

ACATIS Fair Value Aktien Global

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2025

Asset Manager:

ACATIS

Anlageberater:

**ACATIS Fair Value
Investment AG**

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Verwendung des Erfolgs	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen.....	12
Historische Ausschüttungen	14
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	16
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	31
Ergänzende Angaben.....	32
Weitere Angaben	36
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	39
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	42
Informationen über das Nachhaltige Anlageziel	46

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH Tanusanlage 18 DE-60325 Frankfurt am Main
Anlageberater	ACATIS Fair Value Investment AG Güetli 166 CH-9428 Walzenhausen
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank AG Herrengasse 23 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **ACATIS Fair Value Aktien Global** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 1'266.25 auf CHF 1'264.10 gesunken. Die Performance betrug -0.17%. Es befanden sich 2'003.980 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-P- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 130.34 auf CHF 127.72 gesunken. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von CHF 2.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug -0.33%. Es befanden sich 31'819.243 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 1'766.56 auf EUR 1'719.04 gesunken. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von EUR 4.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug -2.44%. Es befanden sich 3'289 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-P- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 290.26 auf EUR 279.24 gesunken. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von EUR 2.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug -3.04%. Es befanden sich 70'102.536 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-K- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 1'862.35 auf USD 2'010.63 gestiegen. Die Performance betrug 7.96%. Es befanden sich 5'063.100 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2025 belief sich das Fondsvermögen für den ACATIS Fair Value Aktien Global auf EUR 41 Mio.

Der ACATIS Fair Value Aktien Global (EUR, Anteilklasse P) verzeichnete im Berichtszeitraum in EUR einen Rückgang um 3,0 Prozent. Seit seiner Auflage im Mai 2004 erzielte der nachhaltige Aktienfonds einen Wertzuwachs von insgesamt 203,3 Prozent.

Das Fondsvolumen reduzierte sich im Berichtsjahr um 26,1 Prozent auf 41,0 Millionen Euro.

Das Berichtsjahr war von erheblichen geopolitischen Spannungen geprägt. Neben dem fortwährenden Krieg in der Ukraine dauerte der Nahost-Konflikt an, in den die USA mit Angriffen auf iranische Atomanlagen intervenierten. In Asien schwelte der Konflikt zwischen China und Taiwan weiter. Im Frühjahr 2025 sorgte zudem die protektionistische Zollpolitik des im November 2024 wiedergewählten US-Präsidenten Donald Trump für Unruhe an den Märkten. In Deutschland führten das Ende der Ampelkoalition und anschließende Neuwahlen zu einer unionsgeführten Regierung unter Bundeskanzler Friedrich Merz.

Trotz dieser Krisen zeigten sich die Aktienmärkte resilient, und ein zwischenzeitlicher Kurseinbruch infolge der US-Zollpolitik wurde schnell wieder kompensiert. Der MSCI World GR (EUR) legte im Berichtszeitraum 7,7 Prozent an Wert zu, während der S&P 500 TR (EUR) um 4,4 Prozent und der Nikkei 225 Kursindex (EUR) um 12,0 Prozent stiegen. Besonders stark zeigte sich der deutsche Leitindex DAX 40 TR (EUR) mit einem Plus von 23,0 Prozent, der aber noch von Edelmetallen wie Gold und Silber übertroffen wurde. Im Gegensatz dazu verlor die Kryptoleitwährung Bitcoin (USD) auf Jahressicht 6,2 Prozent.

Der deutsche REXP (EUR), der die Entwicklung deutscher Staatsanleihen abbildet, lag im Berichtszeitraum mit 1,4 Prozent im Plus, während der JPM GBI Global TR (EUR), der festverzinsliche Staatsanleihen aus Industrieländern weltweit repräsentiert, 5,9 Prozent an Wert nachgab.

Die beste Wertentwicklung im Portfolio erzielte das Biotech-Unternehmen Idexx Labs (+44,3 Prozent), gefolgt vom italienischen Kabelhersteller Prysmian (+40,0 Prozent). Daran an schließen sich die Holdinggesellschaft Halma (+24,7 Prozent), das Pharmaunternehmen Eli Lilly (+22,7 Prozent) und der Grafikkartenhersteller Nvidia (+22,4 Prozent). Die größten Kursrückgänge gab es bei Terumo (-34,5 Prozent), Unicharm (-32,6 Prozent), Carrier Global (-31,8 Prozent), Adobe (-30,6 Prozent) und Synopsys (-28,1 Prozent).

Hinsichtlich der Länderallokation bildeten zum Berichtsende weiterhin Titel aus den USA den größten Anteil am Portfolio (39,8 Prozent), wengleich das Fondsmanagement den Anteil im Jahresverlauf deutlich reduzierte (-16,8 Prozent). Der Anteil japanischer Aktien wurde hingegen massiv von 9,8 Prozent auf 18,2 Prozent aufgestockt. Der Anteil deutscher Aktien sank leicht um 0,3 Prozent auf 9,5 Prozent. Platz vier belegte zum Jahresende Frankreich mit 9,1 Prozent (Jahresbeginn: 7,7 Prozent), gefolgt von der Schweiz mit 6,0 Prozent (Jahresbeginn: 4,7 Prozent). Die restlichen Anteile entfielen auf Italien, Dänemark, Großbritannien und sonstige. Die größten Positionen in Bezug auf das Fondsvermögen waren zum Ende des Berichtsjahres Prysmian (3,2 Prozent), Markel Group (2,9 Prozent), Hoya (2,8 Prozent), Eli Lilly (2,7 Prozent) und Münchener Rück (2,6 Prozent).

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Höchstauszeichnung des FNG-Siegels mit 3 Sternen zertifiziert wurde. Das FNG-Siegel (Forum Nachhaltige Geldanlagen) ist ein Qualitätsstandard für nachhaltige Investmentfonds im deutschsprachigen Raum und wird in verschiedenen Abstufungen vergeben (0-3 Sterne).

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an und möchte zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO₂-Emissionen leisten. Der Fonds kann sog. Dekarbonisierungsnotes erwerben, um die CO₂-Neutralisierung des Portfolios zu fördern und zudem einen effektiven Beitrag zum Klimaschutz beizutragen. Zu diesem Zweck berechnet die Gesellschaft für den Fonds regelmäßig den CO₂-Fußabdruck und kauft im entsprechenden Umfang Dekarbonisierungsnotes. Dabei handelt es sich um Wertpapiere, die z.B. von einer Bank emittiert werden. Mit dem Erlös der Emission der Dekarbonisierungsnotes kauft die Bank europäische CO₂-Emissionsrechte. In den Emissionsbedingungen der Dekarbonisierungsnote ist festgelegt, dass bis zur Hälfte der erworbenen europäischen CO₂-Emissionsrechte über einen Zeitraum von fünf Jahren an eine gemeinnützige Klimaschutz-Stiftung gestiftet wird. Damit verringert sich planmässig über diesen Zeitraum der Wert der Dekarbonisierungsnotes. Unter der Kontrolle der Stiftungsaufsicht legt die Klimaschutzstiftung diese gestifteten Emissionsrechte für immer still. Auf diese Weise werden die Emissionsrechte effektiv und tatsächlich dem CO₂-Emissionshandel entzogen und Emissionsreduktionen in gleicher Höhe erzwungen. Der Teil der CO₂-Emissionsrechte, der nicht gestiftet wurde, verbleibt in der Dekarbonisierungsnote und soll durch Kurssteigerungen der CO₂-Emissionsrechte über einen Zeitraum von fünf Jahren die Kosten der Stilllegung ausgleichen. Durch die stetige Verknappung der europäischen Emissionsrechte rechnet die Gesellschaft mit einem Preisanstieg der Emissionsrechte.

Zum Ende des Berichtsjahres enthielt der Fonds eine CO₂-Neutralisation-Note mit einem Anteil von 2,1 Prozent des Fondsvermögens.

