

# Solitaire Fund

Jahresbericht per 31.12.2025 (geprüft)

Kollektivtreuhänderschaft nach liechtensteinischem Recht des Typs  
Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) (segmentiert)

AAM Short Term Bond Fund  
Green Tech ESG Equity Fund  
Solitaire Global Bond Fund



**AQUILA**  
Asset Management AG



## Inhaltsverzeichnis

<b>Organisation</b> .....	<b>4</b>
<b>Auf einen Blick</b> .....	<b>6</b>
<b>Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers</b> .....	<b>16</b>
<b>Konsolidiert</b> .....	<b>20</b>
Vermögensrechnung per 31.12.2025 .....	20
Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 .....	21
<b>AAM Short Term Bond Fund</b> .....	<b>23</b>
Vermögensrechnung per 31.12.2025 .....	23
Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 .....	25
Verwendung des Erfolgs .....	32
3-Jahres-Vergleich .....	38
Veränderung des Nettovermögens .....	41
Anteile im Umlauf .....	44
Vermögensinventar per 31.12.2025 .....	46
Derivative Finanzinstrumente .....	53
ESG-Informationen (ungeprüft) .....	57
<b>Green Tech ESG Equity Fund</b> .....	<b>64</b>
Vermögensrechnung per 31.12.2025 .....	64
Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 .....	65
Verwendung des Erfolgs .....	69
3-Jahres-Vergleich .....	72
Veränderung des Nettovermögens .....	74
Anteile im Umlauf .....	76
Vermögensinventar per 31.12.2025 .....	77
Derivative Finanzinstrumente .....	80
ESG-Informationen (ungeprüft) .....	83
<b>Solitaire Global Bond Fund</b> .....	<b>90</b>
Vermögensrechnung per 31.12.2025 .....	90
Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 .....	92
Verwendung des Erfolgs .....	102
3-Jahres-Vergleich .....	109
Veränderung des Nettovermögens .....	115
Anteile im Umlauf .....	119
Vermögensinventar per 31.12.2025 .....	121
Derivative Finanzinstrumente .....	130
ESG-Informationen (ungeprüft) .....	141
<b>Ergänzende Angaben</b> .....	<b>148</b>

<b>Sonstige Informationen (ungeprüft) .....</b>	<b>161</b>
<b>Bericht des Wirtschaftsprüfers.....</b>	<b>164</b>

Die Anteile dürfen weder an US-Bürger noch an in den USA domizilierte Personen verkauft werden.

Informationen zu den ökologischen oder sozialen Merkmalen sind im Anhang "ESG-Informationen" zu diesem Dokument verfügbar.

## Organisation

### Verwaltungsgesellschaft

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG  
 Aeulestrasse 6  
 LI-9490 Vaduz

### Verwaltungsrat

Adrian Schneider (Vorsitzender), Vaduz (LI)  
 Michael Jent (Mitglied), Brütten (CH)  
 Patrick Bont (Mitglied), Niederteufen (CH)

### Geschäftsleitung

Daniel Siepman (Vorsitzender), Wilen b. Wollerau (CH)  
 Oliver Schlumpf (Mitglied), Vaduz (LI)

### Portfolio Manager

Aquila Asset Management AG  
 Bahnhofstrasse 1  
 CH-6340 Baar

### Anlageberater

Global Strategic Capital AG  
 Seefeldstrasse 287  
 CH-8008 Zürich

### Verwahrstelle

VP Bank AG  
 Aeulestrasse 6  
 LI-9490 Vaduz

### Wirtschaftsprüfer

KPMG (Liechtenstein) AG  
 Aeulestrasse 2  
 LI-9490 Vaduz

### Vertriebsträger

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA  
 2, rue Edward Steichen  
 LU-2540 Luxembourg

### Register- und Transferstelle

VP Bank AG  
 Aeulestrasse 6  
 LI-9490 Vaduz

### Informationsstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
 Kaiserstrasse 24  
 DE-60311 Frankfurt am Main

### Publikationsorgan Deutschland

fundinfo AG  
 Staffelstrasse 12  
 CH-8045 Zürich

### Zahlstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG  
 Kaiserstrasse 24  
 DE-60311 Frankfurt am Main

### Informationsstelle Frankreich

Societe Generale S.A.  
 Boulevard Haussmann 29  
 FR-75009 Paris

### Publikationsorgan Frankreich

fundinfo AG  
 Staffelstrasse 12  
 CH-8045 Zürich

### Zahlstelle Frankreich

VP Bank AG  
 Aeulestrasse 6  
 LI-9490 Vaduz

### Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)  
 Meierhofstrasse 2  
 LI-9490 Vaduz

### Informationsstelle Luxemburg

Société Générale Luxembourg  
 avenue Emile Reuter 11  
 LU-2420 Luxembourg

### Publikationsorgan Luxemburg

fundinfo AG  
 Staffelstrasse 12  
 CH-8045 Zürich

### Zahlstelle Luxemburg

VP Bank AG  
 Aeulestrasse 6  
 LI-9490 Vaduz

**Informationsstelle Österreich**

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
AT-1100 Wien

**Publikationsorgan Österreich**

fundinfo AG  
Staffelstrasse 12  
CH-8045 Zürich

**Zahlstelle Österreich**

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
AT-1100 Wien

**Publikationsorgan Schweiz**

fundinfo AG  
Staffelstrasse 12  
CH-8045 Zürich

**Vertreter Schweiz**

UBS Fund Management (Switzerland) AG  
Aeschenvorstadt 1  
CH-4051 Basel

**Zahlstelle Schweiz**

UBS Switzerland AG  
Bahnhofstrasse 45  
CH-8001 Zürich  
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

## Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.12.2025		USD 1'122.4 Millionen
<b>Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2025</b>		
AAM Short Term Bond Fund (CHF H)		CHF 102.93
AAM Short Term Bond Fund (CHF IH)		CHF 105.47
AAM Short Term Bond Fund (EUR H)		EUR 111.38
AAM Short Term Bond Fund (EUR IH)		EUR 114.28
AAM Short Term Bond Fund (GBP H)		GBP 114.80
AAM Short Term Bond Fund (GBP IH)		GBP 112.99
AAM Short Term Bond Fund (USD)		USD 125.18
AAM Short Term Bond Fund (USD I)		USD 128.16
AAM Short Term Bond Fund (USD N)		USD 117.68
AAM Short Term Bond Fund (USD ND)		USD 110.76
AAM Short Term Bond Fund (USD UO)		USD 120.42
AAM Short Term Bond Fund (USD UOD)		USD 112.85
AAM Short Term Bond Fund (USD X)		USD 100.20
Green Tech ESG Equity Fund (CHF I H)		CHF 1'295.04
Green Tech ESG Equity Fund (CHF R H)		CHF 126.72
Green Tech ESG Equity Fund (EUR I)		EUR 1'404.97
Green Tech ESG Equity Fund (EUR R)		EUR 137.65
Green Tech ESG Equity Fund (USD I)		USD 1'400.07
Green Tech ESG Equity Fund (USD R)		USD 137.19
Solitaire Global Bond Fund (CHF H)		CHF 148.27
Solitaire Global Bond Fund (CHF HD)		CHF 9.02
Solitaire Global Bond Fund (CHF I)		CHF 107.47
Solitaire Global Bond Fund (CHF IDH)		CHF 108.80
Solitaire Global Bond Fund (CHF IH)		CHF 135.07
Solitaire Global Bond Fund (EUR H)		EUR 164.75
Solitaire Global Bond Fund (EUR HD)		EUR 9.49
Solitaire Global Bond Fund (EUR IDH)		EUR 112.94
Solitaire Global Bond Fund (EUR IH)		EUR 148.01
Solitaire Global Bond Fund (GBP H)		GBP 121.88
Solitaire Global Bond Fund (USD)		USD 205.74
Solitaire Global Bond Fund (USD D)		USD 12.07
Solitaire Global Bond Fund (USD I)		USD 179.41
Solitaire Global Bond Fund (USD ID)		USD 121.97
Solitaire Global Bond Fund (USD N)		USD 131.55
Solitaire Global Bond Fund (USD ND)		USD 121.61
Solitaire Global Bond Fund (USD UO)		USD 135.42
Solitaire Global Bond Fund (USD UOD)		USD 125.68
Solitaire Global Bond Fund (USD X)		USD 183.92

Rendite <sup>1</sup>	1 Jahr <sup>2</sup>
AAM Short Term Bond Fund (CHF H)	2.64 %
AAM Short Term Bond Fund (CHF IH)	3.09 %
AAM Short Term Bond Fund (EUR H)	4.96 %
AAM Short Term Bond Fund (EUR IH)	5.33 %
AAM Short Term Bond Fund (GBP H)	7.15 %
AAM Short Term Bond Fund (GBP IH)	7.55 %
AAM Short Term Bond Fund (USD)	7.21 %
AAM Short Term Bond Fund (USD I)	7.62 %
AAM Short Term Bond Fund (USD N)	5.87 %
AAM Short Term Bond Fund (USD ND)	5.86 %
AAM Short Term Bond Fund (USD UO)	6.74 %
AAM Short Term Bond Fund (USD UOD)	6.70 %
AAM Short Term Bond Fund (USD X)	0.98 %
Green Tech ESG Equity Fund (CHF I H)	-9.40 %
Green Tech ESG Equity Fund (CHF R H)	-9.99 %
Green Tech ESG Equity Fund (EUR I)	-7.26 %
Green Tech ESG Equity Fund (EUR R)	-7.82 %
Green Tech ESG Equity Fund (USD I)	5.18 %
Green Tech ESG Equity Fund (USD R)	4.55 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF H)	6.42 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF HD)	6.55 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF I)	7.47 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF IDH)	6.98 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF IH)	6.92 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR H)	8.64 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR HD)	8.83 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR IDH)	9.19 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR IH)	9.19 %
Solitaire Global Bond Fund (GBP H)	10.94 %
Solitaire Global Bond Fund (USD)	11.09 %
Solitaire Global Bond Fund (USD D)	11.09 %
Solitaire Global Bond Fund (USD I)	11.65 %
Solitaire Global Bond Fund (USD ID)	11.63 %
Solitaire Global Bond Fund (USD N)	9.44 %
Solitaire Global Bond Fund (USD ND)	9.43 %
Solitaire Global Bond Fund (USD UO)	10.54 %
Solitaire Global Bond Fund (USD UOD)	11.83 %
Solitaire Global Bond Fund (USD X)	12.40 %

<sup>1</sup> Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

<sup>2</sup> Bei Klassen, die während dem Berichtszeitraum liberiert wurden, wird die Rendite nicht auf 1 Jahr hochgerechnet sondern umfasst nur den Zeitraum von der Liberierung bis zum Geschäftsjahresende.

<b>Liberierung</b>	<b>per</b>
AAM Short Term Bond Fund (CHF H)	25.09.2019
AAM Short Term Bond Fund (CHF IH)	25.09.2019
AAM Short Term Bond Fund (EUR H)	25.09.2019
AAM Short Term Bond Fund (EUR IH)	25.09.2019
AAM Short Term Bond Fund (GBP H)	07.02.2024
AAM Short Term Bond Fund (GBP IH)	15.07.2021
AAM Short Term Bond Fund (USD)	25.09.2019
AAM Short Term Bond Fund (USD I)	25.09.2019
AAM Short Term Bond Fund (USD N)	01.02.2023
AAM Short Term Bond Fund (USD ND)	01.02.2023
AAM Short Term Bond Fund (USD UO)	01.02.2023
AAM Short Term Bond Fund (USD UOD)	01.02.2023
AAM Short Term Bond Fund (USD X)	30.10.2025
Green Tech ESG Equity Fund (CHF I H)	19.10.2020
Green Tech ESG Equity Fund (CHF R H)	19.10.2020
Green Tech ESG Equity Fund (EUR I)	19.10.2020
Green Tech ESG Equity Fund (EUR R)	19.10.2020
Green Tech ESG Equity Fund (USD I)	19.10.2020
Green Tech ESG Equity Fund (USD R)	19.10.2020
Solitaire Global Bond Fund (CHF H)	21.01.2014
Solitaire Global Bond Fund (CHF HD)	13.07.2016
Solitaire Global Bond Fund (CHF I)	07.05.2025
Solitaire Global Bond Fund (CHF IDH)	24.05.2024
Solitaire Global Bond Fund (CHF IH)	29.08.2017
Solitaire Global Bond Fund (EUR H)	21.01.2014
Solitaire Global Bond Fund (EUR HD)	13.07.2016
Solitaire Global Bond Fund (EUR IDH)	24.05.2024
Solitaire Global Bond Fund (EUR IH)	09.08.2017
Solitaire Global Bond Fund (GBP H)	15.07.2021
Solitaire Global Bond Fund (USD)	21.01.2014
Solitaire Global Bond Fund (USD D)	13.07.2016
Solitaire Global Bond Fund (USD I)	02.05.2017
Solitaire Global Bond Fund (USD ID)	07.02.2024
Solitaire Global Bond Fund (USD N)	01.02.2023
Solitaire Global Bond Fund (USD ND)	01.02.2023
Solitaire Global Bond Fund (USD UO)	01.02.2023
Solitaire Global Bond Fund (USD UOD)	01.02.2023
Solitaire Global Bond Fund (USD X)	09.01.2019

Total Expense Ratio (TER) <sup>3</sup>	ohne Performance Fee
AAM Short Term Bond Fund (CHF H)	0.92 %
AAM Short Term Bond Fund (CHF IH)	0.54 %
AAM Short Term Bond Fund (EUR H)	0.91 %
AAM Short Term Bond Fund (EUR IH)	0.54 %
AAM Short Term Bond Fund (GBP H)	0.91 %
AAM Short Term Bond Fund (GBP IH)	0.54 %
AAM Short Term Bond Fund (USD)	0.91 %
AAM Short Term Bond Fund (USD I)	0.54 %
AAM Short Term Bond Fund (USD N)	2.16 %
AAM Short Term Bond Fund (USD ND)	2.14 %
AAM Short Term Bond Fund (USD UO)	1.34 %
AAM Short Term Bond Fund (USD UOD)	1.40 %
AAM Short Term Bond Fund (USD X)	0.04 %
Green Tech ESG Equity Fund (CHF I H)	1.31 %
Green Tech ESG Equity Fund (CHF R H)	1.91 %
Green Tech ESG Equity Fund (EUR I)	1.28 %
Green Tech ESG Equity Fund (EUR R)	1.89 %
Green Tech ESG Equity Fund (USD I)	1.28 %
Green Tech ESG Equity Fund (USD R)	1.88 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF H)	1.22 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF HD)	1.22 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF I)	0.71 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF IDH)	0.71 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF IH)	0.72 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR H)	1.22 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR HD)	1.22 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR IDH)	0.72 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR IH)	0.72 %
Solitaire Global Bond Fund (GBP H)	1.21 %
Solitaire Global Bond Fund (USD)	1.22 %
Solitaire Global Bond Fund (USD D)	1.21 %
Solitaire Global Bond Fund (USD I)	0.72 %
Solitaire Global Bond Fund (USD ID)	0.71 %
Solitaire Global Bond Fund (USD N)	2.71 %
Solitaire Global Bond Fund (USD ND)	2.72 %
Solitaire Global Bond Fund (USD UO)	1.72 %
Solitaire Global Bond Fund (USD UOD)	1.73 %
Solitaire Global Bond Fund (USD X)	0.05 %

<sup>3</sup> Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

#### Portfolio Turnover Rate (PTR)<sup>4</sup>

AAM Short Term Bond Fund	113.41 %
Green Tech ESG Equity Fund	304.09 %
Solitaire Global Bond Fund	96.47 %

#### Erfolgsverwendung

AAM Short Term Bond Fund (CHF H)	Thesaurierend
AAM Short Term Bond Fund (CHF IH)	Thesaurierend
AAM Short Term Bond Fund (EUR H)	Thesaurierend
AAM Short Term Bond Fund (EUR IH)	Thesaurierend
AAM Short Term Bond Fund (GBP H)	Thesaurierend
AAM Short Term Bond Fund (GBP IH)	Thesaurierend
AAM Short Term Bond Fund (USD)	Thesaurierend
AAM Short Term Bond Fund (USD I)	Thesaurierend
AAM Short Term Bond Fund (USD N)	Thesaurierend
AAM Short Term Bond Fund (USD ND)	Ausschüttend
AAM Short Term Bond Fund (USD UO)	Thesaurierend
AAM Short Term Bond Fund (USD UOD)	Ausschüttend
AAM Short Term Bond Fund (USD X)	Thesaurierend
Green Tech ESG Equity Fund (CHF I H)	Ausschüttend
Green Tech ESG Equity Fund (CHF R H)	Ausschüttend
Green Tech ESG Equity Fund (EUR I)	Ausschüttend
Green Tech ESG Equity Fund (EUR R)	Ausschüttend
Green Tech ESG Equity Fund (USD I)	Ausschüttend
Green Tech ESG Equity Fund (USD R)	Ausschüttend
Solitaire Global Bond Fund (CHF H)	Thesaurierend
Solitaire Global Bond Fund (CHF HD)	Ausschüttend
Solitaire Global Bond Fund (CHF I)	Thesaurierend
Solitaire Global Bond Fund (CHF IDH)	Ausschüttend
Solitaire Global Bond Fund (CHF IH)	Thesaurierend
Solitaire Global Bond Fund (EUR H)	Thesaurierend
Solitaire Global Bond Fund (EUR HD)	Ausschüttend
Solitaire Global Bond Fund (EUR IDH)	Ausschüttend
Solitaire Global Bond Fund (EUR IH)	Thesaurierend
Solitaire Global Bond Fund (GBP H)	Thesaurierend
Solitaire Global Bond Fund (USD)	Thesaurierend
Solitaire Global Bond Fund (USD D)	Ausschüttend
Solitaire Global Bond Fund (USD I)	Thesaurierend
Solitaire Global Bond Fund (USD ID)	Ausschüttend
Solitaire Global Bond Fund (USD N)	Thesaurierend
Solitaire Global Bond Fund (USD ND)	Ausschüttend
Solitaire Global Bond Fund (USD UO)	Thesaurierend
Solitaire Global Bond Fund (USD UOD)	Ausschüttend
Solitaire Global Bond Fund (USD X)	Thesaurierend

<sup>4</sup> Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

Kommissionen/Gebühren	Pauschale Entschädigung (max.)
AAM Short Term Bond Fund (CHF H)	1.600 %
AAM Short Term Bond Fund (CHF IH)	1.100 %
AAM Short Term Bond Fund (EUR H)	1.600 %
AAM Short Term Bond Fund (EUR IH)	1.100 %
AAM Short Term Bond Fund (GBP H)	1.600 %
AAM Short Term Bond Fund (GBP IH)	1.100 %
AAM Short Term Bond Fund (USD)	1.600 %
AAM Short Term Bond Fund (USD I)	1.100 %
AAM Short Term Bond Fund (USD N)	2.400 %
AAM Short Term Bond Fund (USD ND)	2.400 %
AAM Short Term Bond Fund (USD UO)	1.600 %
AAM Short Term Bond Fund (USD UOD)	1.600 %
AAM Short Term Bond Fund (USD X)	0.100 %
Green Tech ESG Equity Fund (CHF I H)	1.120 %
Green Tech ESG Equity Fund (CHF R H)	1.720 %
Green Tech ESG Equity Fund (EUR I)	1.100 %
Green Tech ESG Equity Fund (EUR R)	1.700 %
Green Tech ESG Equity Fund (USD I)	1.100 %
Green Tech ESG Equity Fund (USD R)	1.700 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF H)	1.600 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF HD)	1.600 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF I)	1.100 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF IDH)	1.100 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF IH)	1.100 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR H)	1.600 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR HD)	1.600 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR IDH)	1.100 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR IH)	1.100 %
Solitaire Global Bond Fund (GBP H)	1.600 %
Solitaire Global Bond Fund (USD)	1.600 %
Solitaire Global Bond Fund (USD D)	1.600 %
Solitaire Global Bond Fund (USD I)	1.100 %
Solitaire Global Bond Fund (USD ID)	1.100 %
Solitaire Global Bond Fund (USD N)	3.000 %
Solitaire Global Bond Fund (USD ND)	3.000 %
Solitaire Global Bond Fund (USD UO)	2.000 %
Solitaire Global Bond Fund (USD UOD)	2.000 %
Solitaire Global Bond Fund (USD X)	0.100 %
	<b>zuzüglich bis zu (p.a.)</b>
AAM Short Term Bond Fund	CHF 45'000.00
Risikomanagement (inkl. Reportingaufgaben)	CHF 2'000.00
Green Tech ESG Equity Fund	CHF 45'000.00
Risikomanagement (inkl. Reportingaufgaben)	CHF 2'000.00
Solitaire Global Bond Fund	CHF 45'000.00
Risikomanagement (inkl. Reportingaufgaben)	CHF 2'000.00

	Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
AAM Short Term Bond Fund (CHF H)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (CHF IH)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (EUR H)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (EUR IH)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (GBP H)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (GBP IH)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD I)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD N)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD ND)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD UO)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD UOD)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD X)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (CHF I H)	1.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (CHF R H)	1.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (EUR I)	1.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (EUR R)	1.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (USD I)	1.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (USD R)	1.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF H)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF HD)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF I)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF IDH)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF IH)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR H)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR HD)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR IDH)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR IH)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (GBP H)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD D)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD I)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD ID)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD N)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD ND)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD UO)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD UOD)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD X)	0.00 %	n/a

	Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
AAM Short Term Bond Fund (CHF H)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (CHF IH)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (EUR H)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (EUR IH)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (GBP H)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (GBP IH)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD I)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD N)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD ND)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD UO)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD UOD)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD X)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (CHF I H)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (CHF R H)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (EUR I)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (EUR R)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (USD I)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (USD R)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF H)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF HD)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF I)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF IDH)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF IH)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR H)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR HD)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR IDH)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR IH)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (GBP H)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD D)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD I)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD ID)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD N)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD ND)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD UO)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD UOD)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD X)	0.00 %	n/a

	Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.)	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)
AAM Short Term Bond Fund (CHF H)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (CHF IH)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (EUR H)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (EUR IH)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (GBP H)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (GBP IH)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD I)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD N)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD ND)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD UO)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD UOD)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD X)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (CHF I H)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (CHF R H)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (EUR I)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (EUR R)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (USD I)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (USD R)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF H)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF HD)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF I)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF IDH)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF IH)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR H)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR HD)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR IDH)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR IH)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (GBP H)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD D)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD I)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD ID)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD N)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD ND)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD UO)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD UOD)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD X)	0.00 %	n/a

	Fondsdomizil	ISIN
AAM Short Term Bond Fund (CHF H)	Liechtenstein	LI0489120225
AAM Short Term Bond Fund (CHF IH)	Liechtenstein	LI0489120233
AAM Short Term Bond Fund (EUR H)	Liechtenstein	LI0489120258
AAM Short Term Bond Fund (EUR IH)	Liechtenstein	LI0489120266
AAM Short Term Bond Fund (GBP H)	Liechtenstein	LI1317252719
AAM Short Term Bond Fund (GBP IH)	Liechtenstein	LI1119130519
AAM Short Term Bond Fund (USD)	Liechtenstein	LI0489120274
AAM Short Term Bond Fund (USD I)	Liechtenstein	LI0489120290
AAM Short Term Bond Fund (USD N)	Liechtenstein	LI1227952549
AAM Short Term Bond Fund (USD ND)	Liechtenstein	LI1229803310
AAM Short Term Bond Fund (USD UO)	Liechtenstein	LI1227952556
AAM Short Term Bond Fund (USD UOD)	Liechtenstein	LI1229803328
AAM Short Term Bond Fund (USD X)	Liechtenstein	LI0489120308
Green Tech ESG Equity Fund (CHF I H)	Liechtenstein	LI0566543869
Green Tech ESG Equity Fund (CHF R H)	Liechtenstein	LI0566543877
Green Tech ESG Equity Fund (EUR I)	Liechtenstein	LI0566543885
Green Tech ESG Equity Fund (EUR R)	Liechtenstein	LI0566543893
Green Tech ESG Equity Fund (USD I)	Liechtenstein	LI0566543901
Green Tech ESG Equity Fund (USD R)	Liechtenstein	LI0566543919
Solitaire Global Bond Fund (CHF H)	Liechtenstein	LI0229057075
Solitaire Global Bond Fund (CHF HD)	Liechtenstein	LI0325825573
Solitaire Global Bond Fund (CHF I)	Liechtenstein	LI1437668554
Solitaire Global Bond Fund (CHF IDH)	Liechtenstein	LI1344663029
Solitaire Global Bond Fund (CHF IH)	Liechtenstein	LI0364281506
Solitaire Global Bond Fund (EUR H)	Liechtenstein	LI0229057083
Solitaire Global Bond Fund (EUR HD)	Liechtenstein	LI0325825532
Solitaire Global Bond Fund (EUR IDH)	Liechtenstein	LI1344663037
Solitaire Global Bond Fund (EUR IH)	Liechtenstein	LI0364281464
Solitaire Global Bond Fund (GBP H)	Liechtenstein	LI1119130451
Solitaire Global Bond Fund (USD)	Liechtenstein	LI0229057109
Solitaire Global Bond Fund (USD D)	Liechtenstein	LI0325825516
Solitaire Global Bond Fund (USD I)	Liechtenstein	LI0364281548
Solitaire Global Bond Fund (USD ID)	Liechtenstein	LI1317252727
Solitaire Global Bond Fund (USD N)	Liechtenstein	LI1228564350
Solitaire Global Bond Fund (USD ND)	Liechtenstein	LI1229803336
Solitaire Global Bond Fund (USD UO)	Liechtenstein	LI1228564368
Solitaire Global Bond Fund (USD UOD)	Liechtenstein	LI1229803344
Solitaire Global Bond Fund (USD X)	Liechtenstein	LI0446006970

## Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

### AAM Short Term Bond Fund

#### Standortbestimmung und Ausblick

Anleihen verzeichneten das dritte Jahr in Folge positive Renditen. Der BBG Global High Yield TR USD H führte erneut die Rangliste mit einer zweistelligen Rendite (+10,02 %) an und lag damit deutlich über den moderateren Ergebnissen des BBG Global Aggregate TR USD H (+4,86 %) sowie des BBG Global Agg. Treasuries USD H (+3,52 %). Höherer Carry und eine Einengung der Spreads waren die Haupttreiber dieser Outperformance, ergänzt durch eine geringere Exponierung gegenüber der im Jahresverlauf beobachteten Zinsvolatilität.

