>              |   |       |           |
| HKD                               | 0.900% China Yuhua Education 27.12.2024 (PxF)<br>XS2089158609 | 0     | 8'000'000 |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag   | Verkauf Betrag |
|------------|------|---------|---------------|----------------|
| 28.08.2025 | EUR  | USD     | 16'600'000.00 | 18'950'560.00  |

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag   | Verkauf Betrag |
|------------|------|---------|---------------|----------------|
| 27.03.2025 | USD  | EUR     | 5'231'000.00  | 5'000'000.00   |
| 27.03.2025 | EUR  | USD     | 11'000'000.00 | 11'573'100.00  |
| 27.03.2025 | USD  | EUR     | 11'573'100.00 | 11'000'000.00  |
| 28.04.2025 | EUR  | USD     | 16'000'000.00 | 17'294'400.00  |
| 28.04.2025 | USD  | EUR     | 17'294'400.00 | 16'000'000.00  |
| 28.04.2025 | EUR  | USD     | 600'000.00    | 668'880.00     |
| 28.04.2025 | USD  | EUR     | 668'880.00    | 600'000.00     |
| 28.05.2025 | EUR  | USD     | 16'600'000.00 | 18'935'620.00  |
| 28.05.2025 | USD  | EUR     | 18'935'620.00 | 16'600'000.00  |
| 28.08.2025 | EUR  | USD     | 16'600'000.00 | 18'950'560.00  |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

| Basiswert               | Typ    | Verfall    | EXP  | Kauf | Verkauf | Endbestand |
|-------------------------|--------|------------|------|------|---------|------------|
| First Majestic Silv. Rg | C-Opt. | 18.07.2025 | 8.00 | 0    | 100     | -100       |
| First Majestic Silv. Rg | C-Opt. | 15.08.2025 | 8.00 | 0    | 100     | -100       |

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

| Basiswert               | Typ    | Verfall    | EXP  | Kauf | Verkauf | Endbestand |
|-------------------------|--------|------------|------|------|---------|------------|
| First Majestic Silv. Rg | C-Opt. | 21.03.2025 | 6.00 | 200  | 200     | 0          |
| First Majestic Silv. Rg | C-Opt. | 20.06.2025 | 7.50 | 100  | 100     | 0          |
| First Majestic Silv. Rg | C-Opt. | 20.06.2025 | 8.00 | 100  | 100     | 0          |
| First Majestic Silv. Rg | C-Opt. | 18.07.2025 | 8.00 | 0    | 100     | -100       |
| First Majestic Silv. Rg | C-Opt. | 15.08.2025 | 8.00 | 0    | 100     | -100       |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

### Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

| Bezeichnung     | ISIN | VWG Zielfonds<br>in % p.a. |
|-----------------|------|----------------------------|
| keine vorhanden |      |                            |

### Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

| Bezeichnung     | ISIN | VWG Zielfonds<br>in % p.a. |
|-----------------|------|----------------------------|
| keine vorhanden |      |                            |

## Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

### **Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)**

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

|  | WAM Convertible Portfolio  |                         |  |
|--|--|-------------------------|--|
| Anteilsklassen   | -CHF-A-  | -CHF-B-                 | -EUR-A-  |
| ISIN-Nummer  | LI0570943253   | LI0570943303            | LI0021303222   |
| Liberierung  | 22. Januar 2021  | 22. Januar 2021         | 1. August 2005   |
| Rechnungswährung des Fonds   | Euro (EUR)   |                         |  |
| Referenzwährung der Anteilsklassen   | Schweizer Franken (CHF)  | Schweizer Franken (CHF) | Euro (EUR)   |
| Abschluss Rechnungsjahr  | 31. Dezember   | 31. Dezember            | 31. Dezember   |
| Abschluss erstes Rechnungsjahr   | 31. Dezember 2005  |                         |  |
| Erfolgsverwendung  | Thesaurierend  | Thesaurierend           | Thesaurierend  |
| Ausgabeaufschlag   | max. 3%  | keiner                  | max. 3%  |
| Rücknahmeabschlag  | keiner   | keiner                  | keiner   |
| Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds  | max. 0.25%   | max. 0.25%              | max. 0.25%   |
| Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse | keine  | keine                   | keine  |
| Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb                        | max. 1%  | keine                   | max. 1%  |
| Performance Fee  | 10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.   | keine                   | 10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip. |
| max. Administrationsgebühr   | 0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a.   |                         |  |
| max. Verwahrstellengebühr  | 0.15%  |                         |  |
| 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><br><a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a><br><a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a> |                         |  |
| Kursinformationen  |  |                         |  |
| Bloomberg  | WAMCPA LE  | WAMPCB LE               | WAMCPEA LE   |
| Telekurs   | 57094325   | 57094330                | 2130322  |