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Asset Manager

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	661'951.10	183'700.66
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	40'497'208.92	55'595'419.67
Derivate Finanzinstrumente	2'502.63	-19'198.52
Sonstige Vermögenswerte	16'279.74	28'661.69
Gesamtfondsvermögen	41'177'942.39	55'788'583.50
Verbindlichkeiten	-195'137.62	-261'296.00
Nettofondsvermögen	40'982'804.77	55'527'287.50

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 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	455'314.03	514'744.36
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00	4'206.08
Ertrag Bankguthaben	0.00	0.00
Sonstige Erträge	19'533.85	4'183.75
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-5'810.79	-8'473.39
Total Ertrag	469'037.09	514'660.80
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	655'095.54	786'992.16
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	37'462.80	45'057.18
Revisionsaufwand	10'569.90	10'391.47
Passivzinsen	2'230.05	4'400.72
Sonstige Aufwendungen	159'860.90	166'253.57
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-48'513.70	-32'920.16
Total Aufwand	816'705.49	980'174.94
Nettoertrag	-347'668.40	-465'514.14
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	3'487'405.72	2'119'380.50
Realisierter Erfolg	3'139'737.32	1'653'866.36
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-5'246'478.51	6'071'218.81
Gesamterfolg	-2'106'741.19	7'725'085.17

Verwendung des Erfolgs

	-CHF-I-	-CHF-P-	-EUR-I-
	CHF	CHF	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-14'888.83	-44'320.49	-24'294.55
Vortrag des Vorjahres	-307'917.71	-739'929.07	-752'622.39
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	86'747.33	37'836.20	313'726.11
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-236'059.21	-746'413.36	-463'190.83
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	279'636.81	440'296.67	475'068.69
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	432'451.67	1'611'393.01	3'202'323.26
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-121'831.34	-82'398.43	-1'334'869.15
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	590'257.14	1'969'291.25	2'342'522.80
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	0.00	63'638.49	13'156.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	590'257.14	1'905'652.76	2'329'366.80
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	0.00	2.00	4.00

	-EUR-P-	-USD-K-
	EUR	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-201'533.37	-65'679.92
Vortrag des Vorjahres	-3'798'720.31	-492'438.36
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	873'413.71	73'993.03
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	0.00	0.00
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-3'126'839.97	-484'125.25
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	1'653'610.80	669'550.07
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	11'471'135.23	4'542'514.19
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-2'637'479.45	-682'551.18
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	10'487'266.58	4'529'513.08
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	140'205.07	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	10'347'061.51	4'529'513.08
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	2.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2025 - 31.12.2025
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	55'527'287.50
Ausschüttung	-246'150.89
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-12'191'590.65
Gesamterfolg	-2'106'741.19
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	40'982'804.77

Anzahl Anteile im Umlauf

ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-P-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	33'534.001
Neu ausgegebene Anteile	2'330.242
Zurückgenommene Anteile	-4'045.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

31'819.243

ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-I-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'789.980
Neu ausgegebene Anteile	70.000
Zurückgenommene Anteile	-856.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

2'003.980

ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-I-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	5'640
Neu ausgegebene Anteile	200
Zurückgenommene Anteile	-2'551

Anzahl Anteile am Ende der Periode

3'289

ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-P-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	91'033.168
Neu ausgegebene Anteile	2'633.116
Zurückgenommene Anteile	-23'563.748

Anzahl Anteile am Ende der Periode

70'102.536

Anzahl Anteile im Umlauf

ACATIS Fair Value Aktien Global -USD-K-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	5'958.400
Neu ausgegebene Anteile	187.000
Zurückgenommene Anteile	-1'082.300
Anzahl Anteile am Ende der Periode	5'063.100

Kennzahlen

ACATIS Fair Value Aktien Global	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	40'982'804.77	55'527'287.50	53'594'229.68
Transaktionskosten in EUR	35'948.80	28'222.78	218'956.56

ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-I-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	2'533'231.99	3'532'812.06	3'761'200.92
Ausstehende Anteile	2'003.980	2'789.980	3'216.980
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'264.10	1'266.25	1'169.17
Performance in %	-0.17	8.30	12.56
Performance in % seit Liberierung am 15.02.2017	27.61	27.83	18.03
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.60	1.55	1.55
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.60	1.55	1.55
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-P-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	4'064'026.67	4'370'659.40	4'530'958.75
Ausstehende Anteile	31'819.243	33'534.001	36'864.257
Inventarwert pro Anteil in CHF	127.72	130.34	122.91
Performance in %	-0.33	7.74	13.29
Performance in % seit Liberierung am 22.02.2011	43.87	44.34	22.53
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.10	2.04	2.13
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.10	2.04	2.13
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-I-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	5'653'930.34	9'963'372.87	8'980'167.92
Ausstehende Anteile	3'289	5'640	5'876.376
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'719.04	1'766.56	1'528.18
Performance in %	-2.44	15.89	15.94
Performance in % seit Liberierung am 12.01.2016	76.41	80.83	56.04
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.45	1.39	1.40
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.45	1.39	1.40
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

Kennzahlen

ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-P-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	19'575'416.15	26'423'476.39	25'411'620.31
Ausstehende Anteile	70'102.536	91'033.168	100'102.223
Inventarwert pro Anteil in EUR	279.24	290.26	253.86
Performance in %	-3.04	15.21	15.22
Performance in % seit Liberierung am 10.05.2004	203.28	212.79	56.07
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.05	1.99	2.04
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.05	1.99	2.04
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

ACATIS Fair Value Aktien Global -USD-K-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	10'180'004.52	11'096'636.04	11'380'561.69
Ausstehende Anteile	5'063.100	5'958.400	6'866.300
Inventarwert pro Anteil in USD	2'010.63	1'862.35	1'657.45
Performance in %	7.96	12.36	20.05
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	101.06	86.24	65.75
OGC/TER 1 in %	1.70	1.64	1.65

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.

Historische Ausschüttungen

ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-I-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in CHF
31.12.2018	24.04.2019	26.04.2019	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2019	27.04.2020	29.04.2020	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2020	27.04.2021	29.04.2021	Realisierter Erfolg	4.00
31.12.2021	20.04.2022	22.04.2022	Realisierter Erfolg	4.00

ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-P-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in CHF
31.12.2014	20.04.2015	24.04.2015	Realisierter Erfolg	0.50
31.12.2015	11.04.2016	13.04.2016	Realisierter Erfolg	0.50
31.12.2016	24.04.2017	26.04.2017	Realisierter Erfolg	0.90
31.12.2017	19.04.2018	23.04.2018	Realisierter Erfolg	1.00
31.12.2018	24.04.2019	26.04.2019	Realisierter Erfolg	1.00
31.12.2019	27.04.2020	29.04.2020	Realisierter Erfolg	1.00
31.12.2020	27.04.2021	29.04.2021	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2021	20.04.2022	22.04.2022	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2022	26.04.2023	28.04.2023	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2023	23.04.2024	25.04.2024	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2024	15.04.2025	17.04.2025	Realisierter Erfolg	2.00

ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-I-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
31.12.2016	24.04.2017	26.04.2017	Realisierter Erfolg	3.70
31.12.2017	19.04.2018	23.04.2018	Realisierter Erfolg	4.00
31.12.2018	24.04.2019	26.04.2019	Realisierter Erfolg	4.00
31.12.2019	27.04.2020	29.04.2020	Realisierter Erfolg	4.00
31.12.2020	27.04.2021	29.04.2021	Realisierter Erfolg	4.00
31.12.2021	20.04.2022	22.04.2022	Realisierter Erfolg	4.00
31.12.2022	26.04.2023	28.04.2023	Realisierter Erfolg	4.00
31.12.2023	23.04.2024	25.04.2024	Realisierter Erfolg	4.00
31.12.2024	15.04.2025	17.04.2025	Realisierter Erfolg	4.00

Historische Ausschüttungen

ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-P-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
31.12.2014	20.04.2015	24.04.2015	Realisierter Erfolg	0.85
31.12.2015	11.04.2016	13.04.2016	Realisierter Erfolg	0.85
31.12.2016	24.04.2017	26.04.2017	Realisierter Erfolg	1.50
31.12.2017	19.04.2018	23.04.2018	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2018	24.04.2019	26.04.2019	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2019	27.04.2020	29.04.2020	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2020	27.04.2021	29.04.2021	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2021	20.04.2022	22.04.2022	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2022	26.04.2023	28.04.2023	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2023	23.04.2024	25.04.2024	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2024	15.04.2025	17.04.2025	Realisierter Erfolg	2.00