In den USA wird für 2025 ein weiteres Jahr soliden Wirtschaftswachstums erwartet. Das reale BIP dürfte um 2 % steigen, getragen von robusten Unternehmensinvestitionen (insbesondere in KI-bezogene Investitionsausgaben) sowie einem widerstandsfähigen privaten Konsum. Auf der Inflationsseite wird erwartet, dass sich die Gesamtinflation (CPI) im Dezember bei 2,8 % einpendelt und damit 0,2 Prozentpunkte unter dem Niveau des Vorjahres liegt. Die Fed nahm drei Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte vor und senkte den Zielwert von 4,375 % auf 3,625 %.

Der Spread des Markt CDX 5Y IG North America Index blieb 2025 unverändert bei 50 Basispunkten, während das High-Yield-Pendant um 5 Basispunkte auf 317 Basispunkte anstieg. Diese Entwicklung ist vergleichsweise ungewöhnlich, da sich die Cash-Anleihen – gemessen am BBG US Corporate HY TR Index – um 22 Basispunkte einengten, was auf eine Divergenz zwischen dem synthetischen Markt und dem zugrunde liegenden Kassamarkt hindeutet.

Ende Dezember lag die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen bei 4,17 %, gegenüber 4,57 % im letzte Jahr. Im gleichen Zeitraum betrug die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe 2,86 %.

#### Kommentar zur Positionierung im Fond

Im Jahr 2025 erzielte der Fonds eine Rendite von rund 7,62 % (nach Gebühren, USD-Institutional-Anteilsklasse), eine insgesamt starke Performance, insbesondere im Vergleich zu den zuvor genannten Indizes.

Das Investmentteam setzte die Strategie mit großer Sorgfalt und Disziplin um und hielt sich strikt an die vorgegebenen Anlagerichtlinien. Durch den Fokus auf fehlbewertete Wertpapiere, Diskrepanzen zwischen Fundamentaldaten und Spreads sowie Turnaround-Chancen positionierten die Manager das Portfolio in attraktiven Investments, die maßgeblich zur positiven Wertentwicklung im Berichtszeitraum beitrugen.

Der Ertrag stellte im Jahr 2025 die dominierende Renditequelle dar. Dennoch lieferten auch die Anleihepreise einen gewissen Rückenwind, der vor allem auf günstige Bewegungen der maßgeblichen Zinsstrukturkurven zurückzuführen war, ergänzt durch einen kleinen Beitrag aus der Spread-Einengung.

Im Jahr 2025 trugen alle Sektoren positiv zur Performance des Fonds bei, angeführt von zyklischen Konsumgütern und Energie. Auf Länderebene zählten Nigeria, Angola und Panama zu den stärksten Performern, während Zypern und Brasilien hinterherhinkten.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an unserer Strategie. Wir werden weiterhin einen opportunistischen Ansatz verfolgen und gezielt Chancen nutzen, die sich aus Verwerfungen an den Fixed-Income-Märkten sowie aus Fehlbewertungen von Emittenten ergeben, die durch gesamtwirtschaftliche Entwicklungen oder idiosynkratische Risiken verursacht werden.

#### Ausblick

Nach drei Jahren positiver Renditen stellt sich die logische Frage, ob der Markt weiteres Aufwärtspotenzial bietet. Ohne eine Top-down-Position einzunehmen, versuchen wir, auf Basis unserer konsolidierten Bottom-up-Philosophie eine Einschätzung zu geben. Aus unserer Sicht bestehen weiterhin attraktive Chancen sowohl im Unternehmens- als auch im Staatsanleihesegment, da mehrere Anleihen ansprechende Spreads und Gesamrenditen bei soliden Fundamentaldaten bieten. Zudem identifizieren wir nach wie vor einige deutlich fehlbewertete Situationen, insbesondere im High-Yield-Bereich, wo das Chancen-Risiko-Verhältnis zugunsten von Investoren ausfällt, die den fairen Wert vom Marktpreis unterscheiden können. Daher sind wir der Ansicht, dass Relative-Value-Strategien weiterhin ein umsetzbares Thema darstellen und ein weiteres Jahr positiver Performance liefern könnten. Unvorhersehbare makroökonomische Schocks könnten die Entwicklung jedoch beeinflussen. Sollte die Wirtschaft jedoch im aktuellen Tempo wachsen, bei stabilem Wachstum und rückläufiger Inflation, könnten insbesondere festverzinsliche Anlagen – vor allem High Yield – ihren Aufwärtstrend fortsetzen und neue Höchststände erreichen.

## Green Tech ESG Equity Fund

### Anlageziele und Anlagepolitik

Der Green Tech ESG Equity Fund verfolgt das Ziel, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen nachhaltigen und langfristigen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen. Der Fonds investiert weltweit in UCITS-fähige Aktien von Unternehmen, die mit innovativen Technologien einen messbaren Beitrag zur ökologischen Transformation leisten.

Der thematische Fokus liegt auf Energieeffizienz, erneuerbaren Energien, Elektrifizierung, nachhaltiger Infrastruktur, Kreislaufwirtschaft sowie digitaler Optimierung industrieller Prozesse. Mindestens 51 % des Nettofondsvermögens werden fortlaufend in Kapitalbeteiligungen investiert. Derivative Instrumente können zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

Der Fonds verfolgt weiterhin ein **nachhaltiges Anlageziel gemäss SFDR Artikel 9**. Die Auswahl der Titel basiert auf einer integrierten Analyse aus Fundamentaldaten, Wachstumsperspektiven, Kapitalrenditen, ESG-Kennzahlen sowie qualitativen Nachhaltigkeitskriterien.

### Marktumfeld und Anlagestrategie 2025

#### *Makroökonomisches Umfeld*

Das Börsenjahr 2025 war von einem anspruchsvollen Marktumfeld geprägt. Während sich die globale Konjunktur insgesamt stabil zeigte, belasteten mehrere Faktoren die Kapitalmärkte:

- eine anhaltend restriktive Geldpolitik in den USA,
- geopolitische Unsicherheiten,
- sowie ausgeprägte **Währungsbewegungen**, insbesondere die deutliche **Abwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro**.

Gerade für global investierende Aktienfonds mit strukturell hohem USD-Exposure stellte der Währungseffekt einen wesentlichen Performance- und Bewertungsfaktor dar.

#### *Anlagestrategie*

Der Green Tech ESG Equity Fund blieb seiner langfristig ausgerichteten Strategie treu. Im Fokus standen Unternehmen mit:

- führender Marktstellung,
- hoher operativer Qualität,
- attraktiven Margen und Kapitalrenditen,
- sowie strukturellem Wachstum im Kontext der globalen Energiewende.

Der Fonds war im Jahresverlauf breit diversifiziert über Regionen und Sub-Themen hinweg, mit Schwerpunkten in:

- Energie- und Gebäudeeffizienz,
- Elektrifizierung und Smart Grids,
- Halbleiter- und Automatisierungstechnologien,
- sowie Recycling- und Wasserinfrastruktur.

### Entwicklung des Fonds im Geschäftsjahr 2025

#### *Fondsvolumen und Mittelbewegungen*

Per Ende 2025 belief sich das Fondsvolumen auf rund EUR 35 Millionen. Der Rückgang gegenüber dem Vorjahr ist überwiegend auf die Entwicklung des US-Dollars zurückzuführen. Die Abschwächung der US-Währung hatte einen signifikanten negativen Umrechnungseffekt auf in USD denominierte Anlagen.

Mittelabflüsse hatten demgegenüber lediglich einen untergeordneten Einfluss auf die Entwicklung des Fondsvolumens. Die Investorenbasis erwies sich insgesamt als stabil, was das langfristige Vertrauen in die Strategie unterstreicht.

### **Portfolioentwicklung**

Im Jahresverlauf wurde das Portfolio gezielt weiterentwickelt und im November 2025 rebalanciert. Das Portfolio besteht aus qualitativ hochwertigen, global führenden Unternehmen mit einem klaren Fokus auf nachhaltige Wertschöpfung. Zu den Kernbeteiligungen zählten unter anderem Unternehmen aus den Bereichen:

- Energieeffizienz und Automatisierung,
- erneuerbare Energie und Netzinfrastruktur,
- Halbleiter und digitale Enabler der Energiewende,
- Recycling, Wasser- und Umweltlösungen.

Die Portfoliounternehmen wiesen im Durchschnitt:

- attraktive operative Margen,
- solide Eigenkapitalrenditen,
- sowie robuste Umsatzwachstumsraten auf, was die fundamentale Qualität der Strategie bestätigt

### **Nachhaltigkeitsprofil**

Der Green Tech ESG Equity Fund leistete auch 2025 einen messbaren Beitrag zur Erreichung ökologischer Nachhaltigkeitsziele. Die investierten Unternehmen tragen insbesondere zu folgenden Umweltzielen bei:

- Reduktion von Treibhausgasemissionen,
- Steigerung der Energie- und Ressourceneffizienz,
- Ausbau erneuerbarer Energien,
- Förderung einer funktionierenden Kreislaufwirtschaft.

Zur Überwachung des Nachhaltigkeitsprofils wurden weiterhin ESG-Ratings, Carbon-Risk-Analysen sowie externe Nachhaltigkeitsdaten herangezogen. Der Fonds blieb während des gesamten Geschäftsjahres konform mit den Anforderungen eines SFDR-Artikel-9-Produkts.

### **Ausblick**

Die strukturellen Treiber der grünen Transformation bleiben intakt. Regulatorische Vorgaben, technologische Innovationen und ökonomische Vorteile energieeffizienter Lösungen sprechen weiterhin für ein langfristig attraktives Umfeld.

Für 2026 erwartet das Fondsmanagement:

- eine zunehmende Nachfrage nach wirtschaftlich skalierbaren Green-Tech-Lösungen,
- steigende Investitionen in Netzinfrastruktur, Elektrifizierung und Digitalisierung,
- sowie eine wachsende Bedeutung von Unternehmen, die ökologische und ökonomische Effizienz erfolgreich verbinden.

Der Green Tech ESG Equity Fund wird seine Strategie konsequent fortsetzen und bleibt auf langfristiges, nachhaltiges Wachstum ausgerichtet.

## Solitaire Global Bond Fund

### Wirtschaftliches Umfeld und Zinssätze

Anleihen verzeichneten das dritte Jahr in Folge positive Renditen. Der BBG Global High Yield TR USD H führte erneut die Rangliste mit einer zweistelligen Rendite (+10,02 %) an und lag damit deutlich über den moderateren Ergebnissen des BBG Global Aggregate TR USD H (+4,86 %) sowie des BBG Global Agg. Treasuries USD H (+3,52 %). Höherer Carry und eine Einengung der Spreads waren die Haupttreiber dieser Outperformance, ergänzt durch eine geringere Exponierung gegenüber der im Jahresverlauf beobachteten Zinsvolatilität.

In den USA wird für 2025 ein weiteres Jahr soliden Wirtschaftswachstums erwartet. Das reale BIP dürfte um 2 % steigen, getragen von robusten Unternehmensinvestitionen (insbesondere in KI-bezogene Investitionsausgaben) sowie einem widerstandsfähigen privaten Konsum. Auf der Inflationsseite wird erwartet, dass sich die Gesamtinflation (CPI) im Dezember bei 2,8 % einpendelt und damit 0,2 Prozentpunkte unter dem Niveau des Vorjahres liegt. Die Fed nahm drei Zinssenkungen um jeweils 25 Basispunkte vor und senkte den Zielwert von 4,375 % auf 3,625 %.

Der Spread des Markt CDX 5Y IG North America Index blieb 2025 unverändert bei 50 Basispunkten, während das High-Yield-Pendant um 5 Basispunkte auf 317 Basispunkte anstieg. Diese Entwicklung ist vergleichsweise ungewöhnlich, da sich die Cash-Anleihen – gemessen am BBG US Corporate HY TR Index – um 22 Basispunkte einengten, was auf eine Divergenz zwischen dem synthetischen Markt und dem zugrunde liegenden Kassamarkt hindeutet.

Ende Dezember lag die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen bei 4,17 %, gegenüber 4,57 % im letzten Jahr. Im gleichen Zeitraum betrug die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe 2,86 %.

### Performance und Positionierung

Im Jahr 2025 erzielte der Fonds eine Rendite von rund 11,65 % (nach Gebühren, USD-Institutional-Anteilsklasse), ein beachtliches Ergebnis und erneut höher als die oben genannten wichtigsten Indizes.

Das Investmentteam setzte die Strategie mit großer Konsequenz und Disziplin um und hielt sich strikt an die definierten Anlagerichtlinien. Durch den Fokus auf fehlbewertete Wertpapiere, Diskrepanzen zwischen Fundamentaldaten und Spreads sowie Turnaround-Chancen positionierten die Manager das Portfolio in attraktiven Investments, die maßgeblich zur positiven Wertentwicklung im Berichtszeitraum beitrugen.

Der Ertrag war der wichtigste Renditetreiber im Jahresverlauf, gefolgt von steigenden Anleihepreisen. Bei Letzteren trugen sowohl Bewegungen der Zinsstrukturkurve als auch eine günstige Spread-Einengung in ähnlichem Umfang zur Gesamtrendite des Fonds bei.

Im Jahr 2025 war der Technologiesektor der einzige Sektor mit negativer Performance, während Energie und Staatsanleihen zu den stärksten Performern zählten. Auf Länderebene stellte Zypern den einzigen Belastungsfaktor dar, während alle übrigen Länder eine positive Entwicklung verzeichneten.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an unserer Strategie. Wir werden weiterhin einen opportunistischen Ansatz verfolgen und gezielt Chancen nutzen, die sich aus Verwerfungen an den Fixed-Income-Märkten sowie aus Fehlbewertungen von Emittenten ergeben, die durch gesamtwirtschaftliche Entwicklungen oder idiosynkratische Risiken verursacht werden.

### Ausblick

Nach drei Jahren positiver Renditen stellt sich die logische Frage, ob der Markt weiteres Aufwärtspotenzial bietet. Ohne eine Top-down-Position einzunehmen, versuchen wir, auf Basis unserer konsolidierten Bottom-up-Philosophie eine Einschätzung zu geben. Aus unserer Sicht bestehen weiterhin attraktive Chancen sowohl im Unternehmens- als auch im Staatsanleihesegment, da mehrere Anleihen ansprechende Spreads und Gesamtrenditen bei soliden Fundamentaldaten bieten. Zudem identifizieren wir nach wie vor einige deutlich fehlbewertete Situationen, insbesondere im High-Yield-Bereich, wo das Chancen-Risiko-Verhältnis zugunsten von Investoren ausfällt, die den fairen Wert vom Marktpreis unterscheiden können. Daher sind wir der Ansicht, dass Relative-Value-Strategien weiterhin ein umsetzbares Thema darstellen und ein weiteres Jahr positiver Performance liefern könnten. Unvorhersehbare makroökonomische Schocks könnten die Entwicklung jedoch beeinflussen. Sollte die Wirtschaft jedoch im aktuellen Tempo wachsen, bei stabilem Wachstum und rückläufiger Inflation, könnten insbesondere festverzinsliche Anlagen – vor allem High Yield – ihren Aufwärtstrend fortsetzen und neue Höchststände erreichen.

## Konsolidiert

### Vermögensrechnung per 31.12.2025

Konsolidiert	(in USD)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1'833'001.54
Bankguthaben auf Zeit	500'000.00
Wertpapiere	
Aktien	39'155'030.42
Obligationen	1'062'172'944.21
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	212'225.59
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	16'063.87
Forderungen aus Zinsen	21'606'262.90
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1'125'495'528.52</b>
Verbindlichkeiten	-905'039.49
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-2'144'854.32
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-3'049'893.81</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>1'122'445'634.64</b>

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Konsolidiert	(in USD)
Erträge der Bankguthaben	23'914.70
Erträge der Geldmarktinstrumente	296'198.53
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	61'506'223.22
Aktien	500'559.67
Sonstige Erträge	654'850.10
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	16'743'774.24
<b>Total Erträge</b>	<b>79'725'520.45</b>
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	36'176.76
Verwaltungsvergütung	644'824.19
Anlageberatervergütung	157'115.75
Portfolio Management Gebühr	6'602'293.98
Verwahrstellenvergütung	269'098.98
Servicevergütung	3'804.74
Vertriebsstellenvergütung	326'270.10
Prüfungskosten	40'459.15
Sonstige Aufwendungen	175'514.84
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	6'369'197.68
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>14'624'756.17</b>
<b>Nettoergebnis</b>	<b>65'100'764.28</b>
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>45'882'533.92</b>

<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>110'983'298.20</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>18'872'086.85</b>
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>129'855'385.05</b>

## AAM Short Term Bond Fund

### Vermögensrechnung per 31.12.2025

AAM Short Term Bond Fund

(in USD)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	388'526.09
Wertpapiere	
Obligationen	206'029'941.07
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	74'309.45
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	3'513'559.90
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>210'006'336.51</b>
Verbindlichkeiten	-136'210.76
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-136'210.76</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>209'870'125.68</b>
- davon Anteilklasse CHF H	20'527'425.81
- davon Anteilklasse CHF IH	45'366'070.88
- davon Anteilklasse EUR H	11'269'371.12
- davon Anteilklasse EUR IH	19'906'298.13
- davon Anteilklasse GBP H	2'241'850.22
- davon Anteilklasse GBP IH	7'450'861.01
- davon Anteilklasse USD	44'849'965.51
- davon Anteilklasse USD I	54'969'898.73
- davon Anteilklasse USD N	43'823.23
- davon Anteilklasse USD ND	11'076.42
- davon Anteilklasse USD UO	86'607.56
- davon Anteilklasse USD UOD	140'954.54
- davon Anteilklasse USD X	3'005'922.52

### Anteile im Umlauf

Anteilklasse CHF H	158'003.015
Anteilklasse CHF IH	340'793.749
Anteilklasse EUR H	86'160.729
Anteilklasse EUR IH	148'332.924
Anteilklasse GBP H	14'522.000
Anteilklasse GBP IH	49'039.536
Anteilklasse USD	358'285.176
Anteilklasse USD I	428'930.508
Anteilklasse USD N	372.380
Anteilklasse USD ND	100.000
Anteilklasse USD UO	719.228
Anteilklasse USD UOD	1'248.997
Anteilklasse USD X	30'000.000

### Nettoinventarwert pro Anteil

Anteilklasse CHF H	CHF 102.93
Anteilklasse CHF IH	CHF 105.47
Anteilklasse EUR H	EUR 111.38
Anteilklasse EUR IH	EUR 114.28
Anteilklasse GBP H	GBP 114.80
Anteilklasse GBP IH	GBP 112.99
Anteilklasse USD	USD 125.18
Anteilklasse USD I	USD 128.16
Anteilklasse USD N	USD 117.68
Anteilklasse USD ND	USD 110.76
Anteilklasse USD UO	USD 120.42
Anteilklasse USD UOD	USD 112.85
Anteilklasse USD X	USD 100.20

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

### AAM Short Term Bond Fund

(in USD)

Erträge der Bankguthaben	2'972.49
- davon Anteilklasse CHF H	418.22
- davon Anteilklasse CHF IH	619.27
- davon Anteilklasse EUR H	214.56
- davon Anteilklasse EUR IH	349.33
- davon Anteilklasse GBP H	46.52
- davon Anteilklasse GBP IH	42.98
- davon Anteilklasse USD	932.06
- davon Anteilklasse USD I	329.62
- davon Anteilklasse USD N	0.90
- davon Anteilklasse USD ND	0.29
- davon Anteilklasse USD UO	0.33
- davon Anteilklasse USD UOD	19.08
- davon Anteilklasse USD X	-0.67
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	9'958'275.82
- davon Anteilklasse CHF H	1'168'214.19
- davon Anteilklasse CHF IH	1'981'559.64
- davon Anteilklasse EUR H	614'408.03
- davon Anteilklasse EUR IH	1'056'584.11
- davon Anteilklasse GBP H	129'123.01
- davon Anteilklasse GBP IH	285'418.30
- davon Anteilklasse USD	2'531'127.82
- davon Anteilklasse USD I	2'135'530.17
- davon Anteilklasse USD N	2'560.35
- davon Anteilklasse USD ND	658.30
- davon Anteilklasse USD UO	2'862.19
- davon Anteilklasse USD UOD	18'567.43
- davon Anteilklasse USD X	31'662.28

Sonstige Erträge	104'970.31
- davon Anteilklasse CHF H	12'745.58
- davon Anteilklasse CHF IH	20'751.52
- davon Anteilklasse EUR H	6'654.71
- davon Anteilklasse EUR IH	11'260.27
- davon Anteilklasse GBP H	1'400.99
- davon Anteilklasse GBP IH	2'888.70
- davon Anteilklasse USD	27'547.71
- davon Anteilklasse USD I	21'211.85
- davon Anteilklasse USD N	28.38
- davon Anteilklasse USD ND	7.36
- davon Anteilklasse USD UO	32.72
- davon Anteilklasse USD UOD	318.16
- davon Anteilklasse USD X	122.36
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'388'917.93
- davon Anteilklasse CHF H	95'245.79
- davon Anteilklasse CHF IH	665'094.55
- davon Anteilklasse EUR H	75'070.90
- davon Anteilklasse EUR IH	143'752.91
- davon Anteilklasse GBP H	4'803.65
- davon Anteilklasse GBP IH	132'631.39
- davon Anteilklasse USD	205'969.87
- davon Anteilklasse USD I	1'061'152.19
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	0.00
- davon Anteilklasse USD UO	2'455.68
- davon Anteilklasse USD UOD	2'741.00
- davon Anteilklasse USD X	0.00
<b>Total Erträge</b>	<b>12'455'136.55</b>
- davon Anteilklasse CHF H	1'276'623.78
- davon Anteilklasse CHF IH	2'668'024.98
- davon Anteilklasse EUR H	696'348.20
- davon Anteilklasse EUR IH	1'211'946.62
- davon Anteilklasse GBP H	135'374.17
- davon Anteilklasse GBP IH	420'981.37
- davon Anteilklasse USD	2'765'577.46
- davon Anteilklasse USD I	3'218'223.83
- davon Anteilklasse USD N	2'589.63
- davon Anteilklasse USD ND	665.95
- davon Anteilklasse USD UO	5'350.92
- davon Anteilklasse USD UOD	21'645.67
- davon Anteilklasse USD X	31'783.97

Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	1'465.08
- davon Anteilklasse CHF H	175.63
- davon Anteilklasse CHF IH	191.53
- davon Anteilklasse EUR H	100.58
- davon Anteilklasse EUR IH	166.80
- davon Anteilklasse GBP H	20.17
- davon Anteilklasse GBP IH	42.98
- davon Anteilklasse USD	367.46
- davon Anteilklasse USD I	414.04
- davon Anteilklasse USD N	0.39
- davon Anteilklasse USD ND	0.10
- davon Anteilklasse USD UO	0.54
- davon Anteilklasse USD UOD	0.30
- davon Anteilklasse USD X	-15.44
Verwaltungsvergütung	115'514.83
- davon Anteilklasse CHF H	13'736.33
- davon Anteilklasse CHF IH	23'056.95
- davon Anteilklasse EUR H	7'160.00
- davon Anteilklasse EUR IH	12'311.08
- davon Anteilklasse GBP H	1'506.05
- davon Anteilklasse GBP IH	3'306.22
- davon Anteilklasse USD	29'464.08
- davon Anteilklasse USD I	24'686.03
- davon Anteilklasse USD N	29.50
- davon Anteilklasse USD ND	7.35
- davon Anteilklasse USD UO	32.57
- davon Anteilklasse USD UOD	218.67
Portfolio Management Gebühr	899'592.08
- davon Anteilklasse CHF H	146'238.11
- davon Anteilklasse CHF IH	123'519.14
- davon Anteilklasse EUR H	76'715.34
- davon Anteilklasse EUR IH	65'952.29
- davon Anteilklasse GBP H	16'136.01
- davon Anteilklasse GBP IH	17'711.87
- davon Anteilklasse USD	315'686.52
- davon Anteilklasse USD I	132'246.18
- davon Anteilklasse USD N	851.78
- davon Anteilklasse USD ND	220.06
- davon Anteilklasse USD UO	563.48
- davon Anteilklasse USD UOD	3'751.30