## Ergänzende Angaben

|                                       |  |  |
|---------------------------------------|--|--|
| <b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b> | EUR 1 = CHF 0.9360<br>EUR 1 = USD 1.1714   | CHF 1 = EUR 1.0684<br>USD 1 = EUR 0.8537 |
| <b>Vertriebsländer</b>                |  |  |
| Private Anleger                       | LI   |  |
| Professionelle Anleger                | LI   |  |
| Qualifizierte Anleger                 |  |  |
| <b>ESG</b>                            | Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.   |  |
| <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<br>SIX SIS AG, Zürich   |  |
| <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

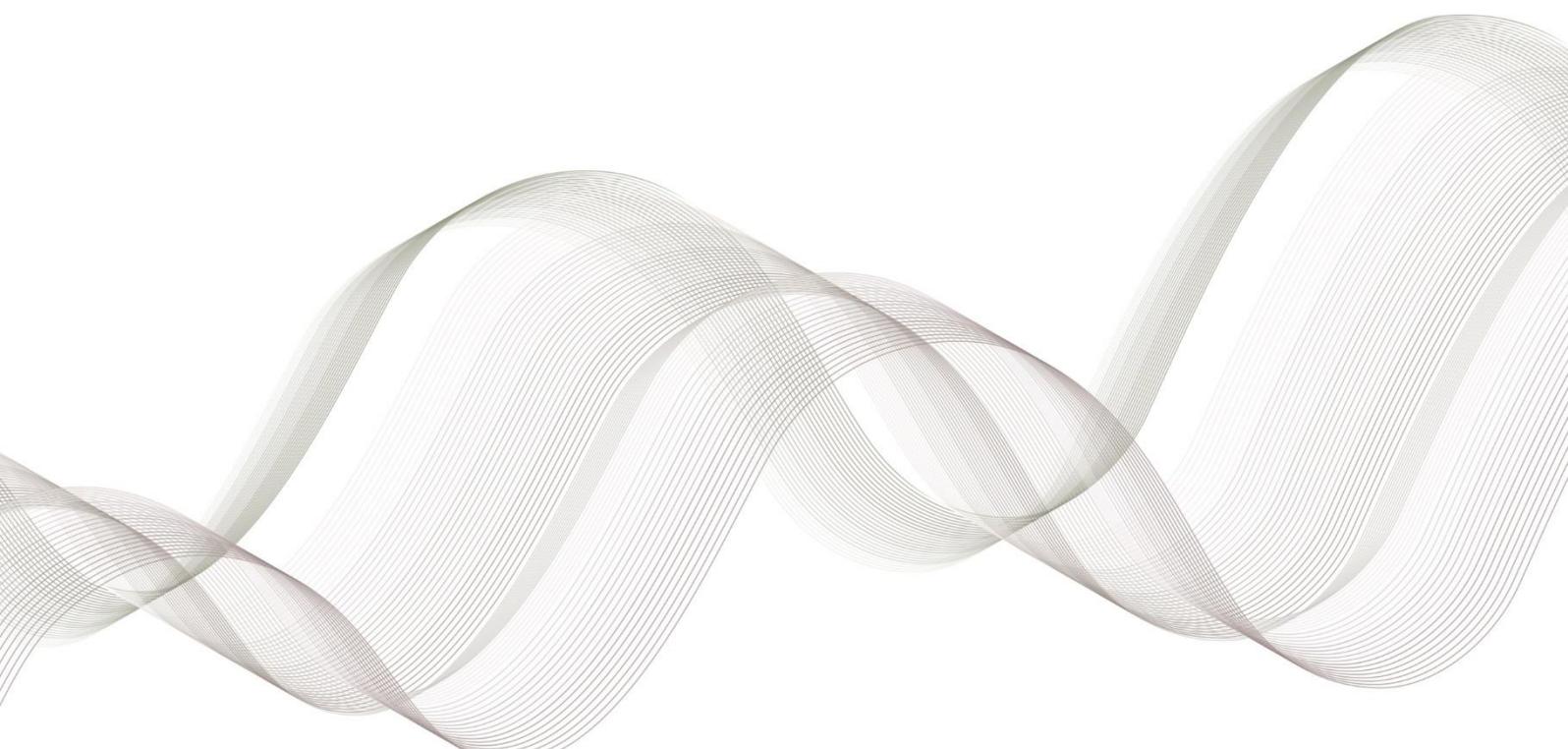
## Bewertungsgrundsätze

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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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



**IFM Independent Fund Management AG**

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51  
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8