ACATIS Fair Value Aktien Global -USD-K-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in USD
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
China							
HKD	Contemporary Amperex Technology Rg CNE100006WS8	10'000.00	0.00	10'000.00	505.50	553'143	1.35%
						553'143	1.35%
Dänemark							
DKK	Novonosis -B- Rg DK0060336014	0.00	1'456.00	19'000.00	407.80	1'037'296	2.53%
						1'037'296	2.53%
Deutschland							
EUR	Henkel KG DE0006048432	0.00	3'500.00	10'000.00	69.58	695'800	1.70%
EUR	Jungheinrich AG DE0006219934	25'000.00	0.00	25'000.00	35.42	885'500	2.16%
EUR	Münchener Rückversicherungs AG DE0008430026	0.00	900.00	1'900.00	562.80	1'069'329	2.61%
EUR	SAP AG DE0007164600	0.00	1'000.00	3'000.00	208.35	625'050	1.53%
USD	BioNTech US09075V1026	0.00	0.00	7'750.00	95.20	628'215	1.53%
						3'903'894	9.53%
Finnland							
EUR	Stora Enso -R- FI0009005961	0.00	0.00	86'000.00	10.71	920'630	2.25%
						920'630	2.25%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Frankreich							
EUR	Air Liquide SA FR0000120073	0.00	200.00	6'400.00	160.26	1'025'664	2.50%
EUR	Essilor Luxott FR0000121667	46.00	2'200.00	3'546.00	269.90	957'065	2.34%
EUR	Groupe Danone FR0000120644	0.00	5'500.00	13'000.00	76.78	998'140	2.44%
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	0.00	0.00	2'000.00	366.60	733'200	1.79%
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	0.00	3'000.00	3'000.00	234.90	704'700	1.72%
						4'418'769	10.78%
Grossbritannien							
GBP	Halma GB0004052071	0.00	15'600.00	25'000.00	35.38	1'013'746	2.47%
						1'013'746	2.47%
Italien							
EUR	Prysmian S.p.A. IT0004176001	0.00	7'000.00	15'000.00	86.32	1'294'800	3.16%
						1'294'800	3.16%
Japan							
JPY	AIR WATER JP3160670000	100'000.00	30'000.00	70'000.00	2'257.00	857'960	2.09%
JPY	AS ONE Rg JP3131300000	55'000.00	0.00	55'000.00	2'404.00	718'017	1.75%
JPY	Hoya JP3837800006	0.00	0.00	9'000.00	23'685.00	1'157'586	2.82%
JPY	Kurita Water Industries Ltd. JP3270000007	0.00	0.00	29'000.00	6'348.00	999'706	2.44%
JPY	Shin-Etsu Chemical Co Ltd JP3371200001	0.00	0.00	32'000.00	4'873.00	846'806	2.07%
JPY	SMC Corp Rg JP3162600005	2'500.00	0.00	2'500.00	54'460.00	739'359	1.80%
JPY	Sumitomo Forestry JP3409800004	76'000.00	56'000.00	60'000.00	1'604.50	522'791	1.28%
JPY	Terumo Corp JP3546800008	16'000.00	2'000.00	68'000.00	2'270.00	838'247	2.05%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
JPY	UNICHARM CORP JP3951600000	164'000.00	4'000.00	160'000.00	895.00	777'643	1.90%
						7'458'116	18.20%
Österreich							
EUR	Verbund AG AT0000746409	0.00	0.00	13'000.00	62.00	806'000	1.97%
						806'000	1.97%
Schweden							
SEK	Assa Abloy -B- SE0007100581	0.00	0.00	30'000.00	358.90	994'776	2.43%
						994'776	2.43%
Schweiz							
CHF	Siegfried Holding Rg CH1429326825	7'000.00	0.00	7'000.00	74.60	560'845	1.37%
CHF	VAT Group CH0311864901	0.00	230.00	2'500.00	385.90	1'036'146	2.53%
						1'596'991	3.90%
Vereinigte Staaten							
USD	Air Products & Chemicals US0091581068	0.00	0.00	3'050.00	247.02	641'507	1.57%
USD	Align Technology US0162551016	4'000.00	0.00	4'000.00	156.15	531'829	1.30%
USD	American Express Co US0258161092	0.00	2'000.00	3'000.00	369.95	945'005	2.31%
USD	American Water Works Co Inc US0304201033	0.00	0.00	6'800.00	130.50	755'595	1.84%
USD	Carrier Global US14448C1045	0.00	7'400.00	15'000.00	52.84	674'876	1.65%
USD	Edwards Lifesciences US28176E1082	0.00	0.00	12'500.00	85.25	907'348	2.21%
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	0.00	600.00	1'200.00	1'074.68	1'098'070	2.68%
USD	IDEXX Laboratories US45168D1046	0.00	1'000.00	1'300.00	676.53	748'859	1.83%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Markel Corp US5705351048	0.00	150.00	650.00	2'149.65	1'189'736	2.90%
USD	Marsh & McLennan US5717481023	0.00	2'000.00	4'000.00	185.52	631'859	1.54%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0.00	1'260.00	2'000.00	483.62	823'576	2.01%
USD	Moody's Corp US6153691059	0.00	0.00	2'000.00	510.85	869'947	2.12%
USD	MSCI US55354G1004	0.00	0.00	2'070.00	573.73	1'011'224	2.47%
USD	NVIDIA Corp. US67066G1040	0.00	6'000.00	6'000.00	186.50	952'796	2.32%
USD	Republic Services US7607591002	0.00	1'000.00	3'000.00	211.93	541'356	1.32%
USD	Texas Instruments US8825081040	0.00	0.00	6'000.00	173.49	886'330	2.16%
USD	Veeva Systems -A- US9224751084	0.00	0.00	4'500.00	223.23	855'332	2.09%
USD	Waste Management Inc US94106L1098	0.00	2'500.00	4'000.00	219.71	748'306	1.83%
USD	Waters US9418481035	0.00	0.00	2'500.00	379.83	808'535	1.97%
						15'622'088	38.12%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						39'620'249	96.68%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
Luxemburg							
EUR	0.000% UBS Issuer S.A. Series 2022-6 CO2 Certificate 18.12.2026 XS2484320127	0.00	0.00	1'566'000.00	56.00	876'960	2.14%
						876'960	2.14%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						876'960	2.14%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						40'497'209	98.82%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					11'545	0.03%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-9'043	-0.02%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						2'503	0.01%
EUR	Kontokorrentguthaben					661'951	1.62%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					16'280	0.04%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						41'177'942	100.48%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-195'138	-0.48%
NETTOFONDSVERMÖGEN						40'982'805	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 ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
Deutschland			
EUR	Symrise AG DE000SYM9999	0	10'900
Vereinigte Staaten			
USD	Adobe Inc. US00724F1012	0	2'000
USD	Agilent Tech US00846U1016	0	9'000
USD	Analog Devices Inc Rg US0326541051	0	5'000
USD	Autodesk US0527691069	0	4'600
USD	Danaher Corp US2358511028	0	5'100
USD	Ecolab Inc US2788651006	0	3'800
USD	Hologic Inc US4364401012	0	11'200
USD	SS&C Technologies Holdings US78467J1007	0	18'000
USD	Synopsys US8716071076	1'308	1'308
NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
Schweiz			
CHF	Siegfried Holding AG CH0014284498	0	700
Vereinigte Staaten			
USD	Ansys Rg US03662Q1058	0	4'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.03.2026	USD	DKK	241'030.12	1'529'000.00
16.03.2026	USD	EUR	2'946'592.87	2'505'000.00
16.03.2026	USD	JPY	1'717'250.34	266'127'000.00
17.03.2026	CHF	EUR	736'500.89	796'000.00
17.03.2026	CHF	USD	960'516.10	1'221'000.00
18.03.2026	CHF	EUR	1'190'690.10	1'281'000.00
18.03.2026	CHF	USD	1'663'705.61	2'117'000.00
18.03.2026	USD	CHF	145'000.00	114'384.57

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.03.2025	JPY	USD	169'896'000.00	1'114'907.86
17.03.2025	DKK	USD	1'576'000.00	222'398.77
17.03.2025	EUR	USD	2'679'000.00	2'817'617.65
17.03.2025	USD	EUR	95'924.44	93'000.00
17.03.2025	EUR	USD	93'000.00	95'924.44
17.03.2025	JPY	USD	4'546'000.00	29'563.87
17.03.2025	USD	JPY	29'563.87	4'546'000.00
17.03.2025	JPY	USD	15'139'000.00	101'154.17
17.03.2025	USD	JPY	101'154.17	15'139'000.00
17.03.2025	USD	DKK	12'543.20	90'000.00
17.03.2025	DKK	USD	90'000.00	12'543.20
17.03.2025	DKK	USD	57'000.00	8'313.45
17.03.2025	USD	DKK	8'313.45	57'000.00
17.03.2025	EUR	USD	311'000.00	338'305.13
17.03.2025	USD	EUR	338'305.13	311'000.00
18.03.2025	EUR	CHF	994'000.00	928'189.03
18.03.2025	USD	CHF	2'212'000.00	1'958'437.53
18.03.2025	CHF	USD	88'543.55	99'000.00
18.03.2025	CHF	EUR	32'765.41	35'000.00
18.03.2025	CHF	EUR	31'730.42	34'000.00
18.03.2025	EUR	CHF	34'000.00	31'730.42
18.03.2025	CHF	EUR	27'376.64	29'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
18.03.2025	EUR	CHF	29'000.00	27'376.64
18.03.2025	CHF	USD	138'633.06	154'000.00
18.03.2025	USD	CHF	154'000.00	138'633.06
18.03.2025	EUR	CHF	31'000.00	29'187.90
18.03.2025	CHF	EUR	29'187.90	31'000.00
18.03.2025	USD	CHF	65'000.00	58'590.88
18.03.2025	CHF	USD	58'590.88	65'000.00
18.03.2025	CHF	USD	64'962.18	74'000.00
18.03.2025	USD	CHF	74'000.00	64'962.18
18.03.2025	EUR	CHF	91'000.00	86'916.97
18.03.2025	CHF	EUR	86'916.97	91'000.00
19.03.2025	USD	CHF	2'779'000.00	2'454'122.76
19.03.2025	EUR	CHF	1'249'000.00	1'161'953.97
19.03.2025	CHF	USD	137'684.32	154'000.00
19.03.2025	CHF	EUR	54'291.28	58'000.00
19.03.2025	CHF	EUR	32'661.69	35'000.00
19.03.2025	EUR	CHF	35'000.00	32'661.69
19.03.2025	CHF	USD	126'949.97	141'000.00
19.03.2025	USD	CHF	141'000.00	126'949.97
19.03.2025	USD	CHF	81'000.00	72'995.33
19.03.2025	CHF	USD	72'995.33	81'000.00
19.03.2025	EUR	CHF	126'000.00	120'319.08
19.03.2025	CHF	EUR	120'319.08	126'000.00
19.03.2025	CHF	USD	84'241.89	96'000.00
19.03.2025	USD	CHF	96'000.00	84'241.89
16.06.2025	USD	EUR	2'729'598.13	2'507'000.00
16.06.2025	EUR	USD	2'507'000.00	2'729'598.13
16.06.2025	USD	DKK	252'309.44	1'727'000.00
16.06.2025	DKK	USD	1'727'000.00	252'309.44
16.06.2025	USD	JPY	1'073'901.20	157'681'000.00
16.06.2025	JPY	USD	157'681'000.00	1'073'901.20
16.06.2025	EUR	USD	100'000.00	108'431.02
16.06.2025	USD	EUR	108'431.02	100'000.00
16.06.2025	DKK	USD	78'000.00	11'342.27
16.06.2025	USD	DKK	11'342.27	78'000.00
16.06.2025	USD	DKK	7'379.75	50'000.00
16.06.2025	DKK	USD	50'000.00	7'379.75
16.06.2025	EUR	USD	89'000.00	98'211.60
16.06.2025	USD	EUR	98'211.60	89'000.00
16.06.2025	EUR	USD	145'000.00	161'248.18
16.06.2025	USD	EUR	161'248.18	145'000.00
16.06.2025	DKK	USD	180'000.00	26'841.06