Verwahrstellenvergütung	49'619.44
- davon Anteilklasse CHF H	5'849.48
- davon Anteilklasse CHF IH	9'881.53
- davon Anteilklasse EUR H	3'068.59
- davon Anteilklasse EUR IH	5'276.25
- davon Anteilklasse GBP H	645.36
- davon Anteilklasse GBP IH	1'416.88
- davon Anteilklasse USD	12'627.47
- davon Anteilklasse USD I	10'579.69
- davon Anteilklasse USD N	12.72
- davon Anteilklasse USD ND	3.64
- davon Anteilklasse USD UO	14.15
- davon Anteilklasse USD UOD	93.95
- davon Anteilklasse USD X	149.73
Servicevergütung	1'902.37
- davon Anteilklasse CHF H	226.65
- davon Anteilklasse CHF IH	377.69
- davon Anteilklasse EUR H	118.69
- davon Anteilklasse EUR IH	203.98
- davon Anteilklasse GBP H	25.00
- davon Anteilklasse GBP IH	52.93
- davon Anteilklasse USD	492.42
- davon Anteilklasse USD I	395.66
- davon Anteilklasse USD N	0.15
- davon Anteilklasse USD UO	0.39
- davon Anteilklasse USD UOD	3.79
- davon Anteilklasse USD X	5.02
Vertriebsstellenvergütung	27'903.44
- davon Anteilklasse CHF H	3'294.20
- davon Anteilklasse CHF IH	5'563.36
- davon Anteilklasse EUR H	1'729.66
- davon Anteilklasse EUR IH	2'973.49
- davon Anteilklasse GBP H	363.73
- davon Anteilklasse GBP IH	786.85
- davon Anteilklasse USD	7'150.82
- davon Anteilklasse USD I	5'882.33
- davon Anteilklasse USD N	6.69
- davon Anteilklasse USD ND	0.77
- davon Anteilklasse USD UO	6.93
- davon Anteilklasse USD UOD	53.96
- davon Anteilklasse USD X	90.65

Prüfungskosten	13'270.01
- davon Anteilklasse CHF H	1'690.31
- davon Anteilklasse CHF IH	2'660.83
- davon Anteilklasse EUR H	856.36
- davon Anteilklasse EUR IH	1'481.48
- davon Anteilklasse GBP H	184.36
- davon Anteilklasse GBP IH	331.82
- davon Anteilklasse USD	3'657.06
- davon Anteilklasse USD I	2'397.84
- davon Anteilklasse USD N	3.66
- davon Anteilklasse USD ND	0.72
- davon Anteilklasse USD UO	2.25
- davon Anteilklasse USD UOD	33.34
- davon Anteilklasse USD X	-30.02
Sonstige Aufwendungen	62'081.15
- davon Anteilklasse CHF H	7'216.65
- davon Anteilklasse CHF IH	12'207.52
- davon Anteilklasse EUR H	3'745.68
- davon Anteilklasse EUR IH	6'522.45
- davon Anteilklasse GBP H	796.37
- davon Anteilklasse GBP IH	1'783.51
- davon Anteilklasse USD	15'697.17
- davon Anteilklasse USD I	13'761.34
- davon Anteilklasse USD N	15.53
- davon Anteilklasse USD ND	3.09
- davon Anteilklasse USD UO	15.75
- davon Anteilklasse USD UOD	111.47
- davon Anteilklasse USD X	204.62
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	613'287.13
- davon Anteilklasse CHF H	98'263.27
- davon Anteilklasse CHF IH	121'370.88
- davon Anteilklasse EUR H	55'874.12
- davon Anteilklasse EUR IH	82'554.63
- davon Anteilklasse GBP H	6'105.77
- davon Anteilklasse GBP IH	4'884.31
- davon Anteilklasse USD	143'961.94
- davon Anteilklasse USD I	88'670.73
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	0.00
- davon Anteilklasse USD UO	737.24
- davon Anteilklasse USD UOD	10'864.24
- davon Anteilklasse USD X	0.00

<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1'784'635.53</b>
- davon Anteilklasse CHF H	276'690.63
- davon Anteilklasse CHF IH	298'829.43
- davon Anteilklasse EUR H	149'369.02
- davon Anteilklasse EUR IH	177'442.45
- davon Anteilklasse GBP H	25'782.82
- davon Anteilklasse GBP IH	30'317.37
- davon Anteilklasse USD	529'104.94
- davon Anteilklasse USD I	279'033.84
- davon Anteilklasse USD N	920.42
- davon Anteilklasse USD ND	235.73
- davon Anteilklasse USD UO	1'373.30
- davon Anteilklasse USD UOD	15'131.02
- davon Anteilklasse USD X	404.56
<b>Nettoergebnis</b>	<b>10'670'501.02</b>
- davon Anteilklasse CHF H	999'933.15
- davon Anteilklasse CHF IH	2'369'195.55
- davon Anteilklasse EUR H	546'979.18
- davon Anteilklasse EUR IH	1'034'504.17
- davon Anteilklasse GBP H	109'591.35
- davon Anteilklasse GBP IH	390'664.00
- davon Anteilklasse USD	2'236'472.52
- davon Anteilklasse USD I	2'939'189.99
- davon Anteilklasse USD N	1'669.21
- davon Anteilklasse USD ND	430.22
- davon Anteilklasse USD UO	3'977.62
- davon Anteilklasse USD UOD	6'514.65
- davon Anteilklasse USD X	31'379.41
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>6'384'291.57</b>
- davon Anteilklasse CHF H	1'238'693.13
- davon Anteilklasse CHF IH	1'998'523.42
- davon Anteilklasse EUR H	932'461.40
- davon Anteilklasse EUR IH	1'612'634.28
- davon Anteilklasse GBP H	103'912.41
- davon Anteilklasse GBP IH	160'508.61
- davon Anteilklasse USD	103'792.39
- davon Anteilklasse USD I	220'409.69
- davon Anteilklasse USD N	99.22
- davon Anteilklasse USD ND	24.10
- davon Anteilklasse USD UO	539.46
- davon Anteilklasse USD UOD	-457.24
- davon Anteilklasse USD X	13'150.70

### Realisiertes Ergebnis

	<b>17'054'792.59</b>
- davon Anteilklasse CHF H	2'238'626.28
- davon Anteilklasse CHF IH	4'367'718.97
- davon Anteilklasse EUR H	1'479'440.58
- davon Anteilklasse EUR IH	2'647'138.45
- davon Anteilklasse GBP H	213'503.76
- davon Anteilklasse GBP IH	551'172.61
- davon Anteilklasse USD	2'340'264.91
- davon Anteilklasse USD I	3'159'599.68
- davon Anteilklasse USD N	1'768.43
- davon Anteilklasse USD ND	454.32
- davon Anteilklasse USD UO	4'517.08
- davon Anteilklasse USD UOD	6'057.41
- davon Anteilklasse USD X	44'530.11

### Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende

	<b>3'889'972.66</b>
- davon Anteilklasse CHF H	833'927.10
- davon Anteilklasse CHF IH	1'229'443.04
- davon Anteilklasse EUR H	264'984.88
- davon Anteilklasse EUR IH	447'411.28
- davon Anteilklasse GBP H	78'608.61
- davon Anteilklasse GBP IH	125'820.93
- davon Anteilklasse USD	657'327.91
- davon Anteilklasse USD I	260'559.51
- davon Anteilklasse USD N	665.61
- davon Anteilklasse USD ND	173.49
- davon Anteilklasse USD UO	419.25
- davon Anteilklasse USD UOD	6'138.64
- davon Anteilklasse USD X	-15'507.59

### Gesamtergebnis

	<b>20'944'765.25</b>
- davon Anteilklasse CHF H	3'072'553.38
- davon Anteilklasse CHF IH	5'597'162.01
- davon Anteilklasse EUR H	1'744'425.46
- davon Anteilklasse EUR IH	3'094'549.73
- davon Anteilklasse GBP H	292'112.37
- davon Anteilklasse GBP IH	676'993.54
- davon Anteilklasse USD	2'997'592.82
- davon Anteilklasse USD I	3'420'159.19
- davon Anteilklasse USD N	2'434.04
- davon Anteilklasse USD ND	627.81
- davon Anteilklasse USD UO	4'936.33
- davon Anteilklasse USD UOD	12'196.05
- davon Anteilklasse USD X	29'022.52

## Verwendung des Erfolgs

### AAM Short Term Bond Fund

(in USD)

Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	17'054'792.59
- davon Anteilklasse CHF H	2'238'626.28
- davon Anteilklasse CHF I H	4'367'718.97
- davon Anteilklasse EUR H	1'479'440.58
- davon Anteilklasse EUR I H	2'647'138.45
- davon Anteilklasse GBP H	213'503.76
- davon Anteilklasse GBP I H	551'172.61
- davon Anteilklasse USD	2'340'264.91
- davon Anteilklasse USD I	3'159'599.68
- davon Anteilklasse USD N	1'768.43
- davon Anteilklasse USD ND	454.32
- davon Anteilklasse USD UO	4'517.08
- davon Anteilklasse USD UOD	6'057.41
- davon Anteilklasse USD X	44'530.11
Nettoertrag des Rechnungsjahres	10'670'501.02
- davon Anteilklasse CHF H	999'933.15
- davon Anteilklasse CHF I H	2'369'195.55
- davon Anteilklasse EUR H	546'979.18
- davon Anteilklasse EUR I H	1'034'504.17
- davon Anteilklasse GBP H	109'591.35
- davon Anteilklasse GBP I H	390'664.00
- davon Anteilklasse USD	2'236'472.52
- davon Anteilklasse USD I	2'939'189.99
- davon Anteilklasse USD N	1'669.21
- davon Anteilklasse USD ND	430.22
- davon Anteilklasse USD UO	3'977.62
- davon Anteilklasse USD UOD	6'514.65
- davon Anteilklasse USD X	31'379.41

Realisierte Kapitalgewinne und -verluste des Rechnungsjahres	6'384'291.57
- davon Anteilklasse CHF H	1'238'693.13
- davon Anteilklasse CHF I H	1'998'523.42
- davon Anteilklasse EUR H	932'461.40
- davon Anteilklasse EUR I H	1'612'634.28
- davon Anteilklasse GBP H	103'912.41
- davon Anteilklasse GBP I H	160'508.61
- davon Anteilklasse USD	103'792.39
- davon Anteilklasse USD I	220'409.69
- davon Anteilklasse USD N	99.22
- davon Anteilklasse USD ND	24.10
- davon Anteilklasse USD UO	539.46
- davon Anteilklasse USD UOD	-457.24
- davon Anteilklasse USD X	13'150.70
Realisierter Erfolg - Vortrag früherer Rechnungsjahre	149.72
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF I H	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR I H	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse GBP I H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	-1'214.70
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	1'364.42
- davon Anteilklasse USD X	0.00
Nettoerfolg - Vortrag früherer Rechnungsjahre	154.76
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF I H	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR I H	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse GBP I H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	2.55
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	152.21
- davon Anteilklasse USD X	0.00

Realisierte Kapitalgewinne und -verluste - Vortrag früherer Rechnungsjahre	-5.04
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF I H	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR I H	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse GBP I H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	-1'217.25
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	1'212.21
- davon Anteilklasse USD X	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	17'054'942.31
- davon Anteilklasse CHF H	2'238'626.28
- davon Anteilklasse CHF I H	4'367'718.97
- davon Anteilklasse EUR H	1'479'440.58
- davon Anteilklasse EUR I H	2'647'138.45
- davon Anteilklasse GBP H	213'503.76
- davon Anteilklasse GBP I H	551'172.61
- davon Anteilklasse USD	2'340'264.91
- davon Anteilklasse USD I	3'159'599.68
- davon Anteilklasse USD N	1'768.43
- davon Anteilklasse USD ND	-760.38
- davon Anteilklasse USD UO	4'517.08
- davon Anteilklasse USD UOD	7'421.83
- davon Anteilklasse USD X	44'530.11

Zur Verteilung verfügbarer Nettoerfolg	10'670'655.78
- davon Anteilklasse CHF H	999'933.15
- davon Anteilklasse CHF I H	2'369'195.55
- davon Anteilklasse EUR H	546'979.18
- davon Anteilklasse EUR I H	1'034'504.17
- davon Anteilklasse GBP H	109'591.35
- davon Anteilklasse GBP I H	390'664.00
- davon Anteilklasse USD	2'236'472.52
- davon Anteilklasse USD I	2'939'189.99
- davon Anteilklasse USD N	1'669.21
- davon Anteilklasse USD ND	432.77
- davon Anteilklasse USD UO	3'977.62
- davon Anteilklasse USD UOD	6'666.86
- davon Anteilklasse USD X	31'379.41
Zur Verteilung verfügbarer Kapitalgewinn	6'384'286.53
- davon Anteilklasse CHF H	1'238'693.13
- davon Anteilklasse CHF I H	1'998'523.42
- davon Anteilklasse EUR H	932'461.40
- davon Anteilklasse EUR I H	1'612'634.28
- davon Anteilklasse GBP H	103'912.41
- davon Anteilklasse GBP I H	160'508.61
- davon Anteilklasse USD	103'792.39
- davon Anteilklasse USD I	220'409.69
- davon Anteilklasse USD N	99.22
- davon Anteilklasse USD ND	-1'193.15
- davon Anteilklasse USD UO	539.46
- davon Anteilklasse USD UOD	754.97
- davon Anteilklasse USD X	13'150.70

Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	7'076.66
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF I H	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR I H	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse GBP I H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	432.00
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	6'644.66
- davon Anteilklasse USD X	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoerfolg	10'663'579.12
- davon Anteilklasse CHF H	999'933.15
- davon Anteilklasse CHF I H	2'369'195.55
- davon Anteilklasse EUR H	546'979.18
- davon Anteilklasse EUR I H	1'034'504.17
- davon Anteilklasse GBP H	109'591.35
- davon Anteilklasse GBP I H	390'664.00
- davon Anteilklasse USD	2'236'472.52
- davon Anteilklasse USD I	2'939'189.99
- davon Anteilklasse USD N	1'669.21
- davon Anteilklasse USD ND	0.77
- davon Anteilklasse USD UO	3'977.62
- davon Anteilklasse USD UOD	22.20
- davon Anteilklasse USD X	31'379.41
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Kapitalgewinn	-438.18
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF I H	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR I H	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse GBP I H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	-1'193.15
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	754.97
- davon Anteilklasse USD X	0.00

Vortrag auf neue Rechnung	-415.21
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF I H	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR I H	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse GBP I H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	-1'192.38
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	777.17
- davon Anteilklasse USD X	0.00

### 3-Jahres-Vergleich

AAM Short Term Bond Fund

(in USD)

#### Nettovermögen

31.12.2023	<b>120'358'805.39</b>
- Anteilklasse CHF H	18'071'748.24
- Anteilklasse CHF IH	23'083'066.57
- Anteilklasse EUR H	8'456'424.98
- Anteilklasse EUR IH	17'969'768.80
- Anteilklasse GBP IH	3'120'080.76
- Anteilklasse USD	27'766'293.37
- Anteilklasse USD I	21'517'698.92
- Anteilklasse USD N	51'840.50
- Anteilklasse USD ND	51'840.50
- Anteilklasse USD UO	52'220.99
- Anteilklasse USD UOD	217'821.76
31.12.2024	<b>136'880'991.22</b>
- Anteilklasse CHF H	17'541'350.70
- Anteilklasse CHF IH	26'177'964.22
- Anteilklasse EUR H	8'769'482.26
- Anteilklasse EUR IH	14'566'262.74
- Anteilklasse GBP H	1'943'089.70
- Anteilklasse GBP IH	3'328'320.93
- Anteilklasse USD	38'104'343.42
- Anteilklasse USD I	25'458'208.46
- Anteilklasse USD N	41'389.19
- Anteilklasse USD ND	10'844.61
- Anteilklasse USD UO	11'282.00
- Anteilklasse USD UOD	928'452.99
31.12.2025	<b>209'870'125.68</b>
- Anteilklasse CHF H	20'527'425.81
- Anteilklasse CHF IH	45'366'070.88
- Anteilklasse EUR H	11'269'371.12
- Anteilklasse EUR IH	19'906'298.13
- Anteilklasse GBP H	2'241'850.22
- Anteilklasse GBP IH	7'450'861.01
- Anteilklasse USD	44'849'965.51
- Anteilklasse USD I	54'969'898.73
- Anteilklasse USD N	43'823.23
- Anteilklasse USD ND	11'076.42
- Anteilklasse USD UO	86'607.56
- Anteilklasse USD UOD	140'954.54
- Anteilklasse USD X	3'005'922.52

## Anteile im Umlauf

31.12.2023

- Anteilklasse CHF H	157'941.951
- Anteilklasse CHF IH	198'510.139
- Anteilklasse EUR H	77'041.997
- Anteilklasse EUR IH	160'800.244
- Anteilklasse GBP IH	25'321.536
- Anteilklasse USD	258'121.486
- Anteilklasse USD I	196'855.908
- Anteilklasse USD N	500.000
- Anteilklasse USD ND	500.000
- Anteilklasse USD UO	500.000
- Anteilklasse USD UOD	2'085.613

31.12.2024

- Anteilklasse CHF H	158'529.990
- Anteilklasse CHF IH	231'884.722
- Anteilklasse EUR H	79'810.009
- Anteilklasse EUR IH	129'664.198
- Anteilklasse GBP H	14'481.000
- Anteilklasse GBP IH	25'296.536
- Anteilklasse USD	326'334.073
- Anteilklasse USD I	213'781.607
- Anteilklasse USD N	372.380
- Anteilklasse USD ND	100.000
- Anteilklasse USD UO	100.000
- Anteilklasse USD UOD	8'423.763

31.12.2025

- Anteilklasse CHF H	158'003.015
- Anteilklasse CHF IH	340'793.749
- Anteilklasse EUR H	86'160.729
- Anteilklasse EUR IH	148'332.924
- Anteilklasse GBP H	14'522.000
- Anteilklasse GBP IH	49'039.536
- Anteilklasse USD	358'285.176
- Anteilklasse USD I	428'930.508
- Anteilklasse USD N	372.380
- Anteilklasse USD ND	100.000
- Anteilklasse USD UO	719.228
- Anteilklasse USD UOD	1'248.997
- Anteilklasse USD X	30'000.000

## Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2023

- Anteilklasse CHF H	114.42
- Anteilklasse CHF IH	116.28
- Anteilklasse EUR H	109.76
- Anteilklasse EUR IH	111.75
- Anteilklasse GBP IH	123.22
- Anteilklasse USD	107.57
- Anteilklasse USD I	109.31
- Anteilklasse USD N	103.68
- Anteilklasse USD ND	103.68
- Anteilklasse USD UO	104.44
- Anteilklasse USD UOD	104.44

31.12.2024

- Anteilklasse CHF H	110.65
- Anteilklasse CHF IH	112.89
- Anteilklasse EUR H	109.88
- Anteilklasse EUR IH	112.34
- Anteilklasse GBP H	134.18
- Anteilklasse GBP IH	131.57
- Anteilklasse USD	116.76
- Anteilklasse USD I	119.09
- Anteilklasse USD N	111.15
- Anteilklasse USD ND	108.45
- Anteilklasse USD UO	112.82
- Anteilklasse USD UOD	110.22

31.12.2025

- Anteilklasse CHF H	129.92
- Anteilklasse CHF IH	133.12
- Anteilklasse EUR H	130.79
- Anteilklasse EUR IH	134.20
- Anteilklasse GBP H	154.38
- Anteilklasse GBP IH	151.94
- Anteilklasse USD	125.18
- Anteilklasse USD I	128.16
- Anteilklasse USD N	117.68
- Anteilklasse USD ND	110.76
- Anteilklasse USD UO	120.42
- Anteilklasse USD UOD	112.85
- Anteilklasse USD X	100.20

## Veränderung des Nettovermögens

AAM Short Term Bond Fund

(in USD)

<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>136'880'991.22</b>
- davon Anteilklasse CHF H	17'541'350.70
- davon Anteilklasse CHF IH	26'177'964.22
- davon Anteilklasse EUR H	8'769'482.26
- davon Anteilklasse EUR IH	14'566'262.74
- davon Anteilklasse GBP H	1'943'089.70
- davon Anteilklasse GBP IH	3'328'320.93
- davon Anteilklasse USD	38'104'343.42
- davon Anteilklasse USD I	25'458'208.46
- davon Anteilklasse USD N	41'389.19
- davon Anteilklasse USD ND	10'844.61
- davon Anteilklasse USD UO	11'282.00
- davon Anteilklasse USD UOD	928'452.99
- davon Anteilklasse USD X	0.00
<b>Ausschüttungen</b>	<b>-10'056.59</b>
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF IH	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR IH	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse GBP IH	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	-396.00
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	-9'660.59
- davon Anteilklasse USD X	0.00

### Mittelveränderung aus Anteilsausgaben

	<b>77'020'363.74</b>
- davon Anteilklasse CHF H	3'458'208.06
- davon Anteilklasse CHF IH	18'307'944.04
- davon Anteilklasse EUR H	2'221'513.01
- davon Anteilklasse EUR IH	5'697'691.90
- davon Anteilklasse GBP H	146'409.13
- davon Anteilklasse GBP IH	3'762'576.92
- davon Anteilklasse USD	8'221'927.70
- davon Anteilklasse USD I	31'986'858.62
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	0.00
- davon Anteilklasse USD UO	101'771.88
- davon Anteilklasse USD UOD	138'562.48
- davon Anteilklasse USD X	2'976'900.00

### Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen

	<b>-23'190'307.14</b>
- davon Anteilklasse CHF H	-3'547'703.81
- davon Anteilklasse CHF IH	-4'173'275.72
- davon Anteilklasse EUR H	-1'446'852.83
- davon Anteilklasse EUR IH	-3'391'007.96
- davon Anteilklasse GBP H	-141'063.10
- davon Anteilklasse GBP IH	-189'283.30
- davon Anteilklasse USD	-4'411'890.50
- davon Anteilklasse USD I	-4'922'846.08
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	0.00
- davon Anteilklasse USD UO	-29'664.21
- davon Anteilklasse USD UOD	-936'719.63
- davon Anteilklasse USD X	0.00

### Ertragsausgleich

	<b>-1'775'630.80</b>
- davon Anteilklasse CHF H	3'017.48
- davon Anteilklasse CHF IH	-543'723.67
- davon Anteilklasse EUR H	-19'196.78
- davon Anteilklasse EUR IH	-61'198.28
- davon Anteilklasse GBP H	1'302.12
- davon Anteilklasse GBP IH	-127'747.08
- davon Anteilklasse USD	-62'007.93
- davon Anteilklasse USD I	-972'481.46
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	0.00
- davon Anteilklasse USD UO	-1'718.44
- davon Anteilklasse USD UOD	8'123.24
- davon Anteilklasse USD X	0.00

**Gesamtergebnis**

- davon Anteilklasse CHF H	3'072'553.38
- davon Anteilklasse CHF IH	5'597'162.01
- davon Anteilklasse EUR H	1'744'425.46
- davon Anteilklasse EUR IH	3'094'549.73
- davon Anteilklasse GBP H	292'112.37
- davon Anteilklasse GBP IH	676'993.54
- davon Anteilklasse USD	2'997'592.82
- davon Anteilklasse USD I	3'420'159.19
- davon Anteilklasse USD N	2'434.04
- davon Anteilklasse USD ND	627.81
- davon Anteilklasse USD UO	4'936.33
- davon Anteilklasse USD UOD	12'196.05
- davon Anteilklasse USD X	29'022.52

**20'944'765.25**

**Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode**

- davon Anteilklasse CHF H	20'527'425.81
- davon Anteilklasse CHF IH	45'366'070.88
- davon Anteilklasse EUR H	11'269'371.12
- davon Anteilklasse EUR IH	19'906'298.13
- davon Anteilklasse GBP H	2'241'850.22
- davon Anteilklasse GBP IH	7'450'861.01
- davon Anteilklasse USD	44'849'965.51
- davon Anteilklasse USD I	54'969'898.73
- davon Anteilklasse USD N	43'823.23
- davon Anteilklasse USD ND	11'076.42
- davon Anteilklasse USD UO	86'607.56
- davon Anteilklasse USD UOD	140'954.54
- davon Anteilklasse USD X	3'005'922.52

**209'870'125.68**

## Anteile im Umlauf

### AAM Short Term Bond Fund

---

#### Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF H	158'529.990
- Anteilklasse CHF IH	231'884.722
- Anteilklasse EUR H	79'810.009
- Anteilklasse EUR IH	129'664.198
- Anteilklasse GBP H	14'481.000
- Anteilklasse GBP IH	25'296.536
- Anteilklasse USD	326'334.073
- Anteilklasse USD I	213'781.607
- Anteilklasse USD N	372.380
- Anteilklasse USD ND	100.000
- Anteilklasse USD UO	100.000
- Anteilklasse USD UOD	8'423.763
- Anteilklasse USD X	0.000

#### Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse CHF H	27'881.182
- Anteilklasse CHF IH	142'210.027
- Anteilklasse EUR H	17'683.720
- Anteilklasse EUR IH	45'810.726
- Anteilklasse GBP H	985.000
- Anteilklasse GBP IH	25'093.000
- Anteilklasse USD	68'084.966
- Anteilklasse USD I	255'558.764
- Anteilklasse USD N	0.000
- Anteilklasse USD ND	0.000
- Anteilklasse USD UO	874.404
- Anteilklasse USD UOD	1'248.997
- Anteilklasse USD X	30'000.000

### Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse CHF H	-28'408.157
- Anteilklasse CHF IH	-33'301.000
- Anteilklasse EUR H	-11'333.000
- Anteilklasse EUR IH	-27'142.000
- Anteilklasse GBP H	-944.000
- Anteilklasse GBP IH	-1'350.000
- Anteilklasse USD	-36'133.863
- Anteilklasse USD I	-40'409.863
- Anteilklasse USD N	0.000
- Anteilklasse USD ND	0.000
- Anteilklasse USD UO	-255.176
- Anteilklasse USD UOD	-8'423.763
- Anteilklasse USD X	0.000

### Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF H	158'003.015
- Anteilklasse CHF IH	340'793.749
- Anteilklasse EUR H	86'160.729
- Anteilklasse EUR IH	148'332.924
- Anteilklasse GBP H	14'522.000
- Anteilklasse GBP IH	49'039.536
- Anteilklasse USD	358'285.176
- Anteilklasse USD I	428'930.508
- Anteilklasse USD N	372.380
- Anteilklasse USD ND	100.000
- Anteilklasse USD UO	719.228
- Anteilklasse USD UOD	1'248.997
- Anteilklasse USD X	30'000.000

## Vermögensinventar per 31.12.2025

### AAM Short Term Bond Fund

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
<b>Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>							
<b>Obligationen</b>							
<b>Obligationen in USD</b>							
CVS Health 28 6.036%	0	14'000'000	0	14'000'000	101.59	3'082'427	1.47
CI Financial 29 7.5%	0	2'000'000	0	2'000'000	106.47	2'129'360	1.01
SBL Holdings 28 5.9%	0	2'000'000	0	2'000'000	99.61	1'992'200	0.95
Sprint Spectrum 28 5.152%	0	4'300'000	0	4'300'000	100.69	1'948'352	0.93
SNAM 30 5%	0	1'500'000	0	1'500'000	102.16	1'532'340	0.73
Hyundai Cap 28 5%	0	1'500'000	0	1'500'000	101.64	1'524'600	0.73
F&G Glb Fdg 30 5.875%	0	1'400'000	0	1'400'000	103.76	1'452'696	0.69
Athene Glbl Fdg 30 5.38% <sup>2</sup>	0	1'000'000	0	1'000'000	102.54	1'025'400	0.49
Helmerich&Payne 29 4.85%	0	1'000'000	0	1'000'000	100.58	1'005'840	0.48
Macquarie Bank 30 3.624%	0	1'000'000	0	1'000'000	95.68	956'810	0.46
Getty Images 30 11.25% <sup>2</sup>	0	1'000'000	0	1'000'000	93.90	939'030	0.45
Ras Laffan (3) 27 5.838% <sup>2</sup>	0	2'250'000	0	2'250'000	101.63	881'945	0.42
Antares Fdg LP 29 6.5%	0	500'000	0	500'000	102.24	511'185	0.24
Antares 29 6.35%	0	500'000	0	500'000	102.14	510'685	0.24
CREDIT BANK MOS 26 3.875%	1'000'000	0	0	1'000'000	50.76	507'630	0.24
Kohl's 30 10%	0	300'000	0	300'000	110.21	330'618	0.16
Krakatau Posco 29 6.375%	0	300'000	0	300'000	103.27	309'810	0.15
GTLK Eur Cptl 27 4.65%	1'000'000	0	0	1'000'000	18.32	183'200	0.09
CBOM Finance 24 7.121%	600'000	0	0	600'000	18.42	110'544	0.05
GTLK Eur Cptl 26 4.949%	400'000	0	0	400'000	16.80	67'192	0.03
Ares Finance II 30 3.25%	0	1'500'000	1'500'000	0	0.00	0	0.00
Blue Owl 27 3.125%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
CBOM Finance 23 5.55%	400'000	0	0	400'000	0.00	0	0.00
ENERGO-PRO 28 11%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Golub CAP 29 5.8%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
GTLK Eur Cptl 25 5.95%	1'200'000	0	0	1'200'000	0.00	0	0.00
SBL Holdings 26 5.125%	1'500'000	0	1'500'000	0	0.00	0	0.00
Transocean 27 8%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
VEB Finance 22 6.025%	400'000	0	0	400'000	0.00	0	0.00
VEB Finance 23 5.942%	500'000	0	0	500'000	0.00	0	0.00
VEB Finance 25 6.8%	1'300'000	0	0	1'300'000	0.00	0	0.00
VTB Cap 22 6.95%	1'900'000	0	0	1'900'000	0.00	0	0.00
<b>Total Obligationen in USD</b>						<b>21'001'863</b>	<b>10.01</b>
<b>Total Obligationen</b>						<b>21'001'863</b>	<b>10.01</b>
<b>Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>21'001'863</b>	<b>10.01</b>

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Aktien in MXN</b>							
UNIFIN Finan-A (Rg)	135'931	0	0	135'931	0.00	0	0.00
<b>Total Aktien in MXN</b>						<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Aktien</b>						<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Floater Obligationen</b>							
<b>Floater Obligationen in EUR</b>							
8.75% IHO Verwaltungs 28 Var	1'300'000	0	0	1'300'000	104.65	1'597'580	0.76
7.25% Banca Transilvania 28 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	107.07	1'257'267	0.60
4.875% Triodos Bank 29 Var <sup>2</sup>	1'000'000	0	0	1'000'000	103.45	1'214'758	0.58
7.125% NLB 27 Var	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Floater Obligationen in EUR</b>						<b>4'069'606</b>	<b>1.94</b>
<b>Floater Obligationen in USD</b>							
8.375% Magellan Cap 29 Var	1'000'000	1'000'000	0	2'000'000	102.32	2'046'300	0.98
6.72% Deutsche Bank 29 Var <sup>2</sup>	1'500'000	0	0	1'500'000	104.73	1'570'950	0.75
6.625% Bk of East Asia 27 Var	0	1'400'000	0	1'400'000	100.38	1'405'334	0.67
6.446% SocieteGenerale 29 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	104.08	1'040'750	0.50
4.575% Citizens Bk 28 Var <sup>2</sup>	1'000'000	0	0	1'000'000	100.78	1'007'750	0.48
6.643% Banco Macro 26 Var	0	500'000	0	500'000	99.48	497'400	0.24
12% Financiera Ind 28 Var	400'000	0	217'000	183'000	100.01	183'024	0.09
2.569% UniCredit 26 Var	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
4.39% Keybk Natl Assoc 27 Var	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
6.373% UBS Group 26 Var	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
6.909% Bancolombia 27 Var	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
7.583% AIB Grp 26 Var	1'400'000	0	1'400'000	0	0.00	0	0.00
9% YPF 26 Var	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Floater Obligationen in USD</b>						<b>7'751'508</b>	<b>3.69</b>
<b>Total Floater Obligationen</b>						<b>11'821'113</b>	<b>5.63</b>
<b>Nullkupon Obligationen</b>							
<b>Nullkupon Obligationen in EUR</b>							
0% AMS AG	1'400'000	0	1'400'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Nullkupon Obligationen in EUR</b>						<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Nullkupon Obligationen in USD</b>							
Sino-Ocean Gp 27 0%	0	484'068	0	484'068	1.31	6'332	0.00
United States 25 0%	0	3'100'000	3'100'000	0	0.00	0	0.00
United States 25 0%	0	5'595'000	5'595'000	0	0.00	0	0.00
United States 25 0%	0	3'330'000	3'330'000	0	0.00	0	0.00
United States 25 0%	0	2'650'000	2'650'000	0	0.00	0	0.00
United States 26 0%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Nullkupon Obligationen in USD</b>						<b>6'332</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Nullkupon Obligationen</b>						<b>6'332</b>	<b>0.00</b>

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
<b>Obligationen</b>							
<b>Obligationen in EUR</b>							
Citycon Treas 29 6.5% <sup>2</sup>	0	2'000'000	0	2'000'000	101.53	2'384'422	1.14
ADLER Financing 28 8.25%	0	2'000'000	0	2'000'000	109.70	1'924'167	0.92
DXC Cap Fdg 30 4.25%	0	1'500'000	0	1'500'000	99.99	1'761'278	0.84
Fibercop 30 4.75%	0	1'300'000	0	1'300'000	101.93	1'555'981	0.74
MAHLE 28 2.375%	1'000'000	1'000'000	800'000	1'200'000	97.39	1'372'314	0.65
ZF EU Finance 30 7% <sup>2</sup>	0	1'000'000	0	1'000'000	105.48	1'238'596	0.59
Hungar Development 30 4.375%	0	1'000'000	0	1'000'000	102.25	1'200'725	0.57
Clariane 30 7.875% <sup>2</sup>	0	1'000'000	0	1'000'000	102.10	1'198'905	0.57
Per Squ Hol 30 4.25%	0	1'000'000	0	1'000'000	101.49	1'191'800	0.57
Landsbankinn 29 3.75% <sup>2</sup>	0	1'000'000	0	1'000'000	101.30	1'189'510	0.57
Traf Fund 26 3.875%	1'000'000	0	0	1'000'000	100.04	1'174'773	0.56
Nemak 28 2.25% <sup>2</sup>	0	1'000'000	0	1'000'000	95.73	1'124'160	0.54
Worldline 30 5.5% <sup>2</sup>	0	1'000'000	0	1'000'000	87.90	1'032'154	0.49
Avanzia Bank 28 7%	0	800'000	0	800'000	106.16	997'350	0.48
Cote d'Ivoire 30 5.25%	0	800'000	0	800'000	100.49	943'999	0.45
ASK Chemical De 29 10% <sup>2</sup>	0	500'000	0	500'000	99.25	582'748	0.28
Clariane 28 2.25%	0	500'000	0	500'000	88.70	520'774	0.25
eustream 27 1.625%	300'000	0	0	300'000	97.95	345'051	0.16
Adler Financing Sàrl	1'200'000	0	1'200'000	0	0.00	0	0.00
BANCA IFIS 28 6.875%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
F.I.S. 27 5.625%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
GTC Aurora Lux 26 2.25%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Marex Grp 28 8.375%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
SPP Infr Finance 25 2.625%	1'250'000	0	1'250'000	0	0.00	0	0.00
Worldline 26 0% CV	10'000	0	10'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Obligationen in EUR</b>						<b>21'738'706</b>	<b>10.36</b>
<b>Obligationen in USD</b>							
Sasol Financing 29 8.75% <sup>2</sup>	0	2'500'000	0	2'500'000	101.47	2'536'775	1.21
Chile Electric 28 0%	1'300'000	3'000'000	1'300'000	3'000'000	90.34	2'450'555	1.17
Agua Saneamnts 26 7.9%	0	16'071'962	0	16'071'962	99.37	2'395'655	1.14
BOAD 27 5%	1'500'000	800'000	0	2'300'000	99.61	2'291'030	1.09
Citadel Sec 30 6%	0	2'100'000	0	2'100'000	104.63	2'197'272	1.05
Nutresa 30 8%	0	2'000'000	0	2'000'000	108.36	2'167'100	1.03
Africa Finance 29 5.55% <sup>2</sup>	0	2'100'000	0	2'100'000	102.86	2'160'060	1.03
MVM Energy 28 7.5%	1'000'000	1'000'000	0	2'000'000	105.86	2'117'100	1.01
Rand Parent LLC 02/15/30 <sup>2</sup>	0	2'000'000	0	2'000'000	104.40	2'087'920	0.99
Gulf Int Bk 29 5.75% <sup>2</sup>	0	2'000'000	0	2'000'000	104.08	2'081'600	0.99
Teva Pharma Finance 28 6.75%	2'000'000	0	0	2'000'000	104.04	2'080'800	0.99
Global Aircraft 27 No interest	1'000'000	1'000'000	0	2'000'000	103.88	2'077'680	0.99
Romania 29 5.875%	1'000'000	1'000'000	0	2'000'000	103.30	2'066'000	0.98
Southn Calif Edison 30 5.25%	0	2'000'000	0	2'000'000	102.90	2'058'080	0.98
PEMEX 29 6.5%	2'000'000	0	0	2'000'000	101.95	2'039'040	0.97

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Directv Finance 30 8.875%	0	2'000'000	0	2'000'000	101.34	2'026'780	0.97
SoftBank Group 29 6.75%	1'500'000	500'000	0	2'000'000	101.32	2'026'300	0.97
Israel Disc Bk 28 5.375%	1'500'000	500'000	0	2'000'000	101.29	2'025'700	0.97
Beazley Ins 26 5.875%	1'500'000	500'000	0	2'000'000	101.21	2'024'100	0.96
Athene Glbl Fdg 28 4.83%	0	2'000'000	0	2'000'000	100.84	2'016'760	0.96
Asian Develop Bank 29 4.95%	0	2'000'000	0	2'000'000	100.23	2'004'540	0.96
Tengizchevroil 26 4%	1'000'000	1'000'000	0	2'000'000	99.64	1'992'760	0.95
ENAP 26 3.75% <sup>2</sup>	800'000	1'200'000	0	2'000'000	99.23	1'984'560	0.95
Municip Istanbul 28 10.5% <sup>2</sup>	0	1'800'000	0	1'800'000	110.05	1'980'810	0.94
SA Global Sukuk 30 4.125%	0	2'000'000	0	2'000'000	98.52	1'970'300	0.94
QNB FINANCE 27 2.75%	0	2'000'000	0	2'000'000	98.40	1'967'900	0.94
Oracle 29 4.2% <sup>2</sup>	0	2'000'000	0	2'000'000	97.96	1'959'240	0.93
UPL CORP 30 4.625%	0	2'000'000	0	2'000'000	94.12	1'882'300	0.90
Gunvor Group 26 6.25% <sup>2</sup>	1'800'000	0	0	1'800'000	100.43	1'807'650	0.86
Inver Atlantida 26 7.5%	1'000'000	820'000	0	1'820'000	94.93	1'727'690	0.82
ForteBank 30 7.75% <sup>2</sup>	0	1'700'000	0	1'700'000	100.69	1'711'730	0.82
Fortune 28 8.5%	0	1'650'000	0	1'650'000	102.62	1'693'230	0.81
OCP 30 6.1%	0	1'600'000	0	1'600'000	104.51	1'672'080	0.80
ZhongSheng Grp 28 5.98%	1'000'000	600'000	0	1'600'000	100.95	1'615'200	0.77
VEON MidCo 27 3.375%	1'500'000	200'000	0	1'700'000	94.94	1'613'895	0.77
BGC Group 28 8%	1'000'000	500'000	0	1'500'000	106.90	1'603'515	0.76
Intesa Sanpaolo 26 5.71%	1'600'000	0	0	1'600'000	100.05	1'600'720	0.76
Sunshine Life 26 4.5%	700'000	900'000	0	1'600'000	99.94	1'599'072	0.76
KOMIR 26 1.75% <sup>2</sup>	1'000'000	600'000	0	1'600'000	99.33	1'589'280	0.76
Swedbank 27 5.337%	1'500'000	0	0	1'500'000	102.25	1'533'765	0.73
Beazley Ins 29 5.5%	1'500'000	0	0	1'500'000	101.82	1'527'300	0.73
New Dev Bank 26 5.125%	1'500'000	0	0	1'500'000	100.28	1'504'200	0.72
Mylan 28 4.55%	0	1'500'000	0	1'500'000	100.24	1'503'645	0.72
MM Proton 29 9.875%	0	1'500'000	0	1'500'000	99.97	1'499'565	0.71
Edison Intl 29 6.95% <sup>2</sup>	0	1'400'000	0	1'400'000	106.60	1'492'372	0.71
Nissan Mtr Acc 29 5.55%	1'500'000	0	0	1'500'000	99.29	1'489'350	0.71
CABCORP 29 5.25%	1'000'000	500'000	0	1'500'000	98.66	1'479'825	0.71
India CI Energy 27 4.5%	1'500'000	0	0	1'500'000	97.41	1'461'150	0.70
Navios Sth Amer 30 8.875%	0	1'400'000	0	1'400'000	103.90	1'454'572	0.69
Concentrix 28 6.6% <sup>2</sup>	1'000'000	400'000	0	1'400'000	103.28	1'445'948	0.69
Devl Bk of Mong 28 8.5% <sup>2</sup>	0	1'400'000	0	1'400'000	103.06	1'442'840	0.69
Afreximbank 29 3.994% <sup>2</sup>	0	1'500'000	0	1'500'000	94.45	1'416'750	0.68
we soda 28 9.5%	1'000'000	400'000	0	1'400'000	100.93	1'412'964	0.67
CSN Inova 28 6.75% <sup>2</sup>	0	1'500'000	0	1'500'000	92.87	1'392'975	0.66
BBVA Bancomer 29 5.25%	1'300'000	0	0	1'300'000	102.62	1'334'073	0.64
Krakatau Posco 27 6.375% <sup>2</sup>	1'000'000	300'000	0	1'300'000	101.90	1'324'635	0.63
AES Panama Gen 30 4.375%	0	1'500'000	0	1'500'000	94.12	1'317'901	0.63
Aragvi Finance Intl 29 11.125%	1'300'000	0	0	1'300'000	100.05	1'300'585	0.62
American Natl 30 5.25%	0	1'250'000	0	1'250'000	101.73	1'271'650	0.61
JSCB Bank 29 9.25%	0	1'150'000	0	1'150'000	108.30	1'245'393	0.59
Oceanica Lux <sup>2</sup>	1'200'000	0	0	1'200'000	100.74	1'208'916	0.58

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Panama 29 9.375%	0	1'000'000	0	1'000'000	113.99	1'139'850	0.54
AA 2016-1 28 3.575%	0	2'000'000	0	2'000'000	98.64	1'128'347	0.54
Frs Med Care US 26 1.875%	150'000	1'000'000	0	1'150'000	97.77	1'124'390	0.54
Kohl's 30 10%	0	1'000'000	0	1'000'000	110.21	1'102'060	0.53
Pearl Petroleum 28 13%	800'000	200'000	0	1'000'000	109.26	1'092'560	0.52
Ecopetrol 29 8.625% <sup>2</sup>	1'000'000	0	0	1'000'000	107.30	1'073'000	0.51
ASG Finance 29 9.75% <sup>2</sup>	500'000	700'000	0	1'200'000	89.00	1'067'952	0.51
AUNA 29 10%	0	1'800'000	800'000	1'000'000	106.44	1'064'410	0.51
H&H Intl 28 9.125% <sup>2</sup>	0	1'000'000	0	1'000'000	106.08	1'060'750	0.51
DNO 29 9.25%	1'000'000	0	0	1'000'000	106.07	1'060'700	0.51
Encore Cap Group 29 9.25%	1'000'000	0	0	1'000'000	105.79	1'057'940	0.50
Aris Mining 29 8% <sup>2</sup>	1'000'000	0	0	1'000'000	104.75	1'047'500	0.50
Hungar Development 28 6.5%	0	1'000'000	0	1'000'000	104.29	1'042'900	0.50
COFIDE 29 5.95% <sup>2</sup>	1'000'000	0	0	1'000'000	104.25	1'042'460	0.50
Mineral Res 30 8.5%	0	1'000'000	0	1'000'000	104.06	1'040'630	0.50
Ford Otomotiv 29 7.125%	1'000'000	0	0	1'000'000	103.67	1'036'650	0.49
Borr Ihc 28 10% <sup>2</sup>	1'200'000	0	0	1'200'000	100.60	1'030'485	0.49
Blue Owl Cap 26 8.45%	1'000'000	0	0	1'000'000	102.75	1'027'530	0.49
Norinchukin Bank 29 5.094%	0	1'000'000	0	1'000'000	102.07	1'020'650	0.49
MTN (Maur) Inv 26 6.5%	1'000'000	0	0	1'000'000	101.14	1'011'400	0.48
ZF Nth Am Cap 30 7.125%	0	1'000'000	0	1'000'000	101.01	1'010'100	0.48
FWD Grp Holding 30 5.252%	0	1'000'000	0	1'000'000	100.46	1'004'590	0.48
Bayer US Finance II 28 4.375%	1'000'000	0	0	1'000'000	100.14	1'001'350	0.48
Steas Fund 26 7.23%	1'000'000	0	0	1'000'000	100.05	1'000'490	0.48
UzAuto Motors 26 4.85%	0	1'000'000	0	1'000'000	99.73	997'250	0.48
Bermuda 27 3.717% <sup>2</sup>	0	1'000'000	0	1'000'000	99.44	994'350	0.47
KHNP 26 1.25%	1'000'000	0	0	1'000'000	99.13	991'330	0.47
Afreximbank 26 2.634%	0	1'000'000	0	1'000'000	98.99	989'850	0.47
Energear 28 5.375%	1'000'000	0	0	1'000'000	98.73	987'250	0.47
Emirates Dev Bk 26 1.639% <sup>2</sup>	1'000'000	0	0	1'000'000	98.64	986'350	0.47
Limak Yen 30 9.625% <sup>2</sup>	0	1'000'000	0	1'000'000	98.26	982'640	0.47
Africa Finance 29 3.75%	0	1'000'000	0	1'000'000	96.29	962'900	0.46
San M / NG Pet 28 3.75%	0	1'000'000	0	1'000'000	95.78	957'770	0.46
Georg Railway 28 4%	600'000	400'000	0	1'000'000	94.69	946'850	0.45
Per Squ Hol 30 3.25%	0	1'400'000	400'000	1'000'000	92.86	928'620	0.44
Gran Tierra Energy 29 9.5%	0	1'300'000	0	1'300'000	69.96	909'519	0.43
ShaMaran Pete 29 12%	558'757	400'000	156'927	801'830	104.32	836'469	0.40
Fidelity Bank 26 7.625% <sup>2</sup>	500'000	300'000	0	800'000	100.66	805'256	0.38
Nickel Indust 30 9%	0	750'000	0	750'000	103.92	779'378	0.37
Liquid Telecn 26 5.5%	0	800'000	0	800'000	91.30	730'400	0.35
DNO 30 8.5% <sup>2</sup>	0	700'000	0	700'000	103.94	727'580	0.35
Utd Airls 20-1A 27 5.875%	2'000'000	0	0	2'000'000	102.36	696'161	0.33
ams-OSRAM 29 12.25%	0	600'000	0	600'000	106.88	641'250	0.31
BRASKEM NL FIN 30 4.5% <sup>2</sup>	0	1'600'000	0	1'600'000	38.98	623'664	0.30
Banco Macro 29 8%	0	500'000	0	500'000	100.87	504'365	0.24
NYRSTAR HLDG 26 0%	0	400'000	0	400'000	91.27	147'438	0.07

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Dell Int LLC/EMC 26 6.02%	186'000	0	149'000	37'000	100.43	37'160	0.02
CN SCE Grp 26 6%	800'000	0	0	800'000	4.27	34'192	0.02
Redsun Prop 25 7.3%	1'000'000	0	0	1'000'000	1.21	12'090	0.01
ABN AMRO 25 4.75%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Africa Finance 25 3.125%	1'400'000	0	1'400'000	0	0.00	0	0.00
Africa Finance 26 4.375%	1'600'000	0	1'600'000	0	0.00	0	0.00
Angola 28 8.25%	1'000'000	300'000	1'300'000	0	0.00	0	0.00
Antares 28 7.95%	1'500'000	0	1'500'000	0	0.00	0	0.00
Arab Petr Inv 25 1.46%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Argentina 29 1%	1'000'000	400'000	1'400'000	0	0.00	0	0.00
Aroundtown 29 5.375%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Aydm Yenil Enrj 27 7.75%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
BENTELER Int 28 10.5%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Buenaventura 26 5.5%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
CDP 26 5.75%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Citadel Finance 26 3.375%	2'100'000	0	2'100'000	0	0.00	0	0.00
Corp Andina Fomento 25 1.625%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Country Garden 26 7.25%	800'000	0	800'000	0	0.00	0	0.00
Credito Real 26 9.5%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Credito Real 26 9.5% Escrow	0	2'000'000	0	2'000'000	0.00	0	0.00
Dana Cor 28 8.5%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Debt and Asset 25 1%	957'000	920'000	1'877'000	0	0.00	0	0.00
Directv Finance 27 5.875%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Endeavour Mng 30 7%	0	1'200'000	1'200'000	0	0.00	0	0.00
Eskom Hold SOC 28 6.35%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Est Sth AfTr DB 28 4.125%	1'050'000	0	1'050'000	0	0.00	0	0.00
Fortune 26 5%	650'000	0	650'000	0	0.00	0	0.00
Frnk BSP Cpt 29 7.2%	0	1'300'000	1'300'000	0	0.00	0	0.00
Frnk BSP Cpt 29 7.2%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
FWD Grp Holding 29 8.4%	1'000'000	1'300'000	2'300'000	0	0.00	0	0.00
Gen Ener Finance 4 25 9.25%	468'000	0	468'000	0	0.00	0	0.00
Golub CAP 29 5.8%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Gulf Int Bk 25 2.375%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
Harley Davids Finance 29 5.95%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Helmerich&Payne 29 4.85%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
KEPCO 25 1.125%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Kondor Finance 25 7.375%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Korea Gas 25 3.5%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
LG Chem 28 1.25% CV	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Marex Grp 29 6.404%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Mileage Plus 27 6.5%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Nigeria 25 7.625%	900'000	0	900'000	0	0.00	0	0.00
Nigeria 30 7.143%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
OCP 25 4.5%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Oleoducto 27 4%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Panama 30 3.16%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
PEMEX 26 6.875%	1'500'000	0	1'500'000	0	0.00	0	0.00
Peru LNG 30 5.375%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
QIB Sukuk 25 1.95%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
QNB FINANCE 25 1.625%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
QNB FINANCE 25 2.625%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
Sasol Financing 28 6.5%	1'462'000	0	1'462'000	0	0.00	0	0.00
Seagate HDD 25 4.75%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Seplat Ener 26 7.75%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
SierraCol Ener 28 6%	1'100'000	0	1'100'000	0	0.00	0	0.00
Silknet JSC	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Sino-Ocean 25 2.7%	1'300'000	0	1'300'000	0	0.00	0	0.00
Sino-Ocean Gp 33 3%	0	391'727	391'727	0	0.00	0	0.00
Sino-Ocean Gp perpetual No interest	0	484'068	484'068	0	0.00	0	0.00
SoftBank Group 25 3.125%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Syngenta Finance 25 4.892%	1'958'000	0	1'958'000	0	0.00	0	0.00
TRINIDAD GENER 27 5.25%	0	800'000	800'000	0	0.00	0	0.00
Unifin Financ 23 7.25% - Escow	500'000	0	0	500'000	0.00	0	0.00
Unifin Financ 25 7% - Escrow	500'000	0	0	500'000	0.00	0	0.00
UPL CORP 28 4.5%	1'000'000	1'000'000	2'000'000	0	0.00	0	0.00
ZF Nth Am Cap 25 4.75%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Obligationen in USD</b>						<b>151'461'927</b>	<b>72.17</b>
<b>Total Obligationen</b>						<b>173'200'633</b>	<b>82.53</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>185'028'078</b>	<b>88.16</b>
<b>Total Wertpapiere</b>						<b>206'029'941</b>	<b>98.17</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>388'526</b>	<b>0.19</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						<b>74'309</b>	<b>0.04</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						<b>3'513'560</b>	<b>1.67</b>
<b>Gesamtvermögen</b>						<b>210'006'337</b>	<b>100.06</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-136'211</b>	<b>-0.06</b>
<b>Nettovermögen</b>						<b>209'870'126</b>	<b>100.00</b>

<sup>1</sup> inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

<sup>2</sup> Diese Positionen sind an die Verwahrstelle ausgeliehen (Details Seite 152 "Zusätzliche Anhangangaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte").

## Derivative Finanzinstrumente

### Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse	Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verpflichtungen in USD	Verkehrswert in USD	% des NAV
	Kauf USD 25'235'094	gegen EUR 21'400'000	16.03.2026	VP Bank AG	25'226'234	8'860	0.00
	Kauf USD 1'883'264	gegen EUR 1'600'000	16.03.2026	VP Bank AG	1'886'074	-2'810	0.00
EUR IH	Kauf EUR 115'000	gegen USD 135'988	27.03.2026	VP Bank AG	135'642	-345	0.00
EUR IH	Kauf EUR 16'750'000	gegen USD 19'786'775	27.03.2026	VP Bank AG	19'756'565	-30'210	-0.01
EUR H	Kauf USD 112'224	gegen EUR 95'000	27.03.2026	VP Bank AG	112'052	171	0.00
GBP IH	Kauf GBP 100'000	gegen USD 134'890	27.03.2026	VP Bank AG	134'573	-317	0.00
GBP IH	Kauf GBP 5'400'000	gegen USD 7'235'730	27.03.2026	VP Bank AG	7'266'957	31'227	0.01
CHF IH	Kauf CHF 35'522'000	gegen USD 45'200'285	27.03.2026	VP Bank AG	45'251'120	50'835	0.02
EUR H	Kauf EUR 9'245'000	gegen USD 10'921'119	27.03.2026	VP Bank AG	10'904'444	-16'674	-0.01
EUR H	Kauf EUR 305'000	gegen USD 360'480	27.03.2026	VP Bank AG	359'746	-733	0.00
CHF H	Kauf CHF 16'288'000	gegen USD 20'725'811	27.03.2026	VP Bank AG	20'749'120	23'310	0.01
CHF IH	Kauf CHF 185'000	gegen USD 235'399	27.03.2026	VP Bank AG	235'670	271	0.00
EUR H	Kauf EUR 125'000	gegen USD 147'325	27.03.2026	VP Bank AG	147'437	112	0.00
GBP H	Kauf GBP 1'660'000	gegen USD 2'224'317	27.03.2026	VP Bank AG	2'233'916	9'599	0.00
CHF IH	Kauf USD 76'492	gegen CHF 60'000	27.03.2026	VP Bank AG	76'433	58	0.00
CHF IH	Kauf CHF 200'000	gegen USD 253'965	27.03.2026	VP Bank AG	254'778	813	0.00
CHF H	Kauf USD 38'358	gegen CHF 30'000	27.03.2026	VP Bank AG	38'217	142	0.00

### Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	USD	6'422
Devisentermin short	USD	67'888
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in USD:		74'310

### Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf USD 18'938 gegen GBP 15'000	05.03.2025
Kauf GBP 2'010 gegen USD 2'532	05.03.2025
Kauf CHF 143'735 gegen USD 159'546	06.03.2025
Kauf CHF 100'000 gegen USD 110'583	13.03.2025
Kauf CHF 325'000 gegen USD 360'111	13.03.2025
Kauf GBP 15'000 gegen USD 18'941	13.03.2025
Kauf EUR 235'000 gegen USD 247'244	13.03.2025
Kauf USD 3'423'953 gegen GBP 2'645'000	13.03.2025
Kauf EUR 50'000 gegen USD 52'110	13.03.2025
Kauf USD 16'303'084 gegen EUR 14'920'000	13.03.2025
Kauf USD 9'539'271 gegen EUR 8'730'000	13.03.2025
Kauf CHF 190'000 gegen USD 211'228	13.03.2025
Kauf EUR 225'000 gegen USD 236'723	13.03.2025
Kauf USD 27'429'253 gegen CHF 24'135'000	13.03.2025
Kauf EUR 685'000 gegen USD 707'742	13.03.2025

## Devisentermingeschäft

## Termin

Kauf USD 2'025'893 gegen GBP 1'565'000	13.03.2025
Kauf USD 71'139 gegen CHF 65'000	13.03.2025
Kauf USD 112'918 gegen CHF 100'000	13.03.2025
Kauf CHF 50'000 gegen USD 55'586	13.03.2025
Kauf USD 18'605 gegen GBP 15'000	13.03.2025
Kauf CHF 70'000 gegen USD 76'864	13.03.2025
Kauf USD 18'206'614 gegen CHF 16'020'000	13.03.2025
Kauf EUR 1'080'000 gegen USD 1'122'887	14.03.2025
Kauf USD 1'175'956 gegen EUR 1'150'000	14.03.2025
Kauf USD 966'722 gegen EUR 850'000	16.06.2025
Kauf USD 15'012'460 gegen EUR 13'700'000	16.06.2025
Kauf USD 29'377'146 gegen CHF 23'960'000	20.06.2025
Kauf USD 418'977 gegen CHF 340'000	20.06.2025
Kauf CHF 16'040'000 gegen USD 18'443'141	20.06.2025
Kauf GBP 2'675'000 gegen USD 3'462'761	20.06.2025
Kauf CHF 225'000 gegen USD 273'689	20.06.2025
Kauf GBP 105'000 gegen USD 141'908	20.06.2025
Kauf USD 15'565 gegen GBP 12'000	20.06.2025
Kauf USD 17'411'534 gegen EUR 15'105'000	20.06.2025
Kauf CHF 24'125'000 gegen USD 27'739'450	20.06.2025
Kauf USD 56'825 gegen EUR 50'000	20.06.2025
Kauf USD 10'189'868 gegen EUR 8'840'000	20.06.2025
Kauf CHF 90'000 gegen USD 103'069	20.06.2025
Kauf EUR 145'000 gegen USD 161'907	20.06.2025
Kauf USD 23'590 gegen CHF 20'000	20.06.2025
Kauf USD 2'161'920 gegen GBP 1'600'000	20.06.2025
Kauf EUR 280'000 gegen USD 314'608	20.06.2025
Kauf USD 19'635'851 gegen CHF 16'015'000	20.06.2025
Kauf GBP 30'000 gegen USD 40'731	20.06.2025
Kauf USD 34'200 gegen EUR 30'000	20.06.2025
Kauf EUR 570'000 gegen USD 619'134	20.06.2025
Kauf USD 3'780'658 gegen GBP 2'798'000	20.06.2025
Kauf USD 455'836 gegen EUR 415'000	20.06.2025
Kauf USD 152'779 gegen CHF 130'000	20.06.2025
Kauf CHF 60'000 gegen USD 68'713	20.06.2025
Kauf EUR 15'040'000 gegen USD 16'525'200	20.06.2025
Kauf USD 490'376 gegen EUR 435'000	20.06.2025
Kauf GBP 15'000 gegen USD 20'366	20.06.2025
Kauf USD 85'704 gegen CHF 75'000	20.06.2025
Kauf EUR 8'840'000 gegen USD 9'712'950	20.06.2025
Kauf GBP 1'585'000 gegen USD 2'051'767	20.06.2025
Kauf USD 1'316'612 gegen EUR 1'150'000	16.09.2025
Kauf EUR 900'000 gegen USD 1'056'132	16.09.2025
Kauf USD 696'912 gegen EUR 600'000	16.09.2025
Kauf USD 941'976 gegen EUR 800'000	16.09.2025
Kauf USD 3'157'866 gegen EUR 2'700'000	16.09.2025

## Devisentermingeschäft

## Termin

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf USD 975'721 gegen EUR 836'000	16.09.2025
Kauf USD 15'848'352 gegen EUR 13'600'000	16.09.2025
Kauf USD 1'270'478 gegen EUR 1'100'000	16.09.2025
Kauf CHF 90'000 gegen USD 112'346	26.09.2025
Kauf GBP 65'000 gegen USD 87'334	26.09.2025
Kauf EUR 65'000 gegen USD 75'933	26.09.2025
Kauf CHF 255'000 gegen USD 321'199	26.09.2025
Kauf USD 194'387 gegen EUR 165'000	26.09.2025
Kauf GBP 25'000 gegen USD 33'655	26.09.2025
Kauf EUR 85'000 gegen USD 98'651	26.09.2025
Kauf USD 6'954'684 gegen GBP 5'170'000	26.09.2025
Kauf GBP 1'620'000 gegen USD 2'190'694	26.09.2025
Kauf CHF 1'560'000 gegen USD 1'937'166	26.09.2025
Kauf USD 35'133'434 gegen CHF 27'910'000	26.09.2025
Kauf EUR 30'000 gegen USD 35'037	26.09.2025
Kauf EUR 15'165'000 gegen USD 17'598'679	26.09.2025
Kauf USD 10'381'696 gegen EUR 8'840'000	26.09.2025
Kauf GBP 70'000 gegen USD 94'066	26.09.2025
Kauf GBP 30'000 gegen USD 40'532	26.09.2025
Kauf USD 18'355'872 gegen EUR 15'630'000	26.09.2025
Kauf USD 20'455'690 gegen CHF 16'250'000	26.09.2025
Kauf GBP 110'000 gegen USD 148'753	26.09.2025
Kauf CHF 565'000 gegen USD 709'353	26.09.2025
Kauf CHF 24'160'000 gegen USD 29'998'634	26.09.2025
Kauf CHF 100'000 gegen USD 124'517	26.09.2025
Kauf USD 2'206'128 gegen GBP 1'640'000	26.09.2025
Kauf EUR 40'000 gegen USD 46'948	26.09.2025
Kauf CHF 50'000 gegen USD 62'469	26.09.2025
Kauf CHF 360'000 gegen USD 452'659	26.09.2025
Kauf EUR 295'000 gegen USD 346'773	26.09.2025
Kauf EUR 210'000 gegen USD 245'259	26.09.2025
Kauf USD 75'303 gegen EUR 65'000	26.09.2025
Kauf CHF 230'000 gegen USD 290'137	26.09.2025
Kauf GBP 2'010'000 gegen USD 2'725'359	26.09.2025
Kauf CHF 15'920'000 gegen USD 19'767'312	26.09.2025
Kauf USD 315'555 gegen CHF 255'000	26.09.2025
Kauf GBP 20'000 gegen USD 27'094	26.09.2025
Kauf GBP 20'000 gegen USD 26'478	26.09.2025
Kauf GBP 15'000 gegen USD 20'271	26.09.2025
Kauf GBP 2'825'000 gegen USD 3'820'191	26.09.2025
Kauf CHF 450'000 gegen USD 561'027	26.09.2025
Kauf CHF 485'000 gegen USD 612'606	26.09.2025
Kauf CHF 190'000 gegen USD 237'263	26.09.2025
Kauf EUR 8'810'000 gegen USD 10'223'829	26.09.2025
Kauf USD 1'271'479 gegen EUR 1'100'000	16.12.2025
Kauf USD 420'588 gegen EUR 360'000	16.12.2025

## Devisentermingeschäft

## Termin

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf USD 23'555'200 gegen EUR 20'000'000	16.12.2025
Kauf USD 1'066'725 gegen EUR 900'000	16.12.2025
Kauf EUR 1'000'000 gegen USD 1'177'550	16.12.2025
Kauf USD 78'780 gegen GBP 60'000	19.12.2025
Kauf USD 255'552 gegen EUR 220'000	19.12.2025
Kauf EUR 35'000 gegen USD 40'849	19.12.2025
Kauf CHF 480'000 gegen USD 597'684	19.12.2025
Kauf USD 20'566'394 gegen CHF 16'340'000	19.12.2025
Kauf USD 13'999 gegen EUR 12'000	19.12.2025
Kauf EUR 990'000 gegen USD 1'151'469	19.12.2025
Kauf EUR 120'000 gegen USD 139'596	19.12.2025
Kauf EUR 105'000 gegen USD 123'375	19.12.2025
Kauf EUR 430'000 gegen USD 504'003	19.12.2025
Kauf GBP 75'000 gegen USD 99'750	19.12.2025
Kauf EUR 8'965'000 gegen USD 10'581'300	19.12.2025
Kauf CHF 3'015'000 gegen USD 3'764'985	19.12.2025
Kauf GBP 5'250'000 gegen USD 7'064'505	19.12.2025
Kauf USD 2'217'700 gegen GBP 1'655'000	19.12.2025
Kauf USD 19'699'029 gegen EUR 16'758'000	19.12.2025
Kauf CHF 28'420'000 gegen USD 36'136'153	19.12.2025
Kauf CHF 695'000 gegen USD 877'082	19.12.2025
Kauf EUR 15'870'000 gegen USD 18'731'202	19.12.2025
Kauf USD 46'170 gegen GBP 35'000	19.12.2025
Kauf EUR 75'000 gegen USD 87'240	19.12.2025
Kauf CHF 340'000 gegen USD 423'307	19.12.2025
Kauf USD 651'651 gegen CHF 515'000	19.12.2025
Kauf CHF 1'050'000 gegen USD 1'319'427	19.12.2025
Kauf USD 7'138'180 gegen GBP 5'327'000	19.12.2025
Kauf USD 58'280 gegen EUR 50'000	19.12.2025
Kauf USD 11'278'923 gegen EUR 9'595'000	19.12.2025
Kauf GBP 1'675'000 gegen USD 2'253'914	19.12.2025
Kauf CHF 16'470'000 gegen USD 20'941'676	19.12.2025
Kauf GBP 40'000 gegen USD 52'812	19.12.2025
Kauf USD 104'796 gegen EUR 90'000	19.12.2025
Kauf GBP 37'000 gegen USD 49'861	19.12.2025
Kauf CHF 45'000 gegen USD 57'099	19.12.2025
Kauf EUR 185'000 gegen USD 216'395	19.12.2025
Kauf CHF 1'925'000 gegen USD 2'389'820	19.12.2025
Kauf USD 58'280 gegen EUR 50'000	19.12.2025
Kauf USD 44'789'176 gegen CHF 35'585'000	19.12.2025

ESG-Informationen (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 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: AAM Short Term Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900U6ABGBFJOYHE48

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 98.10 % an nachhaltigen Investitionen

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel 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

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds berücksichtigte ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung, indem Mindestanforderungen bzgl. ESG-Rating und Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten bestanden. Investments, welche diese Anforderungen nicht erfüllen, durften nicht gekauft werden. Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 31.12.2025 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

Der Teilfonds verwendete die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- ESG-Rating
- Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken

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

Zum 31.12.2024 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

Der Teilfonds verwendete die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- ESG-Rating
- Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken

### ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

### ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

— *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:*

Nicht anwendbar.

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.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



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

nein



**Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?**

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

**01.01.-31.12.25**

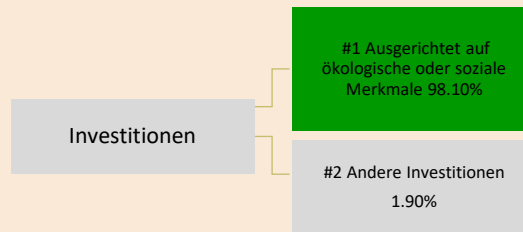
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
United States 25 0%	Länderanleihe	2.77	USA
United States 25 0%	Länderanleihe	2.14	USA
United States 25 0%	Länderanleihe	1.80	USA
CVS Health 28 6.036%	Gesundheitswesen	1.64	USA
United States 25 0%	Länderanleihe	1.61	USA
Teva Pharma Finance 28 6.75%	Finanzwesen	1.54	Niederlande
Citadel Finance 26 3.375%	Finanzwesen	1.53	USA
Citadel Sec 30 6%	Finanzwesen	1.52	USA
Citycon Treas 29 6.5%	Währungsanleihe	1.51	Niederlande
ABN AMRO 25 4.75%	Finanzwesen	1.50	Niederlande
Sasol Financing 29 8.75%	Finanzwesen	1.48	USA
Syngenta Finance 25 4.892%	Finanzwesen	1.45	Niederlande
FX Swap - CHF/USD 13.03.2025-20.06.2025 (2622960)	FX Swap	1.43	Liechtenstein
PEMEX 29 6.5%	Ölhandel	1.42	Mexiko
Nutresa 30 8%	Konsumgüter	1.37	Kolumbien



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

### ● *Wie sah die Vermögensallokation aus ?*



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Länderanleihen, Gesundheitswesen, Finanzwesen, Ölhandel, Konsumgüter, FX Swap

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie<sup>5</sup> investiert?**

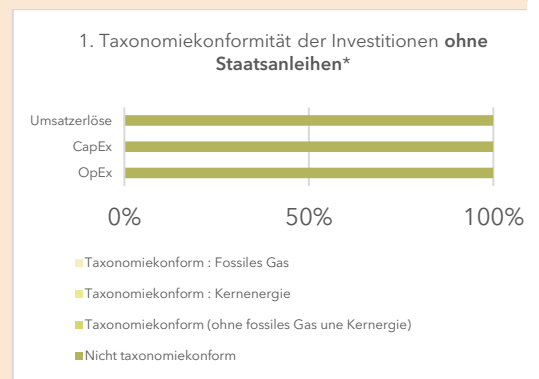
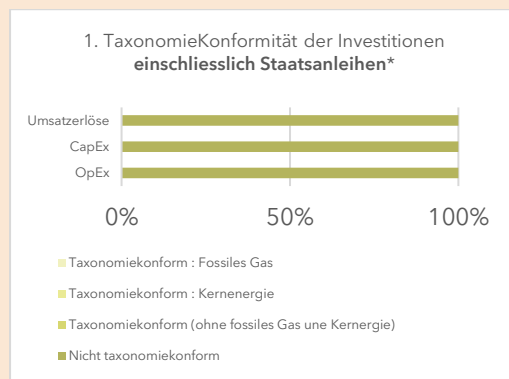
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. 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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten. Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen an.

<sup>5</sup> 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 am linken 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.

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

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

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil an Investitionen in wirtschaftliche Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten fest.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel fest, die nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen fest.



**Welche Investitionen fielen unter „#2 Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Anlagen wie Cash, Derivate und strukturierte Produkte können unter "#2 Sonstige" fallen, da solche Instrumente nicht zu den beworbenen ESG Merkmalen dieses Teilfonds beitragen. Für solche Anlagen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.

Anlagen können darüber hinaus unter "#2 Sonstige" fallen, wenn keine ausreichenden ESG-bezogenen Informationen verfügbar sind. Dies gilt insbesondere für Anlageklassen, für die ESG-Faktoren derzeit unzureichend definiert sind oder für die keine ausreichenden ESG-Informationen verfügbar sind. Soweit möglich, gelten für die zugrundeliegenden Wertpapiere minimale ökologische oder soziale Schutzmassnahmen, indem sichergestellt wird, dass die ESG-Ausschlüsse beachtet werden.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds berücksichtigte ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung, indem Mindestanforderungen bzgl. ESG-Rating und Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken bestanden. Investments, welche diese Anforderungen nicht erfüllten, durften nicht gekauft werden. Der Teilfonds strebte ausserdem eine hohe durchschnittliche, Nachhaltigkeits-Qualität gemäss dem VP Nachhaltigkeitscore (VP Bank Sustainability Score, VPSS) an. Nähere Information zur Zusammensetzung des VPSS finden sich hier: <https://www.vpbank.com/de/vp-bank-nachhaltigkeitscore>



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

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

Nicht anwendbar.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

## Green Tech ESG Equity Fund

### Vermögensrechnung per 31.12.2025

Green Tech ESG Equity Fund	(in EUR)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	129'591.95
Bankguthaben auf Zeit	425'784.49
Wertpapiere	
Aktien	33'337'510.75
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	42'015.80
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	13'679.49
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>33'948'582.48</b>
Verbindlichkeiten	-63'118.07
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-5'377.70
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-68'495.77</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>33'880'086.71</b>
- davon Anteilklasse CHF I H	6'155'814.33
- davon Anteilklasse CHF R H	8'824'169.36
- davon Anteilklasse EUR I	5'157'633.40
- davon Anteilklasse EUR R	4'474'244.64
- davon Anteilklasse USD I	3'501'665.35
- davon Anteilklasse USD R	5'766'559.63
<b>Anteile im Umlauf</b>	
Anteilklasse CHF I H	4'422.541
Anteilklasse CHF R H	64'787.216
Anteilklasse EUR I	3'671.000
Anteilklasse EUR R	32'504.160
Anteilklasse USD I	2'937.000
Anteilklasse USD R	49'361.686
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>	
Anteilklasse CHF I H	CHF 1'295.04
Anteilklasse CHF R H	CHF 126.72
Anteilklasse EUR I	EUR 1'404.97
Anteilklasse EUR R	EUR 137.65
Anteilklasse USD I	USD 1'400.07
Anteilklasse USD R	USD 137.19

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

### Green Tech ESG Equity Fund

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	16'326.96
- davon Anteilklasse CHF I H	3'597.41
- davon Anteilklasse CHF R H	4'220.21
- davon Anteilklasse EUR I	2'567.04
- davon Anteilklasse EUR R	1'999.13
- davon Anteilklasse USD I	1'535.32
- davon Anteilklasse USD R	2'407.85
Erträge der Geldmarktinstrumente	252'233.48
- davon Anteilklasse CHF I H	57'937.35
- davon Anteilklasse CHF R H	64'910.61
- davon Anteilklasse EUR I	39'153.62
- davon Anteilklasse EUR R	30'462.53
- davon Anteilklasse USD I	23'311.32
- davon Anteilklasse USD R	36'458.05
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	426'261.08
- davon Anteilklasse CHF I H	95'299.05
- davon Anteilklasse CHF R H	110'566.29
- davon Anteilklasse EUR I	66'228.03
- davon Anteilklasse EUR R	51'755.57
- davon Anteilklasse USD I	39'855.54
- davon Anteilklasse USD R	62'556.60
Sonstige Erträge	1'698.69
- davon Anteilklasse CHF I H	315.31
- davon Anteilklasse CHF R H	459.40
- davon Anteilklasse EUR I	278.91
- davon Anteilklasse EUR R	217.04
- davon Anteilklasse USD I	164.98
- davon Anteilklasse USD R	263.05
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	3'961.38
- davon Anteilklasse CHF I H	2'691.54
- davon Anteilklasse CHF R H	-170.55
- davon Anteilklasse EUR I	1'602.84
- davon Anteilklasse EUR R	12.35
- davon Anteilklasse USD I	34.10
- davon Anteilklasse USD R	-208.90

<b>Total Erträge</b>	<b>700'481.59</b>
- davon Anteilklasse CHF I H	159'840.66
- davon Anteilklasse CHF R H	179'985.96
- davon Anteilklasse EUR I	109'830.44
- davon Anteilklasse EUR R	84'446.62
- davon Anteilklasse USD I	64'901.26
- davon Anteilklasse USD R	101'476.65
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	365.76
- davon Anteilklasse CHF I H	82.78
- davon Anteilklasse CHF R H	87.49
- davon Anteilklasse EUR I	67.14
- davon Anteilklasse EUR R	43.36
- davon Anteilklasse USD I	33.85
- davon Anteilklasse USD R	51.14
Verwaltungsvergütung	72'330.66
- davon Anteilklasse CHF I H	16'889.49
- davon Anteilklasse CHF R H	19'814.90
- davon Anteilklasse EUR I	10'724.46
- davon Anteilklasse EUR R	8'376.72
- davon Anteilklasse USD I	6'424.20
- davon Anteilklasse USD R	10'100.89
Anlageberatervergütung	133'794.90
- davon Anteilklasse CHF I H	17'778.48
- davon Anteilklasse CHF R H	46'929.96
- davon Anteilklasse EUR I	12'617.10
- davon Anteilklasse EUR R	22'173.82
- davon Anteilklasse USD I	7'557.88
- davon Anteilklasse USD R	26'737.66
Portfolio Management Gebühr	152'771.65
- davon Anteilklasse CHF I H	26'667.67
- davon Anteilklasse CHF R H	46'929.96
- davon Anteilklasse EUR I	18'925.67
- davon Anteilklasse EUR R	22'173.82
- davon Anteilklasse USD I	11'336.87
- davon Anteilklasse USD R	26'737.66