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.06.2025	USD	DKK	26'841.06	180'000.00
16.06.2025	USD	JPY	105'300.85	14'942'000.00
16.06.2025	JPY	USD	14'942'000.00	105'300.85
16.06.2025	USD	EUR	121'650.27	107'000.00
16.06.2025	EUR	USD	107'000.00	121'650.27
16.06.2025	USD	JPY	48'343.13	6'912'000.00
16.06.2025	JPY	USD	6'912'000.00	48'343.13
16.06.2025	USD	JPY	81'479.00	11'743'000.00
16.06.2025	JPY	USD	11'743'000.00	81'479.00
16.06.2025	USD	DKK	18'571.88	122'000.00
16.06.2025	DKK	USD	122'000.00	18'571.88
16.06.2025	USD	EUR	103'372.72	91'000.00
16.06.2025	EUR	USD	91'000.00	103'372.72
16.06.2025	USD	DKK	10'356.12	69'000.00
16.06.2025	DKK	USD	69'000.00	10'356.12
16.06.2025	USD	EUR	96'318.07	86'000.00
16.06.2025	EUR	USD	86'000.00	96'318.07
16.06.2025	USD	DKK	14'216.78	93'000.00
16.06.2025	DKK	USD	93'000.00	14'216.78
17.06.2025	CHF	USD	1'856'603.19	2'125'000.00
17.06.2025	USD	CHF	2'125'000.00	1'856'603.19
17.06.2025	CHF	EUR	837'138.90	876'000.00
17.06.2025	EUR	CHF	876'000.00	837'138.90
17.06.2025	USD	CHF	84'000.00	73'639.71
17.06.2025	CHF	USD	73'639.71	84'000.00
17.06.2025	EUR	CHF	41'000.00	38'380.12
17.06.2025	CHF	EUR	38'380.12	41'000.00
17.06.2025	USD	CHF	58'000.00	49'264.26
17.06.2025	CHF	USD	49'264.26	58'000.00
17.06.2025	EUR	CHF	45'000.00	41'800.12
17.06.2025	CHF	EUR	41'800.12	45'000.00
17.06.2025	USD	CHF	114'000.00	95'376.90
17.06.2025	CHF	USD	95'376.90	114'000.00
17.06.2025	CHF	EUR	28'137.77	30'000.00
17.06.2025	EUR	CHF	30'000.00	28'137.77
17.06.2025	CHF	EUR	48'403.23	52'000.00
17.06.2025	EUR	CHF	52'000.00	48'403.23
17.06.2025	CHF	USD	53'191.41	65'000.00
17.06.2025	USD	CHF	65'000.00	53'191.41
17.06.2025	CHF	EUR	36'465.08	39'000.00
17.06.2025	EUR	CHF	39'000.00	36'465.08
17.06.2025	CHF	USD	98'363.54	118'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.06.2025	USD	CHF	118'000.00	98'363.54
18.06.2025	CHF	USD	2'299'507.61	2'636'000.00
18.06.2025	USD	CHF	2'636'000.00	2'299'507.61
18.06.2025	CHF	EUR	1'034'997.69	1'082'000.00
18.06.2025	EUR	CHF	1'082'000.00	1'034'997.69
18.06.2025	USD	CHF	143'000.00	125'348.98
18.06.2025	CHF	USD	125'348.98	143'000.00
18.06.2025	USD	CHF	71'000.00	60'306.33
18.06.2025	CHF	USD	60'306.33	71'000.00
18.06.2025	EUR	CHF	62'000.00	58'052.82
18.06.2025	CHF	EUR	58'052.82	62'000.00
18.06.2025	EUR	CHF	51'000.00	47'392.21
18.06.2025	CHF	EUR	47'392.21	51'000.00
18.06.2025	USD	CHF	130'000.00	108'793.08
18.06.2025	CHF	USD	108'793.08	130'000.00
18.06.2025	USD	CHF	94'000.00	77'659.13
18.06.2025	CHF	USD	77'659.13	94'000.00
18.06.2025	CHF	EUR	72'607.87	78'000.00
18.06.2025	EUR	CHF	78'000.00	72'607.87
18.06.2025	CHF	USD	100'694.91	123'000.00
18.06.2025	USD	CHF	123'000.00	100'694.91
18.06.2025	CHF	USD	110'031.26	132'000.00
18.06.2025	USD	CHF	132'000.00	110'031.26
18.06.2025	CHF	EUR	39'262.95	42'000.00
18.06.2025	EUR	CHF	42'000.00	39'262.95
18.06.2025	CHF	USD	75'415.63	92'000.00
18.06.2025	USD	CHF	92'000.00	75'415.63
16.09.2025	USD	JPY	1'321'671.29	187'839'000.00
16.09.2025	JPY	USD	187'839'000.00	1'321'671.29
16.09.2025	USD	DKK	283'337.71	1'813'000.00
16.09.2025	DKK	USD	1'813'000.00	283'337.71
16.09.2025	USD	EUR	2'877'594.01	2'471'000.00
16.09.2025	EUR	USD	2'471'000.00	2'877'594.01
16.09.2025	DKK	USD	93'000.00	14'723.81
16.09.2025	USD	DKK	14'723.81	93'000.00
16.09.2025	EUR	USD	189'000.00	223'067.91
16.09.2025	USD	EUR	223'067.91	189'000.00
16.09.2025	JPY	USD	8'874'000.00	61'940.04
16.09.2025	USD	JPY	61'940.04	8'874'000.00
16.09.2025	JPY	USD	16'124'000.00	113'187.04
16.09.2025	USD	JPY	113'187.04	16'124'000.00
16.09.2025	USD	EUR	90'929.07	77'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.09.2025	EUR	USD	77'000.00	90'929.07
16.09.2025	USD	JPY	113'591.94	16'647'000.00
16.09.2025	JPY	USD	16'647'000.00	113'591.94
16.09.2025	EUR	USD	166'000.00	195'001.99
16.09.2025	USD	EUR	195'001.99	166'000.00
16.09.2025	DKK	USD	65'000.00	10'182.36
16.09.2025	USD	DKK	10'182.36	65'000.00
16.09.2025	USD	JPY	73'587.99	10'828'000.00
16.09.2025	JPY	USD	10'828'000.00	73'587.99
16.09.2025	USD	EUR	274'654.25	234'000.00
16.09.2025	EUR	USD	234'000.00	274'654.25
16.09.2025	DKK	USD	51'000.00	8'053.26
16.09.2025	USD	DKK	8'053.26	51'000.00
16.09.2025	JPY	USD	8'483'000.00	57'681.40
16.09.2025	USD	JPY	57'681.40	8'483'000.00
16.09.2025	DKK	USD	71'000.00	11'052.71
16.09.2025	USD	DKK	11'052.71	71'000.00
16.09.2025	USD	JPY	301'454.19	44'422'000.00
16.09.2025	JPY	USD	44'422'000.00	301'454.19
16.09.2025	USD	JPY	57'664.04	8'434'000.00
16.09.2025	JPY	USD	8'434'000.00	57'664.04
16.09.2025	DKK	USD	108'000.00	16'846.76
16.09.2025	USD	DKK	16'846.76	108'000.00
16.09.2025	EUR	USD	114'000.00	132'699.89
16.09.2025	USD	EUR	132'699.89	114'000.00
16.09.2025	USD	DKK	12'647.26	81'000.00
16.09.2025	DKK	USD	81'000.00	12'647.26
16.09.2025	EUR	USD	272'000.00	319'199.39
16.09.2025	USD	EUR	319'199.39	272'000.00
16.09.2025	USD	DKK	10'813.96	69'000.00
16.09.2025	DKK	USD	69'000.00	10'813.96
17.09.2025	CHF	USD	1'676'932.96	2'090'000.00
17.09.2025	USD	CHF	2'090'000.00	1'676'932.96
17.09.2025	CHF	EUR	833'201.87	896'000.00
17.09.2025	EUR	CHF	896'000.00	833'201.87
17.09.2025	CHF	USD	119'499.12	152'000.00
17.09.2025	USD	CHF	152'000.00	119'499.12
17.09.2025	USD	CHF	142'000.00	112'640.55
17.09.2025	CHF	USD	112'640.55	142'000.00
17.09.2025	CHF	EUR	83'683.26	90'000.00
17.09.2025	EUR	CHF	90'000.00	83'683.26
17.09.2025	USD	CHF	134'000.00	107'896.68

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.09.2025	CHF	USD	107'896.68	134'000.00
17.09.2025	EUR	CHF	36'000.00	33'697.99
17.09.2025	CHF	EUR	33'697.99	36'000.00
17.09.2025	EUR	CHF	104'000.00	97'328.83
17.09.2025	CHF	EUR	97'328.83	104'000.00
17.09.2025	CHF	USD	53'356.28	67'000.00
17.09.2025	USD	CHF	67'000.00	53'356.28
18.09.2025	CHF	USD	2'068'326.70	2'582'000.00
18.09.2025	USD	CHF	2'582'000.00	2'068'326.70
18.09.2025	CHF	EUR	1'027'746.46	1'102'000.00
18.09.2025	EUR	CHF	1'102'000.00	1'027'746.46
18.09.2025	CHF	EUR	64'143.90	69'000.00
18.09.2025	EUR	CHF	69'000.00	64'143.90
18.09.2025	CHF	USD	216'161.12	275'000.00
18.09.2025	USD	CHF	275'000.00	216'161.12
18.09.2025	EUR	CHF	55'000.00	51'047.34
18.09.2025	CHF	EUR	51'047.34	55'000.00
18.09.2025	USD	CHF	195'000.00	154'682.66
18.09.2025	CHF	USD	154'682.66	195'000.00
18.09.2025	CHF	EUR	123'678.54	133'000.00
18.09.2025	EUR	CHF	133'000.00	123'678.54
18.09.2025	USD	CHF	174'000.00	140'089.33
18.09.2025	CHF	USD	140'089.33	174'000.00
18.09.2025	EUR	CHF	46'000.00	43'336.31
18.09.2025	CHF	EUR	43'336.31	46'000.00
18.09.2025	EUR	CHF	51'000.00	47'952.00
18.09.2025	CHF	EUR	47'952.00	51'000.00
18.09.2025	EUR	CHF	127'000.00	118'847.88
18.09.2025	CHF	EUR	118'847.88	127'000.00
16.12.2025	USD	DKK	249'589.79	1'583'000.00
16.12.2025	DKK	USD	1'583'000.00	249'589.79
16.12.2025	USD	EUR	2'412'986.36	2'052'000.00
16.12.2025	EUR	USD	2'052'000.00	2'412'986.36
16.12.2025	USD	JPY	1'727'999.38	253'464'000.00
16.12.2025	JPY	USD	253'464'000.00	1'727'999.38
16.12.2025	USD	EUR	616'821.92	524'000.00
16.12.2025	EUR	USD	524'000.00	616'821.92
16.12.2025	JPY	USD	30'897'000.00	210'524.46
16.12.2025	USD	JPY	210'524.46	30'897'000.00
16.12.2025	DKK	USD	65'000.00	10'230.96
16.12.2025	USD	DKK	10'230.96	65'000.00
16.12.2025	USD	DKK	17'925.66	115'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.12.2025	DKK	USD	115'000.00	17'925.66
16.12.2025	USD	JPY	415'268.98	63'248'000.00
16.12.2025	JPY	USD	63'248'000.00	415'268.98
16.12.2025	USD	EUR	212'973.79	183'000.00
16.12.2025	EUR	USD	183'000.00	212'973.79
16.12.2025	EUR	USD	136'000.00	158'415.10
16.12.2025	USD	EUR	158'415.10	136'000.00
16.12.2025	DKK	USD	74'000.00	11'441.30
16.12.2025	USD	DKK	11'441.30	74'000.00
16.12.2025	JPY	USD	18'008'000.00	115'193.99
16.12.2025	USD	JPY	115'193.99	18'008'000.00
16.12.2025	EUR	USD	78'000.00	90'425.09
16.12.2025	USD	EUR	90'425.09	78'000.00
17.12.2025	CHF	EUR	792'472.08	853'000.00
17.12.2025	EUR	CHF	853'000.00	792'472.08
17.12.2025	CHF	USD	1'609'999.75	2'050'000.00
17.12.2025	USD	CHF	2'050'000.00	1'609'999.75
17.12.2025	EUR	CHF	65'000.00	60'522.86
17.12.2025	CHF	EUR	60'522.86	65'000.00
17.12.2025	USD	CHF	661'000.00	522'057.47
17.12.2025	CHF	USD	522'057.47	661'000.00
17.12.2025	CHF	USD	46'561.22	59'000.00
17.12.2025	USD	CHF	59'000.00	46'561.22
17.12.2025	CHF	EUR	60'740.49	66'000.00
17.12.2025	EUR	CHF	66'000.00	60'740.49
17.12.2025	USD	CHF	153'000.00	121'144.77
17.12.2025	CHF	USD	121'144.77	153'000.00
17.12.2025	EUR	CHF	39'000.00	35'855.10
17.12.2025	CHF	EUR	35'855.10	39'000.00
17.12.2025	EUR	CHF	26'000.00	24'140.26
17.12.2025	CHF	EUR	24'140.26	26'000.00
18.12.2025	CHF	EUR	958'167.52	1'033'000.00
18.12.2025	EUR	CHF	1'033'000.00	958'167.52
18.12.2025	CHF	USD	1'953'691.94	2'501'000.00
18.12.2025	USD	CHF	2'501'000.00	1'953'691.94
18.12.2025	USD	CHF	234'000.00	184'781.48
18.12.2025	CHF	USD	184'781.48	234'000.00
18.12.2025	CHF	EUR	233'922.65	252'000.00
18.12.2025	EUR	CHF	252'000.00	233'922.65
18.12.2025	CHF	USD	74'985.96	95'000.00
18.12.2025	USD	CHF	95'000.00	74'985.96
18.12.2025	CHF	EUR	92'967.88	101'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
18.12.2025	EUR	CHF	101'000.00	92'967.88
18.12.2025	USD	CHF	270'000.00	213'777.89
18.12.2025	CHF	USD	213'777.89	270'000.00
18.12.2025	EUR	CHF	77'000.00	70'805.89
18.12.2025	CHF	EUR	70'805.89	77'000.00
18.12.2025	EUR	CHF	40'000.00	37'137.09
18.12.2025	CHF	EUR	37'137.09	40'000.00
16.03.2026	USD	DKK	241'030.12	1'529'000.00
16.03.2026	USD	EUR	2'946'592.87	2'505'000.00
16.03.2026	USD	JPY	1'717'250.34	266'127'000.00
17.03.2026	CHF	EUR	736'500.89	796'000.00
17.03.2026	CHF	USD	960'516.10	1'221'000.00
18.03.2026	CHF	EUR	1'190'690.10	1'281'000.00
18.03.2026	CHF	USD	1'663'705.61	2'117'000.00
18.03.2026	USD	CHF	145'000.00	114'384.57

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.
-------------	------	----------------------------

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

	ACATIS Fair Value Aktien Global		
Anteilsklassen	-CHF-I-	-CHF-P-	-EUR-I-
ISIN-Nummer	LI0306626206	LI0123466802	LI0253998061
Liberierung	15. Februar 2017	22. Februar 2011	12. Januar 2016
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 2004		
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	keiner	max. 5%	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.4% p.a.	max. 1.9% p.a.	max. 1.25% p.a.
Performance Fee	10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.09% p.a.		
Max. Kosten für externe Ratingagentur und Ethikgremium	0.15% p.a. oder min. EUR 15'000.-- p.a.		
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	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	ACFVCHI LE	ACFVCHF LE	ACFVEUI LE
Telekurs	30662620	12346680	25399806

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	ACATIS Fair Value Aktien Global	
Anteilsklassen	-EUR-P-	-USD-K-
ISIN-Nummer	LI0017502381	LI0335987173
Liberierung	10. Mai 2004	3. Oktober 2016
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2004	
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	max. 5%	keiner
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. 1.75% p.a.	max. 1.25% p.a.
Performance Fee	10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
max. Verwahrstellengebühr	0.09% p.a.	
Max. Kosten für externe Ratingagentur und Ethikgremium	0.15% p.a. oder min. EUR 15'000.-- p.a.	
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	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Kursinformationen		
Bloomberg	AQACATE LE	ACFVUSK LE
Telekurs	1750238	33598717