Verwahrstellenvergütung	12'082.52
- davon Anteilklasse CHF I H	2'666.75
- davon Anteilklasse CHF R H	3'128.67
- davon Anteilklasse EUR I	1'892.54
- davon Anteilklasse EUR R	1'478.39
- davon Anteilklasse USD I	1'133.72
- davon Anteilklasse USD R	1'782.45
Vertriebsstellenvergütung	226'318.08
- davon Anteilklasse CHF I H	40'462.10
- davon Anteilklasse CHF R H	68'424.85
- davon Anteilklasse EUR I	28'786.26
- davon Anteilklasse EUR R	32'353.62
- davon Anteilklasse USD I	17'258.32
- davon Anteilklasse USD R	39'032.93
Prüfungskosten	9'673.28
- davon Anteilklasse CHF I H	2'165.22
- davon Anteilklasse CHF R H	2'524.71
- davon Anteilklasse EUR I	1'496.23
- davon Anteilklasse EUR R	1'177.15
- davon Anteilklasse USD I	899.17
- davon Anteilklasse USD R	1'410.80
Sonstige Aufwendungen	46'004.35
- davon Anteilklasse CHF I H	10'234.50
- davon Anteilklasse CHF R H	11'866.42
- davon Anteilklasse EUR I	7'171.79
- davon Anteilklasse EUR R	5'638.05
- davon Anteilklasse USD I	4'319.20
- davon Anteilklasse USD R	6'774.39
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	25'567.74
- davon Anteilklasse CHF I H	18'324.10
- davon Anteilklasse CHF R H	-339.71
- davon Anteilklasse EUR I	6'549.43
- davon Anteilklasse EUR R	-203.37
- davon Anteilklasse USD I	1'222.42
- davon Anteilklasse USD R	14.87
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>678'908.94</b>
- davon Anteilklasse CHF I H	135'271.09
- davon Anteilklasse CHF R H	199'367.25
- davon Anteilklasse EUR I	88'230.62
- davon Anteilklasse EUR R	93'211.56
- davon Anteilklasse USD I	50'185.63
- davon Anteilklasse USD R	112'642.79

<b>Nettoergebnis</b>	<b>21'572.65</b>
- davon Anteilklasse CHF I H	24'569.57
- davon Anteilklasse CHF R H	-19'381.29
- davon Anteilklasse EUR I	21'599.82
- davon Anteilklasse EUR R	-8'764.94
- davon Anteilklasse USD I	14'715.63
- davon Anteilklasse USD R	-11'166.14
<b>Realisierte Kapitalgewinne/-verluste</b>	<b>-3'738'249.47</b>
- davon Anteilklasse CHF I H	-965'084.18
- davon Anteilklasse CHF R H	-1'158'969.01
- davon Anteilklasse EUR I	-456'675.21
- davon Anteilklasse EUR R	-385'084.88
- davon Anteilklasse USD I	-296'728.68
- davon Anteilklasse USD R	-475'707.51
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>-3'716'676.82</b>
- davon Anteilklasse CHF I H	-940'514.61
- davon Anteilklasse CHF R H	-1'178'350.30
- davon Anteilklasse EUR I	-435'075.39
- davon Anteilklasse EUR R	-393'849.82
- davon Anteilklasse USD I	-282'013.05
- davon Anteilklasse USD R	-486'873.65
<b>Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende</b>	<b>16'143.57</b>
- davon Anteilklasse CHF I H	-48'548.57
- davon Anteilklasse CHF R H	178'744.66
- davon Anteilklasse EUR I	-78'000.41
- davon Anteilklasse EUR R	-16'294.97
- davon Anteilklasse USD I	-17'315.76
- davon Anteilklasse USD R	-2'441.38
<b>Gesamtergebnis</b>	<b>-3'700'533.25</b>
- davon Anteilklasse CHF I H	-989'063.18
- davon Anteilklasse CHF R H	-999'605.64
- davon Anteilklasse EUR I	-513'075.80
- davon Anteilklasse EUR R	-410'144.79
- davon Anteilklasse USD I	-299'328.81
- davon Anteilklasse USD R	-489'315.03

## Verwendung des Erfolgs

### Green Tech ESG Equity Fund

(in EUR)

Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	-3'716'676.82
- davon Anteilklasse CHF I H	-940'514.61
- davon Anteilklasse CHF R H	-1'178'350.30
- davon Anteilklasse EUR I	-435'075.39
- davon Anteilklasse EUR R	-393'849.82
- davon Anteilklasse USD I	-282'013.05
- davon Anteilklasse USD R	-486'873.65
Nettoertrag des Rechnungsjahres	21'572.65
- davon Anteilklasse CHF I H	24'569.57
- davon Anteilklasse CHF R H	-19'381.29
- davon Anteilklasse EUR I	21'599.82
- davon Anteilklasse EUR R	-8'764.94
- davon Anteilklasse USD I	14'715.63
- davon Anteilklasse USD R	-11'166.14
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste des Rechnungsjahres	-3'738'249.47
- davon Anteilklasse CHF I H	-965'084.18
- davon Anteilklasse CHF R H	-1'158'969.01
- davon Anteilklasse EUR I	-456'675.21
- davon Anteilklasse EUR R	-385'084.88
- davon Anteilklasse USD I	-296'728.68
- davon Anteilklasse USD R	-475'707.51
Realisierter Erfolg – Vortrag früherer Rechnungsjahre	13'528'588.78
- davon Anteilklasse CHF I H	3'040'658.14
- davon Anteilklasse CHF R H	3'585'436.05
- davon Anteilklasse EUR I	2'082'611.03
- davon Anteilklasse EUR R	1'675'526.22
- davon Anteilklasse USD I	1'280'416.48
- davon Anteilklasse USD R	1'863'940.86

Nettoerfolg - Vortrag früherer Rechnungsjahre	225'260.21
- davon Anteilklasse CHF I H	88'285.43
- davon Anteilklasse CHF R H	12'452.47
- davon Anteilklasse EUR I	61'462.76
- davon Anteilklasse EUR R	11'695.88
- davon Anteilklasse USD I	39'390.53
- davon Anteilklasse USD R	11'973.14
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste - Vortrag früherer Rechnungsjahre	13'303'328.57
- davon Anteilklasse CHF I H	2'952'372.71
- davon Anteilklasse CHF R H	3'572'983.58
- davon Anteilklasse EUR I	2'021'148.27
- davon Anteilklasse EUR R	1'663'830.34
- davon Anteilklasse USD I	1'241'025.95
- davon Anteilklasse USD R	1'851'967.72
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	9'811'911.96
- davon Anteilklasse CHF I H	2'100'143.53
- davon Anteilklasse CHF R H	2'407'085.75
- davon Anteilklasse EUR I	1'647'535.64
- davon Anteilklasse EUR R	1'281'676.40
- davon Anteilklasse USD I	998'403.43
- davon Anteilklasse USD R	1'377'067.21
Zur Verteilung verfügbarer Nettoerfolg	246'832.86
- davon Anteilklasse CHF I H	112'855.00
- davon Anteilklasse CHF R H	-6'928.82
- davon Anteilklasse EUR I	83'062.58
- davon Anteilklasse EUR R	2'930.94
- davon Anteilklasse USD I	54'106.16
- davon Anteilklasse USD R	807.00
Zur Verteilung verfügbarer Kapitalgewinn	9'565'079.10
- davon Anteilklasse CHF I H	1'987'288.53
- davon Anteilklasse CHF R H	2'414'014.57
- davon Anteilklasse EUR I	1'564'473.06
- davon Anteilklasse EUR R	1'278'745.46
- davon Anteilklasse USD I	944'297.27
- davon Anteilklasse USD R	1'376'260.21

Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
- davon Anteilklasse CHF I H	0.00
- davon Anteilklasse CHF R H	0.00
- davon Anteilklasse EUR I	0.00
- davon Anteilklasse EUR R	0.00
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD R	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoerfolg	253'761.68
- davon Anteilklasse CHF I H	112'855.00
- davon Anteilklasse CHF R H	0.00
- davon Anteilklasse EUR I	83'062.58
- davon Anteilklasse EUR R	2'930.94
- davon Anteilklasse USD I	54'106.16
- davon Anteilklasse USD R	807.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Kapitalgewinn	9'565'079.10
- davon Anteilklasse CHF I H	1'987'288.53
- davon Anteilklasse CHF R H	2'414'014.57
- davon Anteilklasse EUR I	1'564'473.06
- davon Anteilklasse EUR R	1'278'745.46
- davon Anteilklasse USD I	944'297.27
- davon Anteilklasse USD R	1'376'260.21
Vortrag auf neue Rechnung	9'818'840.78
- davon Anteilklasse CHF I H	2'100'143.53
- davon Anteilklasse CHF R H	2'414'014.57
- davon Anteilklasse EUR I	1'647'535.64
- davon Anteilklasse EUR R	1'281'676.40
- davon Anteilklasse USD I	998'403.43
- davon Anteilklasse USD R	1'377'067.21

### 3-Jahres-Vergleich

Green Tech ESG Equity Fund

(in EUR)

#### Nettovermögen

31.12.2023	<b>38'593'629.66</b>
- Anteilklasse CHF I H	8'483'733.94
- Anteilklasse CHF R H	9'314'381.96
- Anteilklasse EUR I	5'825'883.41
- Anteilklasse EUR R	5'344'612.38
- Anteilklasse USD I	4'039'678.07
- Anteilklasse USD R	5'585'339.90
31.12.2024	<b>45'940'487.38</b>
- Anteilklasse CHF I H	11'544'209.64
- Anteilklasse CHF R H	11'677'448.76
- Anteilklasse EUR I	6'969'909.29
- Anteilklasse EUR R	5'388'704.68
- Anteilklasse USD I	4'088'233.97
- Anteilklasse USD R	6'271'981.04
31.12.2025	<b>33'880'086.71</b>
- Anteilklasse CHF I H	6'155'814.33
- Anteilklasse CHF R H	8'824'169.36
- Anteilklasse EUR I	5'157'633.40
- Anteilklasse EUR R	4'474'244.64
- Anteilklasse USD I	3'501'665.35
- Anteilklasse USD R	5'766'559.63

### Anteile im Umlauf

31.12.2023

- Anteilklasse CHF I H	6'000.541
- Anteilklasse CHF R H	66'555.323
- Anteilklasse EUR I	4'284.624
- Anteilklasse EUR R	39'689.677
- Anteilklasse USD I	3'501.000
- Anteilklasse USD R	48'871.686

31.12.2024

- Anteilklasse CHF I H	7'578.541
- Anteilklasse CHF R H	77'841.363
- Anteilklasse EUR I	4'600.624
- Anteilklasse EUR R	36'086.807
- Anteilklasse USD I	3'180.000
- Anteilklasse USD R	49'491.686

31.12.2025

- Anteilklasse CHF I H	4'422.541
- Anteilklasse CHF R H	64'787.216
- Anteilklasse EUR I	3'671.000
- Anteilklasse EUR R	32'504.160
- Anteilklasse USD I	2'937.000
- Anteilklasse USD R	49'361.686

### Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2023

- Anteilklasse CHF I H	1'413.83
- Anteilklasse CHF R H	139.95
- Anteilklasse EUR I	1'359.72
- Anteilklasse EUR R	134.66
- Anteilklasse USD I	1'153.86
- Anteilklasse USD R	114.29

31.12.2024

- Anteilklasse CHF I H	1'523.28
- Anteilklasse CHF R H	150.02
- Anteilklasse EUR I	1'514.99
- Anteilklasse EUR R	149.33
- Anteilklasse USD I	1'285.61
- Anteilklasse USD R	126.73

31.12.2025

- Anteilklasse CHF I H	1'391.92
- Anteilklasse CHF R H	136.20
- Anteilklasse EUR I	1'404.97
- Anteilklasse EUR R	137.65
- Anteilklasse USD I	1'192.26
- Anteilklasse USD R	116.82

## Veränderung des Nettovermögens

Green Tech ESG Equity Fund

(in EUR)

<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>45'940'487.38</b>
- davon Anteilklasse CHF I H	11'544'209.64
- davon Anteilklasse CHF R H	11'677'448.76
- davon Anteilklasse EUR I	6'969'909.29
- davon Anteilklasse EUR R	5'388'704.68
- davon Anteilklasse USD I	4'088'233.97
- davon Anteilklasse USD R	6'271'981.04
<b>Ausschüttungen</b>	<b>0.00</b>
- davon Anteilklasse CHF I H	0.00
- davon Anteilklasse CHF R H	0.00
- davon Anteilklasse EUR I	0.00
- davon Anteilklasse EUR R	0.00
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD R	0.00
<b>Mittelveränderung aus Anteilsausgaben</b>	<b>3'110'738.70</b>
- davon Anteilklasse CHF I H	1'210'028.35
- davon Anteilklasse CHF R H	920'709.52
- davon Anteilklasse EUR I	567'833.49
- davon Anteilklasse EUR R	54'732.27
- davon Anteilklasse USD I	39'757.03
- davon Anteilklasse USD R	317'678.04
<b>Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen</b>	<b>-11'492'212.48</b>
- davon Anteilklasse CHF I H	-5'624'993.04
- davon Anteilklasse CHF R H	-2'774'214.12
- davon Anteilklasse EUR I	-1'871'980.17
- davon Anteilklasse EUR R	-558'831.80
- davon Anteilklasse USD I	-328'185.16
- davon Anteilklasse USD R	-334'008.19
<b>Ertragsausgleich</b>	<b>21'606.36</b>
- davon Anteilklasse CHF I H	15'632.56
- davon Anteilklasse CHF R H	-169.16
- davon Anteilklasse EUR I	4'946.59
- davon Anteilklasse EUR R	-215.72
- davon Anteilklasse USD I	1'188.32
- davon Anteilklasse USD R	223.77

**Gesamtergebnis**

- davon Anteilklasse CHF I H	-989'063.18
- davon Anteilklasse CHF R H	-999'605.64
- davon Anteilklasse EUR I	-513'075.80
- davon Anteilklasse EUR R	-410'144.79
- davon Anteilklasse USD I	-299'328.81
- davon Anteilklasse USD R	-489'315.03

**-3'700'533.25**

**Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode**

- davon Anteilklasse CHF I H	6'155'814.33
- davon Anteilklasse CHF R H	8'824'169.36
- davon Anteilklasse EUR I	5'157'633.40
- davon Anteilklasse EUR R	4'474'244.64
- davon Anteilklasse USD I	3'501'665.35
- davon Anteilklasse USD R	5'766'559.63

**33'880'086.71**

## Anteile im Umlauf

### Green Tech ESG Equity Fund

---

#### Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF I H	7'578.541
- Anteilklasse CHF R H	77'841.363
- Anteilklasse EUR I	4'600.624
- Anteilklasse EUR R	36'086.807
- Anteilklasse USD I	3'180.000
- Anteilklasse USD R	49'491.686

#### Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse CHF I H	829.000
- Anteilklasse CHF R H	6'540.389
- Anteilklasse EUR I	391.000
- Anteilklasse EUR R	395.048
- Anteilklasse USD I	32.000
- Anteilklasse USD R	2'675.000

#### Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse CHF I H	-3'985.000
- Anteilklasse CHF R H	-19'594.536
- Anteilklasse EUR I	-1'320.624
- Anteilklasse EUR R	-3'977.695
- Anteilklasse USD I	-275.000
- Anteilklasse USD R	-2'805.000

#### Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF I H	4'422.541
- Anteilklasse CHF R H	64'787.216
- Anteilklasse EUR I	3'671.000
- Anteilklasse EUR R	32'504.160
- Anteilklasse USD I	2'937.000
- Anteilklasse USD R	49'361.686

## Vermögensinventar per 31.12.2025

### Green Tech ESG Equity Fund

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Aktien in CAD</b>							
Hydro One (Rg)	0	61'000	61'000	0	0.00	0	0.00
Stantec (Rg)	24'000	0	24'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Aktien in CAD</b>						<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Aktien in CHF</b>							
ABB (N)	34'000	9'000	18'800	24'200	59.22	1'540'331	4.55
<b>Total Aktien in CHF</b>						<b>1'540'331</b>	<b>4.55</b>
<b>Aktien in DKK</b>							
NKT (Rg)	10'000	0	10'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Aktien in DKK</b>						<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Aktien in EUR</b>							
ENGIE (P)	0	160'000	85'000	75'000	22.41	1'680'750	4.96
Solaria Energia (B)	0	100'000	10'000	90'000	18.15	1'633'500	4.82
Siemens (N)	0	6'000	0	6'000	239.15	1'434'900	4.24
Schneider EI (P)	7'000	7'500	8'500	6'000	234.90	1'409'400	4.16
Prysmian (N)	0	24'800	8'800	16'000	86.38	1'382'080	4.08
Iberdrola (B)	0	112'564	67'564	45'000	18.47	830'925	2.45
Air Liquide (P)	0	8'800	8'800	0	0.00	0	0.00
Nexans (P)	13'000	0	13'000	0	0.00	0	0.00
SAP (I)	9'000	5'100	14'100	0	0.00	0	0.00
Veolia Environnem (P)	0	50'000	50'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Aktien in EUR</b>						<b>8'371'555</b>	<b>24.71</b>
<b>Aktien in GBP</b>							
Pennon Grp (Rg)	0	295'000	45'000	250'000	5.28	1'510'099	4.46
<b>Total Aktien in GBP</b>						<b>1'510'099</b>	<b>4.46</b>
<b>Aktien in JPY</b>							
DAIFUKU (Rg)	0	69'000	15'000	54'000	4'928.00	1'445'540	4.27
Tokyo Electron (Rg)	0	7'000	0	7'000	34'320.00	1'305'001	3.85
<b>Total Aktien in JPY</b>						<b>2'750'541</b>	<b>8.12</b>
<b>Aktien in NOK</b>							
Tomra Sys (Rg)	0	118'000	118'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Aktien in NOK</b>						<b>0</b>	<b>0.00</b>

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Aktien in SEK</b>							
Alfa Laval (Rg)	43'000	30'000	43'000	30'000	465.70	1'289'825	3.81
Atlas Copco-A (Rg)	0	135'000	135'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Aktien in SEK</b>						<b>1'289'825</b>	<b>3.81</b>
<b>Aktien in USD</b>							
Waste Management (Rg)	9'000	1'700	1'800	8'900	219.71	1'665'174	4.91
Qualcomm (Rg)	0	11'000	0	11'000	171.05	1'602'270	4.73
Lam Research Corp	0	10'800	0	10'800	171.18	1'574'333	4.65
Microsoft (Rg)	0	4'600	1'000	3'600	483.62	1'482'609	4.38
Emerson Electric (Rg)	15'400	13'000	15'400	13'000	132.72	1'469'263	4.34
First Solar (Rg)	0	12'800	6'300	6'500	261.23	1'445'960	4.27
Arista Ne (Rg)	18'000	16'800	22'000	12'800	131.03	1'428'238	4.22
Nextpower-A (Rg)	0	58'800	42'000	16'800	87.11	1'246'227	3.68
Stantec (Rg)	0	15'000	0	15'000	94.36	1'205'311	3.56
Advanced Micro D (Rg)	0	6'600	0	6'600	214.16	1'203'655	3.55
Acuity (Rg)	5'700	6'100	8'200	3'600	360.04	1'103'756	3.26
Trane Tech (Rg)	4'900	7'200	9'100	3'000	389.20	994'292	2.93
Autodesk Inc (Rg)	6'600	6'700	10'300	3'000	296.01	756'219	2.23
Exelon (Rg)	0	58'800	40'000	18'800	43.59	697'854	2.06
Badger Meter (Rg)	10'000	8'300	18'300	0	0.00	0	0.00
BYD Unsp ADR-H (Rg)	0	108'000	108'000	0	0.00	0	0.00
Core & Main-A (Rg)	0	39'000	39'000	0	0.00	0	0.00
Cummins (Rg)	5'700	0	5'700	0	0.00	0	0.00
Eaton Corp -NPV- (Rg)	5'500	2'400	7'900	0	0.00	0	0.00
Ecolab Inc (Rg)	7'000	1'750	8'750	0	0.00	0	0.00
Lennox Intl (Rg)	2'400	600	3'000	0	0.00	0	0.00
Linde (Rg)	4'000	1'000	5'000	0	0.00	0	0.00
Middlesex Water (Rg)	0	45'000	45'000	0	0.00	0	0.00
Owens Corning (Rg)	11'000	0	11'000	0	0.00	0	0.00
Paccar (Rg)	18'000	0	18'000	0	0.00	0	0.00
Quanta Services (Rg)	6'000	1'100	7'100	0	0.00	0	0.00
Republic Service (Rg)	9'900	0	9'900	0	0.00	0	0.00
ServiceNow (Rg)	2'000	1'950	3'950	0	0.00	0	0.00
Tetra Tech (Rg)	50'000	0	50'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Aktien in USD</b>						<b>17'875'160</b>	<b>52.76</b>
<b>Total Aktien</b>						<b>33'337'511</b>	<b>98.40</b>
<b>Anrechte</b>							
<b>Anrechte in EUR</b>							
Iberdrola Rts 17.07.25	0	100'000	100'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Anrechte in EUR</b>						<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Anrechte</b>						<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>33'337'511</b>	<b>98.40</b>

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
<b>Total Wertpapiere</b>						33'337'511	98.40
<b>Bankguthaben</b>						555'376	1.64
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						42'016	0.12
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						13'679	0.04
<b>Gesamtvermögen</b>						33'948'582	100.20
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						-5'378	-0.01
<b>Verbindlichkeiten</b>						-63'118	-0.19
<b>Nettovermögen</b>						33'880'087	100.00

<sup>1</sup> inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

## Derivative Finanzinstrumente

### Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse	Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verpflichtungen in EUR	Verkehrswert in EUR	% des NAV
CHF R H	Kauf CHF 8'095'000	gegen EUR 8'720'335	27.03.2026	VP Bank AG	8'744'869	24'533	0.07
CHF I H	Kauf CHF 5'964'000	gegen EUR 6'424'716	27.03.2026	VP Bank AG	6'442'791	18'075	0.05
CHF I H	Kauf EUR 48'664	gegen CHF 45'000	27.03.2026	VP Bank AG	48'613	52	0.00
CHF R H	Kauf CHF 125'000	gegen EUR 135'188	27.03.2026	VP Bank AG	135'035	-153	0.00
CHF I H	Kauf EUR 188'557	gegen CHF 175'000	27.03.2026	VP Bank AG	189'049	-492	0.00

### Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	EUR	-440
Devisentermin short	EUR	42'456
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		42'016

### Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Mar/25		21.03.2025	0	37	37
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	10	10
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/25		20.06.2025	0	27	27
ESTX50 EUR P Future Dec/25	EUREX	19.12.2025	0	30	30
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Dec/25		19.12.2025	0	12	12

### Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf USD 10'000'000 gegen EUR 9'792'113	31.01.2025
Kauf EUR 31'309 gegen CHF 30'000	13.03.2025
Kauf EUR 64'034 gegen CHF 60'000	13.03.2025
Kauf EUR 446'059 gegen CHF 420'000	13.03.2025
Kauf CHF 110'000 gegen EUR 117'559	13.03.2025
Kauf EUR 31'309 gegen CHF 30'000	13.03.2025
Kauf EUR 445'642 gegen CHF 425'000	13.03.2025
Kauf CHF 200'000 gegen EUR 213'481	13.03.2025
Kauf CHF 115'000 gegen EUR 122'171	13.03.2025
Kauf CHF 100'000 gegen EUR 105'743	13.03.2025
Kauf EUR 355'785 gegen CHF 335'000	13.03.2025
Kauf EUR 261'085 gegen CHF 245'000	13.03.2025
Kauf EUR 191'859 gegen CHF 180'000	13.03.2025
Kauf CHF 210'000 gegen EUR 224'155	13.03.2025
Kauf EUR 10'650'026 gegen CHF 10'240'000	13.03.2025
Kauf CHF 100'000 gegen EUR 106'315	13.03.2025
Kauf EUR 10'904'836 gegen CHF 10'485'000	13.03.2025
Kauf EUR 408'942 gegen CHF 390'000	13.03.2025
Kauf CHF 95'000 gegen EUR 98'783	20.03.2025

## Devisentermingeschäft

## Termin

Kauf USD 5'000'000 gegen EUR 4'618'383	31.03.2025
Kauf EUR 9'501'729 gegen USD 10'000'000	31.03.2025
Kauf EUR 4'424'935 gegen USD 5'000'000	30.04.2025
Kauf EUR 4'760'046 gegen USD 5'000'000	30.04.2025
Kauf USD 10'000'000 gegen EUR 8'807'003	30.04.2025
Kauf EUR 4'628'387 gegen USD 5'000'000	30.04.2025
Kauf EUR 1'099'370 gegen CHF 1'030'000	20.06.2025
Kauf CHF 50'000 gegen EUR 53'476	20.06.2025
Kauf CHF 225'000 gegen EUR 240'154	20.06.2025
Kauf EUR 101'626 gegen CHF 95'000	20.06.2025
Kauf EUR 15'819 gegen CHF 15'000	20.06.2025
Kauf CHF 165'000 gegen EUR 176'329	20.06.2025
Kauf EUR 221'155 gegen CHF 210'000	20.06.2025
Kauf EUR 8'616'105 gegen CHF 8'100'000	20.06.2025
Kauf CHF 305'000 gegen EUR 327'429	20.06.2025
Kauf EUR 229'446 gegen CHF 215'000	20.06.2025
Kauf CHF 260'000 gegen EUR 277'730	20.06.2025
Kauf EUR 21'459 gegen CHF 20'000	20.06.2025
Kauf CHF 245'000 gegen EUR 263'017	20.06.2025
Kauf EUR 32'189 gegen CHF 30'000	20.06.2025
Kauf EUR 10'935'007 gegen CHF 10'280'000	20.06.2025
Kauf EUR 229'446 gegen CHF 215'000	20.06.2025
Kauf CHF 85'000 gegen EUR 90'445	20.06.2025
Kauf EUR 267'494 gegen CHF 250'000	20.06.2025
Kauf CHF 175'000 gegen EUR 186'428	20.06.2025
Kauf EUR 99'310 gegen CHF 95'000	20.06.2025
Kauf CHF 305'000 gegen EUR 325'799	20.06.2025
Kauf CHF 10'445'000 gegen EUR 10'932'136	20.06.2025
Kauf CHF 205'000 gegen EUR 219'076	20.06.2025
Kauf EUR 194'471 gegen CHF 180'000	20.06.2025
Kauf EUR 189'601 gegen CHF 180'000	20.06.2025
Kauf CHF 10'235'000 gegen EUR 10'712'342	20.06.2025
Kauf EUR 342'899 gegen CHF 325'000	20.06.2025
Kauf EUR 1'046'707 gegen CHF 995'000	20.06.2025
Kauf EUR 213'995 gegen CHF 200'000	20.06.2025
Kauf EUR 283'435 gegen CHF 265'000	20.06.2025
Kauf EUR 809'912 gegen CHF 755'000	26.09.2025
Kauf CHF 7'995'000 gegen EUR 8'555'927	26.09.2025
Kauf EUR 91'210 gegen CHF 85'000	26.09.2025
Kauf EUR 209'333 gegen CHF 195'000	26.09.2025
Kauf EUR 316'215 gegen CHF 295'000	26.09.2025
Kauf EUR 80'985 gegen CHF 75'000	26.09.2025
Kauf CHF 160'000 gegen EUR 172'087	26.09.2025
Kauf CHF 190'000 gegen EUR 204'354	26.09.2025
Kauf EUR 326'518 gegen CHF 305'000	26.09.2025
Kauf EUR 397'124 gegen CHF 370'000	26.09.2025