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF	0.9311	CHF 1 = EUR	1.0740
	EUR 1 = DKK	7.4696	DKK 1 = EUR	0.1339
	EUR 1 = GBP	0.8725	GBP 1 = EUR	1.1461
	EUR 1 = HKD	9.1387	HKD 1 = EUR	0.1094
	EUR 1 = JPY	184.1461	JPY 100 = EUR	0.5430
	EUR 1 = SEK	10.8235	SEK 1 = EUR	0.0924
	EUR 1 = USD	1.1744	USD 1 = EUR	0.8515
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE, AT, CH			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
Qualifizierte Anleger	CH			
Publikation des Fonds	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 www.lafv.li erhältlich.			
Hinterlegungsstellen	Hauck Aufhäuser Lampe, Frankfurt			
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.			
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermäßiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
Risikomanagement				
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.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen angewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2025.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.ifm.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft² per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	5.10 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.47 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.63 – 0.69 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft		47

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2025	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF	3'956 Mio.
in AIF	91	CHF	2'806 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
Total	199	CHF	6'765 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.21 – 2.25 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.77 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.43 – 0.48 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft		11

¹ Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

² Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

⁴ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.89 – 2.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.70 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.19 – 0.21 Mio.
<hr/> Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft		36

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft GmbH
Fonds: ACATIS Fair Value Aktien Global

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf den oben erwähnten Fonds an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: "VV-Gesellschaft") delegiert. Nur ein Anteil der nachfolgend ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den erwähnten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025 ¹⁾	CHF 10'900'000.--
➤ davon feste Vergütung	CHF 5'200'000.--
➤ davon variable Vergütung ²⁾	CHF 5'700'000.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2025	36 Mitarbeitende

¹⁾ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf die Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

²⁾ Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

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

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

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

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

Der Verkaufsprospekt, die 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 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 veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

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

- 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 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 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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen.

2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

5.1 Retrozessionen

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

5.2 Rabatte

Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- ◆ aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- ◆ aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- ◆ sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters begründet. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnort des Anlegers.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
Postfach
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11
www.ey.com/de_ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des ACATIS Fair Value Aktien Global

Bern, 23. April 2026

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2025



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des ACATIS Fair Value Aktien Global geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 6 bis 35) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ACATIS Fair Value Aktien Global zum 31. Dezember 2025 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Sonstige Informationen

Die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.



Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsleitung als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist die Geschäftsleitung dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, die Geschäftsleitung beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.



Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.



Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Geschäftsleitung angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



Shape the future
with confidence

4

Wir kommunizieren mit der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

MSc in Betriebswirtschaftslehre

Informationen über das Nachhaltige Anlageziel

Regelmässige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
ACATIS Fair Value Aktien Global

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900RHJNQZR7XU2616

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 0%**
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 0%**

- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Zur Erreichung des Anlageziels investiert das Finanzprodukt sein Vermögen in erster Linie in Emittenten, welche unter besonderer Berücksichtigung des Nachhaltigkeitsgedankens (insbesondere hohe Standards in Bezug auf unternehmerische, soziale und ökologische Verantwortung („ESG“) und ökologische Nachhaltigkeit) ausgewählt werden und zu zumindest einem der nachhaltigen Entwicklungsziele der UNO („UN-SDG“) beitragen. Hierzu analysiert der Anlageberater für den Asset Manager Emittenten basierend auf einer

proprietären „ESG- und Nachhaltigkeitsmethodik“ („Nachhaltigkeitsmethodik“). Jeder Emittent wird dabei im Zuge eines vierstufigen Prozesses in Hinblick auf seine ESG- Performance sowie seinen Beitrag zu den 17 nachhaltigen Entwicklungszielen der UN (SDG) analysiert.

Die Grundlage für diese Analyse bilden relevante Daten und Informationen, die von einem anerkannten ESG-Datenanbieter sowie von internen und öffentlichen Quellen verwendet, verarbeitet und beurteilt werden. Dabei werden nur Emittenten im Rahmen der Nachhaltigkeitsmethodik beurteilt, für welche eine angemessene Datengrundlage besteht oder ein individuelles Nachhaltigkeitsrating erstellt wurde.

- Zu Beginn wird jeder Emittent dahingehend analysiert, ob festgelegte Ausschlusskriterien mit 0% Toleranz (z.B. missbräuchliche Kinderarbeit, Korruption und finanzieller Betrug, strategische Rüstung, Herstellung von GVO für den menschlichen Verzehr) vorliegen.
- In einem weiteren Ausschlusschritt wird berücksichtigt, in welchen Bereichen der jeweilige Emittent seinen Umsatz erwirtschaftet. Der Emittent darf dabei nicht mehr als 5% Umsatz in festgelegten Bereichen, wie z.B. Nuklearenergie, Alkohol, Tabak, Cannabis, Glücksspiel oder Pornografie, und die nicht mehr als 10% in der Herstellung und in der Produktion von Pestiziden, erzielen.
- Im nächsten Schritt wird der ESG-Score des Emittenten betrachtet. Die Ermittlung des ESG-Scores basiert auf der Beurteilung von ökologischen (E), sozialen (S) und unternehmerischen (G) Merkmalen. Die Relevanz der beurteilten Merkmale wird dabei durch die Branchenzugehörigkeit des Emittenten beeinflusst. Der Emittent darf dabei einen definierten ESG-Score nicht unterschreiten. Bei einem Anlageprodukt kann auf die Berücksichtigung eines ESG-Scores verzichtet werden, sofern das Anlageprodukt nachweislich und vollumfänglich über positive Nachhaltigkeitsauswirkungen verfügt und dabei nicht gegen die im Nachhaltigkeitsprozess definierten Ausschlusskriterien verstösst.
- Die ESG- und Nachhaltigkeitsmethodik beurteilt in einem abschliessenden Schritt die Emittenten auf ihren Beitrag zu den 17 nachhaltigen Entwicklungszielen der UN. Hierbei muss jeder Emittent einen positiven Beitrag zu zumindest einem SDG leisten.

In Bezug auf die Nachhaltigkeitsbeurteilung von Staaten und supranationalen Organisationen werden neben diversen ethischen Ausschlusskriterien (z.B. Besitz von Nuklearwaffen, Bestehen der Todesstrafe, fehlende Ratifizierung der UN-Konvention zur Biodiversität) auch der „Freiheitsgrad“ von Staaten berücksichtigt. Für die Beurteilung des „Freiheitsgrades“ eines Staates stellt der Asset Manager auf die Beurteilungen von Freedom House ab. Freedom House stuft den „Freiheitsgrad“ eines Staates, basierend auf umfangreichen Analysen, auf einer Skala von 1 (am freiesten) bis 7 (am wenigsten frei). Es erfolgen keine Investitionen in „nicht freie“ Staaten gem. der Beurteilungsmethodologie von Freedom House.

Nur Emittenten, die den Nachhaltigkeitsprozess positiv durchlaufen haben, können durch den Asset Manager erworben werden.

Durch den ganzheitlichen Nachhaltigkeitsansatz berücksichtigt das Finanzprodukt nicht die Umweltziele gemäss Verordnung (EU) 2020/852.

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 80% des NFV an nachhaltigen Investitionen zu tätigen. Nachhaltigkeit versteht sich im Sinne der positiven Beiträge zu den SDGs die die einzelnen

Unternehmen in die investiert wird leisten. Per 31.12.2025 wurden für 98.82% des Portfolios nachhaltige Investitionen getätigt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

- Anzahl direkter Investitionen mit Verletzungen gegen die Ausschlusskriterien;
- Anzahl direkter Investitionen, bei welchen schwerwiegende Kontroversen festgestellt wurden;
- Anzahl von direkten Investitionen in Unternehmen, die schwerwiegend gegen eine der zehn Prinzipien des UN Global Compact Compliance (UNGC) der Vereinten Nationen verstossen;
- Anzahl von direkten Investitionen in Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP) verstossen;
- Anzahl von direkten Investitionen, die schwerwiegend gegen die International Labour Organization's (ILO) conventions verstossen;
- Minimum Rating-Score auf Titelebene;
- Positiver Beitrag zu mindestens einem SDGs.

Während der Berichtsperiode konnten keine Verstösse gegen die jeweils geltenden Ausschlusskriterien festgestellt werden. Sämtliche Positionen leisten gemäss Informationen von externen ESG-Datenanbietern einen positiven Beitrag zu zumindest einem SDG.

Informationen zum ESG-Score des Finanzprodukts:

Portfolio-Score WaVeritas¹

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2022	81.33	85.83	83.37	82.20
2023	81.94	89.28	85.51	88.65
2024	87.99	89.32	88.88	88.04
2025	84.81	88.14	87.08	84.89*

* Ratingsignifikanz: 95.67 (max. 100)

Portfolio-Score MSCI²

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2023	7.35	7.97	7.65	7.94
2024	7.90	8.20	8.00	8.19
2025	7.88	8.24	8.08	7.89*

* Ratingsignifikanz: 94.81 (max. 100)

Der Fonds lag mit seinen Scores in den letzten Jahren in den obersten Bereichen der MSCI-Skala und konnte jeweils ein AA Rating ausweisen.