## Devisentermingeschäft

	Termin
Kauf EUR 48'237 gegen CHF 45'000	26.09.2025
Kauf EUR 6'752'412 gegen CHF 6'300'000	26.09.2025
Kauf EUR 353'736 gegen CHF 330'000	26.09.2025
Kauf CHF 10'135'000 gegen EUR 10'846'068	26.09.2025
Kauf CHF 115'000 gegen EUR 123'285	26.09.2025
Kauf EUR 90'974 gegen CHF 85'000	26.09.2025
Kauf EUR 128'766 gegen CHF 120'000	26.09.2025
Kauf EUR 165'894 gegen CHF 155'000	26.09.2025
Kauf EUR 10'133'976 gegen CHF 9'455'000	26.09.2025
Kauf EUR 26'810 gegen CHF 25'000	26.09.2025
Kauf EUR 8'484'283 gegen USD 10'000'000	30.09.2025
Kauf USD 10'000'000 gegen EUR 8'569'274	30.09.2025
Kauf CHF 195'000 gegen EUR 209'180	19.12.2025
Kauf EUR 86'719 gegen CHF 80'000	19.12.2025
Kauf CHF 75'000 gegen EUR 81'046	19.12.2025
Kauf EUR 8'790'150 gegen CHF 8'210'000	19.12.2025
Kauf EUR 204'677 gegen CHF 190'000	19.12.2025
Kauf EUR 199'291 gegen CHF 185'000	19.12.2025
Kauf CHF 9'485'000 gegen EUR 10'218'813	19.12.2025
Kauf EUR 74'635 gegen CHF 70'000	19.12.2025
Kauf CHF 80'000 gegen EUR 86'291	19.12.2025
Kauf EUR 69'512 gegen CHF 65'000	19.12.2025
Kauf EUR 48'855 gegen CHF 45'000	19.12.2025
Kauf CHF 60'000 gegen EUR 64'725	19.12.2025
Kauf EUR 1'009'443 gegen CHF 930'000	19.12.2025
Kauf EUR 184'897 gegen CHF 170'000	19.12.2025
Kauf CHF 6'325'000 gegen EUR 6'814'338	19.12.2025
Kauf EUR 6'536'403 gegen CHF 6'105'000	19.12.2025
Kauf EUR 217'526 gegen CHF 200'000	19.12.2025
Kauf CHF 110'000 gegen EUR 118'868	19.12.2025
Kauf EUR 231'233 gegen CHF 215'000	19.12.2025
Kauf CHF 135'000 gegen EUR 144'817	19.12.2025

ESG-Informationen (ungeprüft)

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: Green Tech ESG Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900E37PQREW8Y1986

## Nachhaltiges Investitionsziel

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 100%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel 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

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



## Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel, welches unterschiedliche Umweltziele zum Gegenstand haben kann (Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zur Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme), wurde erreicht, indem in Firmen investiert wurde, welche durch ihre Wirtschaftstätigkeit zukunftsfähige technische Lösungen entwickeln und produzieren, um Umweltprobleme anzugehen. Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels festgelegt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Zum 31.12.2025 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

Es wurden folgende „Methoden“ verwendet, um das nachhaltige Investitionsziel zu messen:

- ESG Performance Score
- Carbon Risk Rating

### ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen ?

Zum 31.12.2024 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

Es wurden folgende „Methoden“ verwendet, um das nachhaltige Investitionsziel zu messen:

- ESG Performance Score
- Carbon Risk Rating

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.

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

### Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Um sicherzustellen, dass keine erheblichen Beeinträchtigungen der Investitionsziele erfolgen, wurden folgende relevante Indikatoren gemäss Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, sofern Daten verfügbar sind, bei jedem Investment analysiert und dokumentiert:

Tabelle 1: Indikatoren 1 - 14  
 Tabelle 2: Indikator 14 (Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete)  
 Tabelle 3: Indikator 1 (Investitionen in Unternehmen ohne Massnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen)

### 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:

Auf Basis der Prüfung der vorliegenden MSCI-Datenfelder

- Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC)

- Guiding Principles for Business and Human Rights
- International Labour Organization's fundamental principles wurde die Einhaltung der folgenden Standards als erfüllt erachtet:
- OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
- Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte



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

Folgende relevante Indikatoren werden gemäss Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, sofern Daten verfügbar sind, bei jedem Investment analysiert und dokumentiert:

Tabelle 1: Indikatoren 1 - 14

Tabelle 2: Indikator 14 (Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete)

Tabelle 3: Indikator 1 (Investitionen in Unternehmen ohne Massnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen)



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

**01.01.-31.12.25**

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
First Solar (Rg)	Informationstechnologie	7.90	USA
ABB (N)	Industrie	6.13	Schweiz
Republic Service (Rg)	Industrie	5.55	USA
SAP (I)	Informationstechnologie	5.53	Deutschland
Nextpower-A (Rg)	Industrie	5.44	USA
Iberdrola (B)	Versorgung	5.37	Spanien
Waste Management (Rg)	Industrie	5.29	USA
Eaton Corp -NPV- (Rg)	Industrie	5.29	Irland
Linde (Rg)	Fördertechnik	5.28	Irland
Solaria Energia (B)	Versorgung	5.27	Spanien
Hydro One (Rg)	Versorgung	5.19	Kanada
DAIFUKU (Rg)	Industrie	5.19	Japan
Ecolab Inc (Rg)	Chemiebranche	5.07	USA
Qualcomm (Rg)	Informationstechnologie	4.98	USA
ENGIE (P)	Versorgung	4.96	Frankreich



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

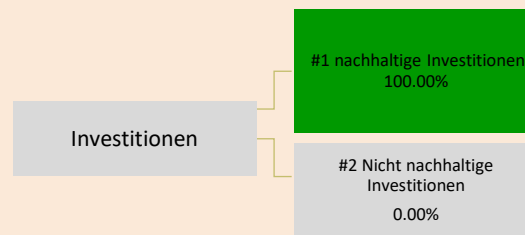
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### Wie sah die Vermögensallokation aus ?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, bezogen die getätigten Anlagen in Wertpapiere und Zielfonds per 31.12.2025 betrug 100.00 %.

Begriffsdefinition: "Wertpapiere" im Sinne der oben genannten Anlagebeschränkungen umfassen Einzeltitel (Anleihen, Aktien, Wandelanleihen, Zertifikate usw.). Nicht unter "Wertpapiere" fallen Derivate (DTGs, Optionen, Futures usw.) sowie Flüssige Mittel (Kontokorrent, Call-/Termin-Gelder).

Darüber hinaus sind auch Derivate zulässig, die jedoch nicht unbedingt zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale eingesetzt wurden, die der Teilfonds fördert.



**#1 Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

**#2 Nicht nachhaltige Investitionen** umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Industrie, Informationstechnologie, Versorgung, Fördertechnik, Chemiebranche

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.



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

#### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie<sup>6</sup> investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

<sup>6</sup> 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 am linken 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.

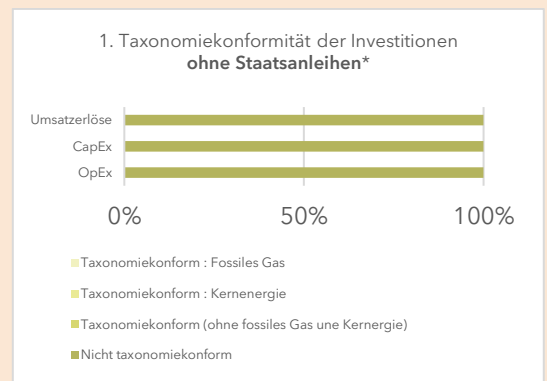
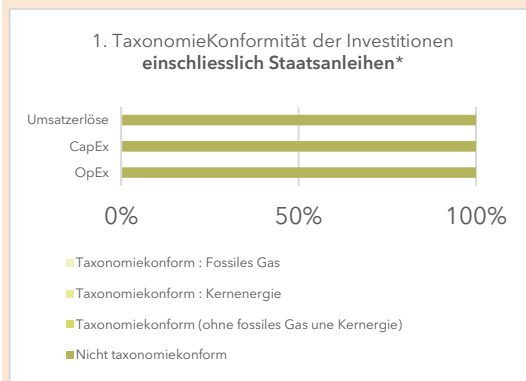
**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 Grün. 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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil an Investitionen in wirtschaftliche Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten fest.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil an Investitionen in wirtschaftliche Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten fest.

● sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



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

Der Mindestanteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, bezogen auf die getätigten Anlagen in Wertpapiere und Zielfonds beträgt 80 %.



**Wie hoch ist der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel?**

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen fest.



### **Welche Investitionen fielen unter „#2 Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Anlagen wie Flüssige Mittel, Derivate und strukturierte Produkte können unter "2 Nicht nachhaltige Investitionen" fallen, da solche Instrumente nicht zum nachhaltigen Investitionsziel dieses Teilfonds beitragen. Für solche Anlagen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz. Diese Anlagen dienen der effizienten Portfolioverwaltung. Die Art der Verwendung der Derivate richtet sich nach Anhang I der konstituierenden Dokumente.

Anlagen können darüber hinaus unter "2 Nicht nachhaltige Investitionen" fallen, wenn keine ausreichenden ESG-bezogenen Informationen verfügbar sind. Dies gilt insbesondere für Anlageklassen, für die ESG-Faktoren derzeit unzureichend definiert sind oder für die keine ausreichenden ESG-Informationen verfügbar sind. Soweit möglich, gelten für die zugrundeliegenden Wertpapiere minimale ökologische oder soziale Schutzmassnahmen, indem sichergestellt wird, dass die ESG-Ausschlüsse beachtet werden.



### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?**

Das nachhaltige Investitionsziel, welches unterschiedliche Umweltziele zum Gegenstand hat, kann (Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zur Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme), soll erreicht werden, indem in Firmen investiert wird, welche durch ihre Wirtschaftstätigkeit zukunftsfähige technische Lösungen entwickeln und produzieren, um Umweltprobleme anzugehen.

Mindestkriterien erfolgten in den folgenden drei Bereichen: ESG-Rating, Geschäftstätigkeit und Geschäftspraktiken.

Die nachfolgenden Anlagebeschränkungen wurden auf Basis von MSCI ESG Daten geprüft.

Begriffsdefinition: "Wertpapiere" im Sinne der folgenden Anlagebeschränkungen umfassen Einzeltitel (Anleihen, Aktien, Wandelanleihen, Zertifikate usw.). Nicht unter "Wertpapiere" fallen Derivate (DTGs, Optionen, Futures usw.) sowie Flüssige Mittel (Kontokorrent, Call-/Termin-Gelder).

#### **ESG-Rating**

Der Teilfonds darf nur in Wertpapiere investieren, welche ein ESG-Rating von "BBB" oder besser gemäss MSCI (oder einem vergleichbaren Provider) aufweisen. In Zielfonds darf der Anteil an Anlagen mit einem ESG-Rating unter "BBB" maximal 5% betragen.

#### **Geschäftstätigkeit**

Der Teilfonds darf nicht in Wertpapiere von Unternehmen investieren, welche in den jeweiligen Bereichen Erwachsenen-Unterhaltung, Alkohol, Cannabis, Tabak, Glücksspiel oder Nuklearwaffen Umsätze erwirtschaften oder einen Bezug zu kontroversen Waffen haben.

Der Teilfonds darf nicht in Wertpapiere von Unternehmen investieren, welche einen Umsatz von mehr als 1% in den Bereichen Thermal Kohle, mehr als 5% im Bereich konventionelle Waffen, mehr als 10% im Bereich Öl und mehr als 20 % im Bereich Gas erwirtschaften.

#### Geschäftspraktiken

Der Teilfonds darf nicht in Wertpapiere von Unternehmen investieren, welche gegen die folgenden Prinzipien verstossen:

- Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC)
- Guiding Principles for Business and Human Rights
- International Labour Organization's fundamental principles

Der Teilfonds darf nicht in Wertpapiere von Unternehmen investieren, welche sehr schwerwiegende Kontroversen aufweisen.



#### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

## Solitaire Global Bond Fund

### Vermögensrechnung per 31.12.2025

Solitaire Global Bond Fund	(in USD)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1'292'295.23
Wertpapiere	
Aktien	6'691.53
Obligationen	856'143'003.14
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	88'576.86
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	18'092'703.00
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>875'623'269.76</b>
Verbindlichkeiten	-694'708.99
Bankverbindlichkeiten auf Sicht	-2'138'539.27
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-2'833'248.26</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>872'790'021.50</b>
- davon Anteilklasse CHF H	76'167'251.53
- davon Anteilklasse CHF HD	23'143'866.18
- davon Anteilklasse CHF I	3'765'334.51
- davon Anteilklasse CHF IDH	12'404'780.49
- davon Anteilklasse CHF IH	162'627'360.95
- davon Anteilklasse EUR H	51'123'436.76
- davon Anteilklasse EUR HD	8'562'852.93
- davon Anteilklasse EUR IDH	11'980'237.62
- davon Anteilklasse EUR IH	134'099'105.27
- davon Anteilklasse GBP H	6'805'430.42
- davon Anteilklasse USD	160'794'637.85
- davon Anteilklasse USD D	9'952'989.42
- davon Anteilklasse USD I	118'408'871.33
- davon Anteilklasse USD ID	6'867'413.82
- davon Anteilklasse USD N	10'363'425.25
- davon Anteilklasse USD ND	716'697.55
- davon Anteilklasse USD UO	19'600'159.64
- davon Anteilklasse USD UOD	2'015'768.73
- davon Anteilklasse USD X	53'390'401.25

### Anteile im Umlauf

Anteilklasse CHF H	407'017.765
Anteilklasse CHF HD	2'033'533.366
Anteilklasse CHF I	27'758.380
Anteilklasse CHF IDH	90'333.408
Anteilklasse CHF IH	953'917.321
Anteilklasse EUR H	264'254.786
Anteilklasse EUR HD	768'599.896
Anteilklasse EUR IDH	90'329.323
Anteilklasse EUR IH	771'550.886
Anteilklasse GBP H	41'525.925
Anteilklasse USD	781'552.008
Anteilklasse USD D	824'527.723
Anteilklasse USD I	660'001.547
Anteilklasse USD ID	56'303.854
Anteilklasse USD N	78'778.346
Anteilklasse USD ND	5'893.240
Anteilklasse USD UO	144'739.545
Anteilklasse USD UOD	16'039.538
Anteilklasse USD X	290'300.000

### Nettoinventarwert pro Anteil

Anteilklasse CHF H	CHF 148.27
Anteilklasse CHF HD	CHF 9.02
Anteilklasse CHF I	CHF 107.47
Anteilklasse CHF IDH	CHF 108.80
Anteilklasse CHF IH	CHF 135.07
Anteilklasse EUR H	EUR 164.75
Anteilklasse EUR HD	EUR 9.49
Anteilklasse EUR IDH	EUR 112.94
Anteilklasse EUR IH	EUR 148.01
Anteilklasse GBP H	GBP 121.88
Anteilklasse USD	USD 205.74
Anteilklasse USD D	USD 12.07
Anteilklasse USD I	USD 179.41
Anteilklasse USD ID	USD 121.97
Anteilklasse USD N	USD 131.55
Anteilklasse USD ND	USD 121.61
Anteilklasse USD UO	USD 135.42
Anteilklasse USD UOD	USD 125.68
Anteilklasse USD X	USD 183.92

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

### Solitaire Global Bond Fund

(in USD)

Erträge der Bankguthaben	1'769.41
- davon Anteilklasse CHF H	167.55
- davon Anteilklasse CHF HD	45.49
- davon Anteilklasse CHF I	5.59
- davon Anteilklasse CHF IDH	28.69
- davon Anteilklasse CHF IH	350.95
- davon Anteilklasse EUR H	109.87
- davon Anteilklasse EUR HD	17.49
- davon Anteilklasse EUR IDH	11.00
- davon Anteilklasse EUR IH	225.42
- davon Anteilklasse GBP H	15.02
- davon Anteilklasse USD	346.27
- davon Anteilklasse USD D	23.37
- davon Anteilklasse USD I	226.48
- davon Anteilklasse USD ID	13.00
- davon Anteilklasse USD N	19.57
- davon Anteilklasse USD ND	0.97
- davon Anteilklasse USD UO	29.05
- davon Anteilklasse USD UOD	6.03
- davon Anteilklasse USD X	127.60
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	51'547'947.40
- davon Anteilklasse CHF H	4'960'081.49
- davon Anteilklasse CHF HD	1'379'551.85
- davon Anteilklasse CHF I	131'988.36
- davon Anteilklasse CHF IDH	791'401.24
- davon Anteilklasse CHF IH	9'936'509.28
- davon Anteilklasse EUR H	3'180'746.69
- davon Anteilklasse EUR HD	512'279.47
- davon Anteilklasse EUR IDH	300'237.45
- davon Anteilklasse EUR IH	6'408'605.80
- davon Anteilklasse GBP H	411'424.11
- davon Anteilklasse USD	10'177'494.15
- davon Anteilklasse USD D	702'864.67
- davon Anteilklasse USD I	6'896'330.78
- davon Anteilklasse USD ID	374'201.21
- davon Anteilklasse USD N	563'776.45
- davon Anteilklasse USD ND	32'432.75
- davon Anteilklasse USD UO	868'860.52
- davon Anteilklasse USD UOD	185'824.19
- davon Anteilklasse USD X	3'733'336.94

Sonstige Erträge	547'885.01
- davon Anteilklasse CHF H	55'924.17
- davon Anteilklasse CHF HD	15'099.00
- davon Anteilklasse CHF I	938.95
- davon Anteilklasse CHF IDH	7'218.45
- davon Anteilklasse CHF IH	93'037.20
- davon Anteilklasse EUR H	33'766.25
- davon Anteilklasse EUR HD	5'552.24
- davon Anteilklasse EUR IDH	2'187.33
- davon Anteilklasse EUR IH	65'602.28
- davon Anteilklasse GBP H	4'332.09
- davon Anteilklasse USD	113'045.60
- davon Anteilklasse USD D	7'860.18
- davon Anteilklasse USD I	77'842.63
- davon Anteilklasse USD ID	3'555.83
- davon Anteilklasse USD N	5'825.42
- davon Anteilklasse USD ND	331.05
- davon Anteilklasse USD UO	9'116.15
- davon Anteilklasse USD UOD	2'510.95
- davon Anteilklasse USD X	44'139.24
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	14'350'204.45
- davon Anteilklasse CHF H	599'033.98
- davon Anteilklasse CHF HD	284'331.63
- davon Anteilklasse CHF I	43'918.21
- davon Anteilklasse CHF IDH	274'819.05
- davon Anteilklasse CHF IH	1'844'944.84
- davon Anteilklasse EUR H	484'372.62
- davon Anteilklasse EUR HD	135'447.88
- davon Anteilklasse EUR IDH	630'727.44
- davon Anteilklasse EUR IH	3'253'799.83
- davon Anteilklasse GBP H	70'087.19
- davon Anteilklasse USD	2'745'433.56
- davon Anteilklasse USD D	54'437.95
- davon Anteilklasse USD I	2'620'354.46
- davon Anteilklasse USD ID	186'645.97
- davon Anteilklasse USD N	136'037.35
- davon Anteilklasse USD ND	15'651.82
- davon Anteilklasse USD UO	513'803.10
- davon Anteilklasse USD UOD	23'538.93
- davon Anteilklasse USD X	432'818.64

### Total Erträge

	<b>66'447'806.27</b>
- davon Anteilklasse CHF H	5'615'207.19
- davon Anteilklasse CHF HD	1'679'027.97
- davon Anteilklasse CHF I	176'851.11
- davon Anteilklasse CHF IDH	1'073'467.43
- davon Anteilklasse CHF IH	11'874'842.27
- davon Anteilklasse EUR H	3'698'995.43
- davon Anteilklasse EUR HD	653'297.08
- davon Anteilklasse EUR IDH	933'163.22
- davon Anteilklasse EUR IH	9'728'233.33
- davon Anteilklasse GBP H	485'858.41
- davon Anteilklasse USD	13'036'319.58
- davon Anteilklasse USD D	765'186.17
- davon Anteilklasse USD I	9'594'754.35
- davon Anteilklasse USD ID	564'416.01
- davon Anteilklasse USD N	705'658.79
- davon Anteilklasse USD ND	48'416.59
- davon Anteilklasse USD UO	1'391'808.82
- davon Anteilklasse USD UOD	211'880.10
- davon Anteilklasse USD X	4'210'422.42
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	34'282.17
- davon Anteilklasse CHF H	3'353.43
- davon Anteilklasse CHF HD	934.21
- davon Anteilklasse CHF I	21.28
- davon Anteilklasse CHF IDH	545.12
- davon Anteilklasse CHF IH	7'062.88
- davon Anteilklasse EUR H	2'081.73
- davon Anteilklasse EUR HD	334.04
- davon Anteilklasse EUR IDH	89.15
- davon Anteilklasse EUR IH	3'621.45
- davon Anteilklasse GBP H	239.94
- davon Anteilklasse USD	6'754.63
- davon Anteilklasse USD D	496.21
- davon Anteilklasse USD I	5'066.37
- davon Anteilklasse USD ID	201.50
- davon Anteilklasse USD N	328.56
- davon Anteilklasse USD ND	20.23
- davon Anteilklasse USD UO	502.02
- davon Anteilklasse USD UOD	157.94
- davon Anteilklasse USD X	2'471.48

Verwaltungsvergütung	444'371.25
- davon Anteilklasse CHF H	46'264.91
- davon Anteilklasse CHF HD	12'942.17
- davon Anteilklasse CHF I	1'226.53
- davon Anteilklasse CHF IDH	7'361.04
- davon Anteilklasse CHF IH	92'254.79
- davon Anteilklasse EUR H	29'585.34
- davon Anteilklasse EUR HD	4'762.95
- davon Anteilklasse EUR IDH	2'744.11
- davon Anteilklasse EUR IH	59'329.47
- davon Anteilklasse GBP H	3'824.34
- davon Anteilklasse USD	94'591.84
- davon Anteilklasse USD D	6'533.74
- davon Anteilklasse USD I	64'166.38
- davon Anteilklasse USD ID	3'470.23
- davon Anteilklasse USD N	5'232.44
- davon Anteilklasse USD ND	301.21
- davon Anteilklasse USD UO	8'044.62
- davon Anteilklasse USD UOD	1'735.14
Portfolio Management Gebühr	5'523'301.69
- davon Anteilklasse CHF H	726'995.32
- davon Anteilklasse CHF HD	202'115.31
- davon Anteilklasse CHF I	10'509.56
- davon Anteilklasse CHF IDH	63'018.96
- davon Anteilklasse CHF IH	790'755.59
- davon Anteilklasse EUR H	464'910.72
- davon Anteilklasse EUR HD	74'845.26
- davon Anteilklasse EUR IDH	23'579.62
- davon Anteilklasse EUR IH	508'538.77
- davon Anteilklasse GBP H	60'097.72
- davon Anteilklasse USD	1'486'442.67
- davon Anteilklasse USD D	102'673.84
- davon Anteilklasse USD I	549'997.23
- davon Anteilklasse USD ID	29'744.39
- davon Anteilklasse USD N	194'349.57
- davon Anteilklasse USD ND	11'190.38
- davon Anteilklasse USD UO	183'876.68
- davon Anteilklasse USD UOD	39'660.10