¹ Bewertungsskala: 0 = niedrigster Wert / 100 = höchster Wert. Die vorliegenden Scores wurden von der Verwaltungsgesellschaft selbst auf Basis von WaVeritas Daten ermittelt.

² Bewertungsskala: 0 = niedrigster Wert / 10 = höchster Wert. MSCI: Rating Kategorien: AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC. Die vorliegenden Scores wurden von der Verwaltungsgesellschaft selbst auf Basis von MSCI Daten ermittelt.

Informationen zu den positiven SDG Beiträgen³:

SDG ⁴	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
1	Positionen: 5 %NFV: 11.51%	Positionen: 8 %NFV: 14.92%	Positionen: 8 %NFV: 13.98%	Positionen: 6 %NFV: 11.66%
2	Positionen: 0 %NFV: 0%	Positionen: 2 %NFV: 4.2%	Positionen: 2 %NFV: 3.67%	Positionen: 1 %NFV: 2.44%
3	Positionen: 0 %NFV: 0%	Positionen: 0 %NFV: 0%	Positionen: 8 %NFV: 14.23%	Positionen: 6 %NFV: 11.9%
4	Positionen: 5 %NFV: 11.51%	Positionen: 7 %NFV: 13.4%	Positionen: 0 %NFV: 0%	Positionen: 0 %NFV: 0%
5	Positionen: 0 %NFV: 0%	Positionen: 0 %NFV: 0%	Positionen: 42 %NFV: 81.29%	Positionen: 27 %NFV: 58.74%
6	Positionen: 0 %NFV: 0%	Positionen: 0 %NFV: 0%	Positionen: 14 %NFV: 26.07%	Positionen: 15 %NFV: 32.39%
7	Positionen: 0 %NFV: 0%	Positionen: 0 %NFV: 0%	Positionen: 23 %NFV: 45.64%	Positionen: 23 %NFV: 46.38%
8	Positionen: 27 %NFV: 58.69%	Positionen: 38 %NFV: 73.97%	Positionen: 23 %NFV: 45.23%	Positionen: 7 %NFV: 15.89%
9	Positionen: 0 %NFV: 0%	Positionen: 0 %NFV: 0%	Positionen: 15 %NFV: 30.45%	Positionen: 17 %NFV: 33.52%
10	Positionen: 5 %NFV: 10.71%	Positionen: 13 %NFV: 23.82%	Positionen: 33 %NFV: 64.47%	Positionen: 19 %NFV: 41.34%
11	Positionen: 0 %NFV: 0%	Positionen: 0 %NFV: 0%	Positionen: 2 %NFV: 4.38%	Positionen: 4 %NFV: 7.91%
12	Positionen: 15 %NFV: 32.51%	Positionen: 14 %NFV: 28.02%	Positionen: 19 %NFV: 38.37%	Positionen: 21 %NFV: 42.32%
13	Positionen: 0 %NFV: 0%	Positionen: 0 %NFV: 0%	Positionen: 25 %NFV: 48.92%	Positionen: 21 %NFV: 42.22%
14	Positionen: 23 %NFV: 53.74%	Positionen: 29 %NFV: 58.53%	Positionen: 1 %NFV: 1.78%	Positionen: 1 %NFV: 2.44%
15	Positionen: 0 %NFV: 0%	Positionen: 0 %NFV: 0%	Positionen: 0 %NFV: 0%	Positionen: 0 %NFV: 0%
16	Positionen: 7 %NFV: 11.92%	Positionen: 11 %NFV: 21.77%	Positionen: 4 %NFV: 7.9%	Positionen: 4 %NFV: 7.84%
17	Positionen: 0 %NFV: 0%	Positionen: 0 %NFV: 0%	Positionen: 0 %NFV: 0%	Positionen: 0 %NFV: 0%

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Aufgrund der eingesetzten Nachhaltigkeitsmethodik ist es in den Jahren 2022 bis 2025 zu keinen Verletzungen der jeweils gültigen Nachhaltigkeitsindikatoren gekommen. Informationen zur Entwicklung des Portfolio-Scores und der Beiträge zu den SDGs können den obenstehenden Tabellen entnommen werden.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Aufgrund von fest definierten Ausschlusskriterien sowie durch das Controversy Risk Assessment (CRA) schliesst der Asset Manager bei nachhaltigen Investitionen Beeinträchtigung im ökologischen oder sozialen Bereich aus. Das Finanzprodukt

³ In der Tabelle je SDG (1-17) ersichtlich sind die Anzahl an Investitionen mit einem positiven Beitrag und der Prozentsatz dieser Investitionen am Gesamtvermögen.

⁴ SDGs: 1. Keine Armut, 2. Kein Hunger, 3. Gesundheit und Wohlergehen, 4. Hochwertige Bildung, 5. Geschlechter Gleichstellung, 6. Sauberes Wasser und Sanitärversorgung, 7. Bezahlbare und saubere Energie, 8. Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, 9. Industrie, Innovation und Infrastruktur, 10. Weniger Ungleichheiten, 11. Nachhaltige Städte und Gemeinden, 12. Verantwortungsvolle Konsum und Produktionsmuster, 13. Maßnahmen zum Klimaschutz, 14. Leben unter Wasser, 15. Leben an Land, 16. Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen, 17. Partnerschaften zur Erreichung der Ziele

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

berücksichtigt durch den Auswahlprozess die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäss Anhang 1, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Durch die fest definierten Ausschlusskriterien sowie das Controversy Risk Assessment werden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäss Anhang 1, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 berücksichtigt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Nachhaltigkeitsprozess des OGAW ist konform mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen, den ILO-Kernarbeitsnormen als auch dem UN Global Compact. Die Achtung der Menschenrechtsstandards, Grundlegende Arbeitsrechte, Kinder- und Zwangsarbeit sind im Auswahlprozess berücksichtigt.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäss Anhang 1, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung erfolgt im Rahmen der Investitionsentscheidungen für das Finanzprodukt durch verbindliche Ausschlusskriterien und das Controversy Risk Assessment.

Die folgende Tabelle beschreibt, welche Nachhaltigkeitsauswirkungen das Finanzprodukt im Rahmen seiner Investitionsentscheidungen berücksichtigt und durch welche Massnahmen beabsichtigt ist, die Nachhaltigkeitsauswirkungen zu vermeiden bzw. zu verringern.

Nachhaltigkeitsindikator	Ausschlusskriterien	Begründung
<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fussabdruck (Carbon Footprint) • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 	<ul style="list-style-type: none"> • Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren; • Mehr als 20% des Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren; • In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstossen. 	Die Begrenzung von Emissionen soll mittelbar durch die Anwendung der Ausschlusskriterien sichergestellt werden.
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	<ul style="list-style-type: none"> • Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren; • Mehr als 20% ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren; • Umsatz aus unkonventioneller Öl- und Gasförderung. 	Das Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind wird durch die Umsatzschwelle begrenzt.

Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	<ul style="list-style-type: none"> • Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle; • Mehr als 20% des Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle. 	Der Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen wird durch die Umsatzschwelle begrenzt.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstossen.	Die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact halten Unternehmen an, die Umwelt vorsorglich, innovativ und zielgerichtet im Rahmen ihrer Tätigkeiten zu schützen.
<ul style="list-style-type: none"> • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken • Emissionen in Wasser • Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstossen.	Das Prinzip 7 des UN Global Compact besagt, dass Unternehmen einen vorsorgenden Ansatz im Umgang mit Umweltproblemen unterstützen sollen.
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstossen.	Schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch den folgenden Ausschluss überwacht: In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstossen.
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstossen.	Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen die genannten Vereinbarungen auftreten, haben erkennbar nicht ausreichend Strukturen geschaffen, um die Einhaltung der Normen sicherstellen zu können, so dass davon ausgegangen werden kann, dass der Ausschluss zu einer Beschränkung der negativen Auswirkungen führt.
<ul style="list-style-type: none"> • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstossen.	Das Prinzip 6 des UN Global Compact besagt, dass Diskriminierung in Beschäftigung und Beruf beseitigt werden soll. Schwere Verstöße führt zum Ausschluss.
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Umsatz aus der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition	Über das Ausschlusskriterium wird eine Investition in Unternehmen, welche Umsatz mit kontroversen Waffen, bspw. Antipersonenminen erwirtschaften, ausdrücklich ausgeschlossen.

	("Oslo-Konvention") sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren.	
THG-Emissionsintensität (Staaten)	Die das Klimaabkommen von Paris nicht ratifiziert haben.	Durch das Ausschlusskriterium darf nur in Staaten investiert werden, die das Klimaabkommen von Paris ratifiziert haben.
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (Staaten)	Die nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden.	Durch das Ausschlusskriterium darf nur in Länder investiert werden die nach dem Freedom House Index als nicht unfrei klassifiziert werden.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Grösste Positionen	Sektor	in % NIW	Land
Prysmian S.p.A.	Kommunikation	3.16	IT
Markel Corp	Finanzdienstleister	2.90	US
Hoya	Industrie	2.83	JP
Eli Lilly & Co.	Pharma	2.68	US
Münchener Rückversicherungs AG	Finanzdienstleister	2.61	DE
Novonesis -B- Rg	Rohstoffe / Zwischenprodukte	2.53	DK
VAT Group	Industrie	2.53	CH
Air Liquide SA	Versorger	2.50	FR
Halma	Industrie	2.47	GB
MSCI	Finanzdienstleister	2.47	US
Kurita Water Industries Ltd.	Versorger	2.44	JP
Groupe Danone	Konsumgüter (nicht zyklisch)	2.44	FR
Assa Abloy -B-	Industrie	2.43	SE
Essilor Luxott	Pharma	2.34	FR
NVIDIA Corp.	Technologie	2.33	US

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.01.2025 – 31.12.2025

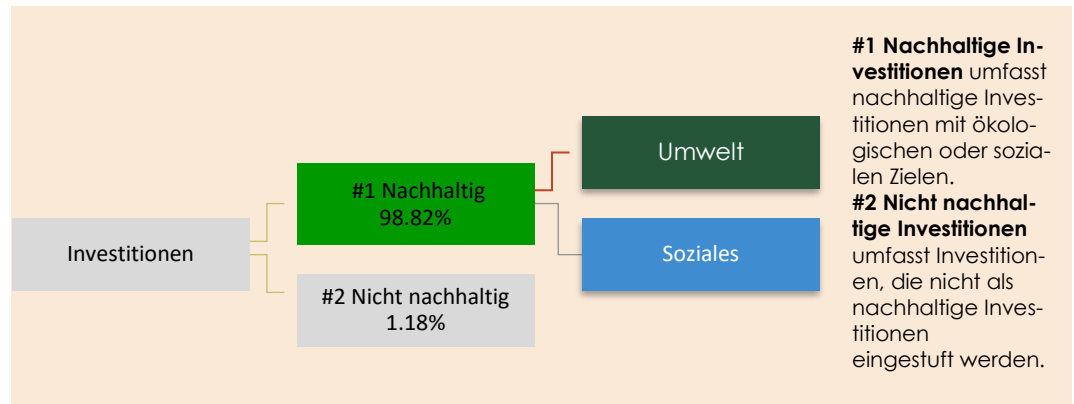


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 80% des NFV an nachhaltigen Investitionen zu tätigen. Nachhaltigkeit versteht sich im Sinne der positiven Beiträge zu den SDGs, die die einzelnen Unternehmen in die investiert wird leisten. Per 31.12.2025 wurden für 98.82% des Portfolios nachhaltige Investitionen getätigt. Bei den übrigen Investitionen handelt es sich um Derivate zur Währungsabsicherung sowie um ein CO2-Zertifikat zur Kompensation.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Sektor	Teilsektor	in % NIW	in % NIW	
Finanzdienstleister	Versicherung	7.06	13.97	
	Finanzdienstleister	4.61		
	Diverse Finanzdienstleister	2.31		
Industrie	Maschinen / Gerätebau	10.28	23.37	
	Elektronik	8.67		
	Umweltkontrolle	3.15		
	Baugewerbe	1.28		
Kommunikation	Telekommunikation	3.16	3.16	
Konsumgüter (nicht zyklisch)	Biotechnologie	3.36	11.41	
	Nahrungsmittel	2.44		
	Verschiedene Dienstleistungen	2.12		
	Healthcare-Produkte	1.79		
Konsumgüter (zyklisch)	Haushaltsprodukte (KNZY)	1.70		
	Detailhandel	1.75	1.75	
	Liquidität	1.13	1.13	
Pharma	Pharma	13.84	13.84	
Rohstoffe / Zwischenprodukte	Chemikalien	8.26	10.51	
	Holz / Papier	2.25		
	Technologie	Halbleiterindustrie	4.14	12.09
	Software	3.54		
Versorger	Computer / Hardware	2.33		
	IT-Dienstleistungen	2.09		
	Wasser	6.25	8.76	
	Gas	2.50		



Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Das Hauptziel dieses Finanzproduktes ist es, eine nachhaltige Wertsteigerung der von den Kunden eingebrachten Anlagemittel. Durch den ganzheitlichen Nachhaltigkeitsansatz verpflichtet sich das Finanzprodukt derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch, nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäss Artikel 3

der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft ebenfalls Angaben zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäss Artikel 16 bzw. 10 Absatz 2 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als ermöglichende bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

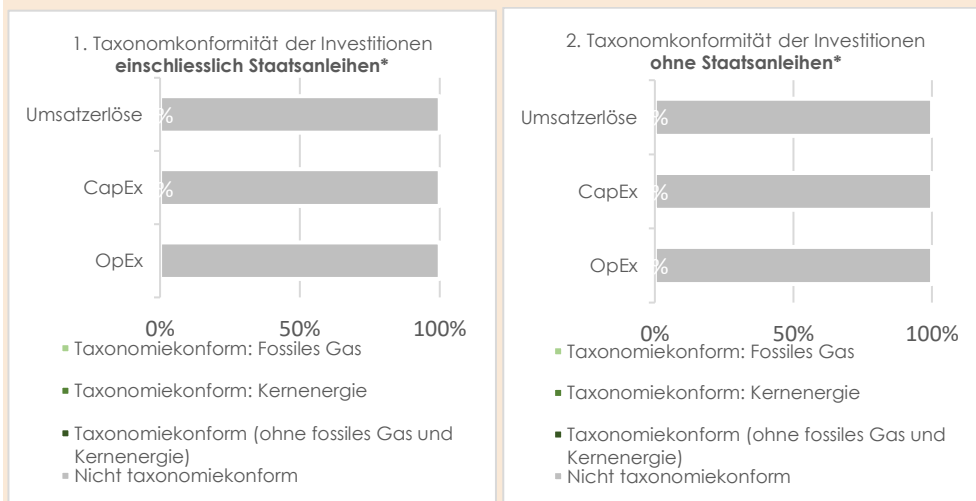
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁵?**

- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



***Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.**

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten ist 0%.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Hauptziel dieses Finanzproduktes ist es, eine nachhaltige Wertsteigerung der von den Kunden eingebrachten Anlagemittel. Durch den ganzheitlichen

⁵ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Nachhaltigkeitsansatz verpflichtet sich das Finanzprodukt derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch, nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäss Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) zu investieren.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Finanzproduktes beträgt mindestens 80%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden als Beitrag zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) geprüft. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für jeweils ökologische und soziale Investitionen im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des OGAW beträgt mindestens 80%.



Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

1. Barmittel und Barmitteläquivalente zu Liquiditätszwecken
2. Derivative Finanzinstrumente zur Absicherung

Aufgrund der Natur der Anlagen unter Punkt 1 und 2 werden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften festgelegt.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Der Asset Manager verfügt über ein unabhängiges internes Risikomanagement, welches mittels geeigneter technischer Systeme die spezifischen Anforderungen überwacht, die sich aus dem nachhaltigen Investmentprozess ergeben (ex-ante Prüfung).

Das Investmentuniversum wird regelmässig hinsichtlich der Einhaltung der im Investmentprozess definierten Nachhaltigkeitskriterien überprüft und entsprechend aktualisiert. Investitionen werden im Rahmen des Anlageprozesses daraufhin geprüft, ob sie zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beitragen und somit als nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 2(17) der Verordnung (EU) 2019/2088 qualifizieren.

Im Rahmen der Investitionsentscheidung wird zudem geprüft, ob die jeweiligen Investitionen keine erheblichen Beeinträchtigungen anderer ökologischer oder sozialer Ziele verursachen („Do No Significant Harm“) und ob die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung aufweisen. Diese Kriterien werden

sowohl vor der Investition als auch im Rahmen der laufenden Überwachung der Portfoliobestände berücksichtigt.

Die Einhaltung des nachhaltigen Investitionsziels sowie der angewandten nachhaltigen Investmentprozesse wird durch eine laufende Überwachung der Transaktionen und Bestände des Finanzprodukts (ex-post Prüfung) durch das Investment Compliance sichergestellt. Darüber hinaus werden relevante Nachhaltigkeitsindikatoren und ESG-Kennzahlen regelmässig überwacht, um die kontinuierliche Ausrichtung des Portfolios auf das nachhaltige Investitionsziel sicherzustellen.

Die Verwaltungsgesellschaft übt im Rahmen ihrer Stimmrechtspolitik aktiv Stimmrechte aus. Bei der Stimmrechtsausübung werden ESG-bezogene Aspekte sowie anerkannte Corporate-Governance-Standards berücksichtigt. Zur Unterstützung des Abstimmungsprozesses arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit einem externen Proxy-Voting-Anbieter zusammen und kombiniert dessen Analysen mit den Vorgaben der internen Stimmrechtspolitik sowie der Anlagepolitik des Fonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Index als Referenzwert für die Feststellung, ob dieses Finanzprodukt das nachhaltige Investitionsziel erreicht bestimmt.

- **Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar, siehe oben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Nicht anwendbar, siehe oben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Nicht anwendbar, siehe oben.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Nicht anwendbar, siehe oben.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.



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