Verwahrstellenvergütung	205'291.00
- davon Anteilklasse CHF H	19'827.77
- davon Anteilklasse CHF HD	5'512.18
- davon Anteilklasse CHF I	525.49
- davon Anteilklasse CHF IDH	3'150.93
- davon Anteilklasse CHF IH	39'537.82
- davon Anteilklasse EUR H	12'679.42
- davon Anteilklasse EUR HD	2'041.11
- davon Anteilklasse EUR IDH	1'178.96
- davon Anteilklasse EUR IH	25'426.94
- davon Anteilklasse GBP H	1'638.95
- davon Anteilklasse USD	40'539.48
- davon Anteilklasse USD D	2'800.18
- davon Anteilklasse USD I	27'499.81
- davon Anteilklasse USD ID	1'487.22
- davon Anteilklasse USD N	2'242.50
- davon Anteilklasse USD ND	129.05
- davon Anteilklasse USD UO	3'447.65
- davon Anteilklasse USD UOD	743.67
- davon Anteilklasse USD X	14'881.87
Servicevergütung	1'902.37
- davon Anteilklasse CHF H	185.18
- davon Anteilklasse CHF HD	51.46
- davon Anteilklasse CHF I	4.30
- davon Anteilklasse CHF IDH	28.74
- davon Anteilklasse CHF IH	364.51
- davon Anteilklasse EUR H	117.57
- davon Anteilklasse EUR HD	18.87
- davon Anteilklasse EUR IDH	10.05
- davon Anteilklasse EUR IH	230.71
- davon Anteilklasse GBP H	15.13
- davon Anteilklasse USD	377.84
- davon Anteilklasse USD D	26.37
- davon Anteilklasse USD I	257.96
- davon Anteilklasse USD ID	13.42
- davon Anteilklasse USD N	20.55
- davon Anteilklasse USD ND	1.01
- davon Anteilklasse USD UO	31.32
- davon Anteilklasse USD UOD	7.23
- davon Anteilklasse USD X	140.15

Vertriebsstellenvergütung	32'600.66
- davon Anteilklasse CHF H	3'157.11
- davon Anteilklasse CHF HD	877.53
- davon Anteilklasse CHF I	76.57
- davon Anteilklasse CHF IDH	495.26
- davon Anteilklasse CHF IH	6'233.70
- davon Anteilklasse EUR H	2'011.70
- davon Anteilklasse EUR HD	324.24
- davon Anteilklasse EUR IDH	184.90
- davon Anteilklasse EUR IH	4'002.55
- davon Anteilklasse GBP H	259.13
- davon Anteilklasse USD	6'462.58
- davon Anteilklasse USD D	449.77
- davon Anteilklasse USD I	4'405.52
- davon Anteilklasse USD ID	232.09
- davon Anteilklasse USD N	353.68
- davon Anteilklasse USD ND	20.80
- davon Anteilklasse USD UO	545.12
- davon Anteilklasse USD UOD	122.18
- davon Anteilklasse USD X	2'386.23
Prüfungskosten	15'829.78
- davon Anteilklasse CHF H	1'607.95
- davon Anteilklasse CHF HD	449.90
- davon Anteilklasse CHF I	16.67
- davon Anteilklasse CHF IDH	230.63
- davon Anteilklasse CHF IH	3'137.49
- davon Anteilklasse EUR H	990.92
- davon Anteilklasse EUR HD	160.82
- davon Anteilklasse EUR IDH	27.95
- davon Anteilklasse EUR IH	1'673.33
- davon Anteilklasse GBP H	132.69
- davon Anteilklasse USD	3'152.17
- davon Anteilklasse USD D	230.92
- davon Anteilklasse USD I	2'204.53
- davon Anteilklasse USD ID	101.26
- davon Anteilklasse USD N	165.17
- davon Anteilklasse USD ND	7.30
- davon Anteilklasse USD UO	214.87
- davon Anteilklasse USD UOD	72.13
- davon Anteilklasse USD X	1'253.08

Sonstige Aufwendungen	59'410.64
- davon Anteilklasse CHF H	5'619.69
- davon Anteilklasse CHF HD	1'575.39
- davon Anteilklasse CHF I	197.27
- davon Anteilklasse CHF IDH	909.89
- davon Anteilklasse CHF IH	11'469.52
- davon Anteilklasse EUR H	3'664.88
- davon Anteilklasse EUR HD	589.94
- davon Anteilklasse EUR IDH	416.35
- davon Anteilklasse EUR IH	7'492.35
- davon Anteilklasse GBP H	489.31
- davon Anteilklasse USD	11'660.44
- davon Anteilklasse USD D	786.94
- davon Anteilklasse USD I	7'900.52
- davon Anteilklasse USD ID	458.77
- davon Anteilklasse USD N	672.68
- davon Anteilklasse USD ND	37.34
- davon Anteilklasse USD UO	1'028.33
- davon Anteilklasse USD UOD	195.65
- davon Anteilklasse USD X	4'245.38
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	5'725'886.28
- davon Anteilklasse CHF H	315'122.85
- davon Anteilklasse CHF HD	34'963.90
- davon Anteilklasse CHF I	0.00
- davon Anteilklasse CHF IDH	195'214.19
- davon Anteilklasse CHF IH	599'452.54
- davon Anteilklasse EUR H	178'319.67
- davon Anteilklasse EUR HD	29'637.42
- davon Anteilklasse EUR IDH	132'686.55
- davon Anteilklasse EUR IH	619'172.23
- davon Anteilklasse GBP H	16'681.04
- davon Anteilklasse USD	1'690'736.78
- davon Anteilklasse USD D	27'001.93
- davon Anteilklasse USD I	1'244'985.02
- davon Anteilklasse USD ID	70'832.47
- davon Anteilklasse USD N	20'755.55
- davon Anteilklasse USD ND	2'507.68
- davon Anteilklasse USD UO	98'111.22
- davon Anteilklasse USD UOD	53'443.90
- davon Anteilklasse USD X	396'261.34

### Total Aufwendungen

	<b>12'042'875.84</b>
- davon Anteilklasse CHF H	1'122'134.21
- davon Anteilklasse CHF HD	259'422.05
- davon Anteilklasse CHF I	12'577.67
- davon Anteilklasse CHF IDH	270'954.76
- davon Anteilklasse CHF IH	1'550'268.84
- davon Anteilklasse EUR H	694'361.95
- davon Anteilklasse EUR HD	112'714.65
- davon Anteilklasse EUR IDH	160'917.64
- davon Anteilklasse EUR IH	1'229'487.80
- davon Anteilklasse GBP H	83'378.25
- davon Anteilklasse USD	3'340'718.43
- davon Anteilklasse USD D	140'999.90
- davon Anteilklasse USD I	1'906'483.34
- davon Anteilklasse USD ID	106'541.35
- davon Anteilklasse USD N	224'120.70
- davon Anteilklasse USD ND	14'215.00
- davon Anteilklasse USD UO	295'801.83
- davon Anteilklasse USD UOD	96'137.94
- davon Anteilklasse USD X	421'639.53

### Nettoergebnis

	<b>54'404'930.43</b>
- davon Anteilklasse CHF H	4'493'072.98
- davon Anteilklasse CHF HD	1'419'605.92
- davon Anteilklasse CHF I	164'273.44
- davon Anteilklasse CHF IDH	802'512.67
- davon Anteilklasse CHF IH	10'324'573.43
- davon Anteilklasse EUR H	3'004'633.48
- davon Anteilklasse EUR HD	540'582.43
- davon Anteilklasse EUR IDH	772'245.58
- davon Anteilklasse EUR IH	8'498'745.53
- davon Anteilklasse GBP H	402'480.16
- davon Anteilklasse USD	9'695'601.15
- davon Anteilklasse USD D	624'186.27
- davon Anteilklasse USD I	7'688'271.01
- davon Anteilklasse USD ID	457'874.66
- davon Anteilklasse USD N	481'538.09
- davon Anteilklasse USD ND	34'201.59
- davon Anteilklasse USD UO	1'096'006.99
- davon Anteilklasse USD UOD	115'742.16
- davon Anteilklasse USD X	3'788'782.89

**Realisierte Kapitalgewinne/-verluste**

	<b>43'888'079.82</b>
- davon Anteilklasse CHF H	5'493'992.70
- davon Anteilklasse CHF HD	1'584'405.62
- davon Anteilklasse CHF I	68'743.94
- davon Anteilklasse CHF IDH	936'322.38
- davon Anteilklasse CHF IH	13'039'833.13
- davon Anteilklasse EUR H	4'571'884.30
- davon Anteilklasse EUR HD	725'803.55
- davon Anteilklasse EUR IDH	346'938.22
- davon Anteilklasse EUR IH	8'441'278.52
- davon Anteilklasse GBP H	349'522.02
- davon Anteilklasse USD	3'649'972.36
- davon Anteilklasse USD D	238'087.52
- davon Anteilklasse USD I	2'372'495.14
- davon Anteilklasse USD ID	149'719.59
- davon Anteilklasse USD N	209'357.83
- davon Anteilklasse USD ND	12'539.73
- davon Anteilklasse USD UO	345'639.64
- davon Anteilklasse USD UOD	85'025.65
- davon Anteilklasse USD X	1'266'517.98

**Realisiertes Ergebnis**

	<b>98'293'010.25</b>
- davon Anteilklasse CHF H	9'987'065.68
- davon Anteilklasse CHF HD	3'004'011.54
- davon Anteilklasse CHF I	233'017.38
- davon Anteilklasse CHF IDH	1'738'835.05
- davon Anteilklasse CHF IH	23'364'406.56
- davon Anteilklasse EUR H	7'576'517.78
- davon Anteilklasse EUR HD	1'266'385.98
- davon Anteilklasse EUR IDH	1'119'183.80
- davon Anteilklasse EUR IH	16'940'024.05
- davon Anteilklasse GBP H	752'002.18
- davon Anteilklasse USD	13'345'573.51
- davon Anteilklasse USD D	862'273.79
- davon Anteilklasse USD I	10'060'766.15
- davon Anteilklasse USD ID	607'594.25
- davon Anteilklasse USD N	690'895.92
- davon Anteilklasse USD ND	46'741.32
- davon Anteilklasse USD UO	1'441'646.63
- davon Anteilklasse USD UOD	200'767.81
- davon Anteilklasse USD X	5'055'300.87

**Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem  
Geschäftsjahresende**

**14'963'156.75**

- davon Anteilklasse CHF H	2'837'239.12
- davon Anteilklasse CHF HD	760'935.64
- davon Anteilklasse CHF I	50'768.56
- davon Anteilklasse CHF IDH	279'547.09
- davon Anteilklasse CHF IH	3'772'309.55
- davon Anteilklasse EUR H	1'100'453.26
- davon Anteilklasse EUR HD	174'426.53
- davon Anteilklasse EUR IDH	-28'766.62
- davon Anteilklasse EUR IH	1'444'683.29
- davon Anteilklasse GBP H	250'180.34
- davon Anteilklasse USD	1'980'903.83
- davon Anteilklasse USD D	147'234.80
- davon Anteilklasse USD I	986'019.52
- davon Anteilklasse USD ID	59'134.40
- davon Anteilklasse USD N	132'542.36
- davon Anteilklasse USD ND	3'299.11
- davon Anteilklasse USD UO	84'977.18
- davon Anteilklasse USD UOD	47'417.38
- davon Anteilklasse USD X	879'851.41

**Gesamtergebnis**

**113'256'167.00**

- davon Anteilklasse CHF H	12'824'304.80
- davon Anteilklasse CHF HD	3'764'947.18
- davon Anteilklasse CHF I	283'785.94
- davon Anteilklasse CHF IDH	2'018'382.14
- davon Anteilklasse CHF IH	27'136'716.11
- davon Anteilklasse EUR H	8'676'971.04
- davon Anteilklasse EUR HD	1'440'812.51
- davon Anteilklasse EUR IDH	1'090'417.18
- davon Anteilklasse EUR IH	18'384'707.34
- davon Anteilklasse GBP H	1'002'182.52
- davon Anteilklasse USD	15'326'477.34
- davon Anteilklasse USD D	1'009'508.59
- davon Anteilklasse USD I	11'046'785.67
- davon Anteilklasse USD ID	666'728.65
- davon Anteilklasse USD N	823'438.28
- davon Anteilklasse USD ND	50'040.43
- davon Anteilklasse USD UO	1'526'623.81
- davon Anteilklasse USD UOD	248'185.19
- davon Anteilklasse USD X	5'935'152.28

## Verwendung des Erfolgs

### Solitaire Global Bond Fund

(in USD)

Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	98'293'010.25
- davon Anteilklasse CHF H	9'987'065.68
- davon Anteilklasse CHF HD	3'004'011.54
- davon Anteilklasse CHF I	233'017.38
- davon Anteilklasse CHF IDH	1'738'835.05
- davon Anteilklasse CHF IH	23'364'406.56
- davon Anteilklasse EUR H	7'576'517.78
- davon Anteilklasse EUR HD	1'266'385.98
- davon Anteilklasse EUR IDH	1'119'183.80
- davon Anteilklasse EUR IH	16'940'024.05
- davon Anteilklasse GBP H	752'002.18
- davon Anteilklasse USD	13'345'573.51
- davon Anteilklasse USD D	862'273.79
- davon Anteilklasse USD I	10'060'766.15
- davon Anteilklasse USD ID	607'594.25
- davon Anteilklasse USD N	690'895.92
- davon Anteilklasse USD ND	46'741.32
- davon Anteilklasse USD UO	1'441'646.63
- davon Anteilklasse USD UOD	200'767.81
- davon Anteilklasse USD X	5'055'300.87
Nettoertrag des Rechnungsjahres	54'404'930.43
- davon Anteilklasse CHF H	4'493'072.98
- davon Anteilklasse CHF HD	1'419'605.92
- davon Anteilklasse CHF I	164'273.44
- davon Anteilklasse CHF IDH	802'512.67
- davon Anteilklasse CHF IH	10'324'573.43
- davon Anteilklasse EUR H	3'004'633.48
- davon Anteilklasse EUR HD	540'582.43
- davon Anteilklasse EUR IDH	772'245.58
- davon Anteilklasse EUR IH	8'498'745.53
- davon Anteilklasse GBP H	402'480.16
- davon Anteilklasse USD	9'695'601.15
- davon Anteilklasse USD D	624'186.27
- davon Anteilklasse USD I	7'688'271.01
- davon Anteilklasse USD ID	457'874.66
- davon Anteilklasse USD N	481'538.09
- davon Anteilklasse USD ND	34'201.59
- davon Anteilklasse USD UO	1'096'006.99
- davon Anteilklasse USD UOD	115'742.16
- davon Anteilklasse USD X	3'788'782.89

Realisierte Kapitalgewinne und -verluste des Rechnungsjahres	43'888'079.82
- davon Anteilklasse CHF H	5'493'992.70
- davon Anteilklasse CHF HD	1'584'405.62
- davon Anteilklasse CHF I	68'743.94
- davon Anteilklasse CHF IDH	936'322.38
- davon Anteilklasse CHF IH	13'039'833.13
- davon Anteilklasse EUR H	4'571'884.30
- davon Anteilklasse EUR HD	725'803.55
- davon Anteilklasse EUR IDH	346'938.22
- davon Anteilklasse EUR IH	8'441'278.52
- davon Anteilklasse GBP H	349'522.02
- davon Anteilklasse USD	3'649'972.36
- davon Anteilklasse USD D	238'087.52
- davon Anteilklasse USD I	2'372'495.14
- davon Anteilklasse USD ID	149'719.59
- davon Anteilklasse USD N	209'357.83
- davon Anteilklasse USD ND	12'539.73
- davon Anteilklasse USD UO	345'639.64
- davon Anteilklasse USD UOD	85'025.65
- davon Anteilklasse USD X	1'266'517.98
Realisierter Erfolg - Vortrag früherer Rechnungsjahre	-3'330'755.19
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF HD	-941'832.01
- davon Anteilklasse CHF I	0.00
- davon Anteilklasse CHF IDH	-40'983.06
- davon Anteilklasse CHF IH	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR HD	-2'727'838.13
- davon Anteilklasse EUR IDH	-3'606.65
- davon Anteilklasse EUR IH	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD D	257'928.05
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD ID	37'069.31
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	9'935.31
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	78'571.98
- davon Anteilklasse USD X	0.00

Nettoerfolg - Vortrag früherer Rechnungsjahre	448'226.78
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF HD	194'112.54
- davon Anteilklasse CHF I	0.00
- davon Anteilklasse CHF IDH	24'587.03
- davon Anteilklasse CHF IH	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR HD	108'957.72
- davon Anteilklasse EUR IDH	3'925.93
- davon Anteilklasse EUR IH	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD D	98'568.21
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD ID	18'246.38
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	32.43
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	-203.47
- davon Anteilklasse USD X	0.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste - Vortrag früherer Rechnungsjahre	-3'778'981.97
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF HD	-1'135'944.55
- davon Anteilklasse CHF I	0.00
- davon Anteilklasse CHF IDH	-65'570.09
- davon Anteilklasse CHF IH	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR HD	-2'836'795.85
- davon Anteilklasse EUR IDH	-7'532.58
- davon Anteilklasse EUR IH	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD D	159'359.84
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD ID	18'822.93
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	9'902.88
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	78'775.45
- davon Anteilklasse USD X	0.00

Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	94'962'255.06
- davon Anteilklasse CHF H	9'987'065.68
- davon Anteilklasse CHF HD	2'062'179.53
- davon Anteilklasse CHF I	233'017.38
- davon Anteilklasse CHF IDH	1'697'851.99
- davon Anteilklasse CHF IH	23'364'406.56
- davon Anteilklasse EUR H	7'576'517.78
- davon Anteilklasse EUR HD	-1'461'452.15
- davon Anteilklasse EUR IDH	1'115'577.15
- davon Anteilklasse EUR IH	16'940'024.05
- davon Anteilklasse GBP H	752'002.18
- davon Anteilklasse USD	13'345'573.51
- davon Anteilklasse USD D	1'120'201.84
- davon Anteilklasse USD I	10'060'766.15
- davon Anteilklasse USD ID	644'663.56
- davon Anteilklasse USD N	690'895.92
- davon Anteilklasse USD ND	56'676.63
- davon Anteilklasse USD UO	1'441'646.63
- davon Anteilklasse USD UOD	279'339.79
- davon Anteilklasse USD X	5'055'300.87
Zur Verteilung verfügbarer Nettoerfolg	54'853'157.21
- davon Anteilklasse CHF H	4'493'072.98
- davon Anteilklasse CHF HD	1'613'718.46
- davon Anteilklasse CHF I	164'273.44
- davon Anteilklasse CHF IDH	827'099.70
- davon Anteilklasse CHF IH	10'324'573.43
- davon Anteilklasse EUR H	3'004'633.48
- davon Anteilklasse EUR HD	649'540.15
- davon Anteilklasse EUR IDH	776'171.51
- davon Anteilklasse EUR IH	8'498'745.53
- davon Anteilklasse GBP H	402'480.16
- davon Anteilklasse USD	9'695'601.15
- davon Anteilklasse USD D	722'754.48
- davon Anteilklasse USD I	7'688'271.01
- davon Anteilklasse USD ID	476'121.04
- davon Anteilklasse USD N	481'538.09
- davon Anteilklasse USD ND	34'234.02
- davon Anteilklasse USD UO	1'096'006.99
- davon Anteilklasse USD UOD	115'538.69
- davon Anteilklasse USD X	3'788'782.89

Zur Verteilung verfügbarer Kapitalgewinn	40'109'097.85
- davon Anteilklasse CHF H	5'493'992.70
- davon Anteilklasse CHF HD	448'461.07
- davon Anteilklasse CHF I	68'743.94
- davon Anteilklasse CHF IDH	870'752.29
- davon Anteilklasse CHF IH	13'039'833.13
- davon Anteilklasse EUR H	4'571'884.30
- davon Anteilklasse EUR HD	-2'110'992.30
- davon Anteilklasse EUR IDH	339'405.64
- davon Anteilklasse EUR IH	8'441'278.52
- davon Anteilklasse GBP H	349'522.02
- davon Anteilklasse USD	3'649'972.36
- davon Anteilklasse USD D	397'447.36
- davon Anteilklasse USD I	2'372'495.14
- davon Anteilklasse USD ID	168'542.52
- davon Anteilklasse USD N	209'357.83
- davon Anteilklasse USD ND	22'442.61
- davon Anteilklasse USD UO	345'639.64
- davon Anteilklasse USD UOD	163'801.10
- davon Anteilklasse USD X	1'266'517.98
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	3'860'958.41
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF HD	1'231'977.81
- davon Anteilklasse CHF I	0.00
- davon Anteilklasse CHF IDH	592'873.56
- davon Anteilklasse CHF IH	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR HD	469'335.95
- davon Anteilklasse EUR IDH	551'584.76
- davon Anteilklasse EUR IH	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD D	527'697.74
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD ID	337'823.12
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	34'180.79
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	115'484.67
- davon Anteilklasse USD X	0.00

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoerfolg	50'992'198.81
- davon Anteilklasse CHF H	4'493'072.98
- davon Anteilklasse CHF HD	381'740.66
- davon Anteilklasse CHF I	164'273.44
- davon Anteilklasse CHF IDH	234'226.14
- davon Anteilklasse CHF IH	10'324'573.43
- davon Anteilklasse EUR H	3'004'633.48
- davon Anteilklasse EUR HD	180'204.20
- davon Anteilklasse EUR IDH	224'586.75
- davon Anteilklasse EUR IH	8'498'745.53
- davon Anteilklasse GBP H	402'480.16
- davon Anteilklasse USD	9'695'601.15
- davon Anteilklasse USD D	195'056.74
- davon Anteilklasse USD I	7'688'271.01
- davon Anteilklasse USD ID	138'297.92
- davon Anteilklasse USD N	481'538.09
- davon Anteilklasse USD ND	53.23
- davon Anteilklasse USD UO	1'096'006.99
- davon Anteilklasse USD UOD	54.01
- davon Anteilklasse USD X	3'788'782.89
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Kapitalgewinn	299'860.29
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF HD	448'461.07
- davon Anteilklasse CHF I	0.00
- davon Anteilklasse CHF IDH	870'752.29
- davon Anteilklasse CHF IH	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR HD	-2'110'992.30
- davon Anteilklasse EUR IDH	339'405.64
- davon Anteilklasse EUR IH	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD D	397'447.36
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD ID	168'542.52
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	22'442.61
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	163'801.10
- davon Anteilklasse USD X	0.00

Vortrag auf neue Rechnung	1'654'079.95
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF HD	830'201.73
- davon Anteilklasse CHF I	0.00
- davon Anteilklasse CHF IDH	1'104'978.43
- davon Anteilklasse CHF IH	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR HD	-1'930'788.10
- davon Anteilklasse EUR IDH	563'992.39
- davon Anteilklasse EUR IH	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD D	592'504.10
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD ID	306'840.44
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	22'495.84
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	163'855.11
- davon Anteilklasse USD X	0.00

### 3-Jahres-Vergleich

Solitaire Global Bond Fund

(in USD)

#### Nettovermögen

31.12.2023	<b>343'218'633.48</b>
- Anteilklasse CHF H	50'183'541.37
- Anteilklasse CHF HD	13'119'988.58
- Anteilklasse CHF IH	40'394'919.64
- Anteilklasse EUR H	24'223'900.72
- Anteilklasse EUR HD	17'648'764.51
- Anteilklasse EUR IH	33'847'643.30
- Anteilklasse GBP H	2'916'879.91
- Anteilklasse USD	79'740'081.30
- Anteilklasse USD D	6'553'449.29
- Anteilklasse USD I	45'505'775.34
- Anteilklasse USD N	1'181'445.00
- Anteilklasse USD ND	350'478.89
- Anteilklasse USD UO	993'712.26
- Anteilklasse USD UOD	128'945.16
- Anteilklasse USD X	26'429'108.21
31.12.2024	<b>498'490'190.77</b>
- Anteilklasse CHF H	56'679'668.89
- Anteilklasse CHF HD	14'994'040.88
- Anteilklasse CHF IDH	4'055'695.38
- Anteilklasse CHF IH	57'982'707.71
- Anteilklasse EUR H	30'557'749.14
- Anteilklasse EUR HD	5'628'523.23
- Anteilklasse EUR IDH	668'814.80
- Anteilklasse EUR IH	54'637'638.69
- Anteilklasse GBP H	3'782'521.92
- Anteilklasse USD	113'281'307.21
- Anteilklasse USD D	8'066'051.74
- Anteilklasse USD I	81'373'686.69
- Anteilklasse USD ID	2'162'312.57
- Anteilklasse USD N	5'071'357.47
- Anteilklasse USD ND	350'805.43
- Anteilklasse USD UO	8'398'756.69
- Anteilklasse USD UOD	3'371'703.75
- Anteilklasse USD X	47'426'848.58

31.12.2025

**872'790'021.50**

- Anteilklasse CHF H	76'167'251.53
- Anteilklasse CHF HD	23'143'866.18
- Anteilklasse CHF I	3'765'334.51
- Anteilklasse CHF IDH	12'404'780.49
- Anteilklasse CHF IH	162'627'360.95
- Anteilklasse EUR H	51'123'436.76
- Anteilklasse EUR HD	8'562'852.93
- Anteilklasse EUR IDH	11'980'237.62
- Anteilklasse EUR IH	134'099'105.27
- Anteilklasse GBP H	6'805'430.42
- Anteilklasse USD	160'794'637.85
- Anteilklasse USD D	9'952'989.42
- Anteilklasse USD I	118'408'871.33
- Anteilklasse USD ID	6'867'413.82
- Anteilklasse USD N	10'363'425.25
- Anteilklasse USD ND	716'697.55
- Anteilklasse USD UO	19'600'159.64
- Anteilklasse USD UOD	2'015'768.73
- Anteilklasse USD X	53'390'401.25

## Anteile im Umlauf

31.12.2023

- Anteilklasse CHF H	337'244.630
- Anteilklasse CHF HD	1'284'460.289
- Anteilklasse CHF IH	301'041.374
- Anteilklasse EUR H	165'097.384
- Anteilklasse EUR HD	1'760'747.104
- Anteilklasse EUR IH	259'528.428
- Anteilklasse GBP H	24'098.000
- Anteilklasse USD	499'524.086
- Anteilklasse USD D	620'596.383
- Anteilklasse USD I	330'287.672
- Anteilklasse USD N	11'241.141
- Anteilklasse USD ND	3'336.196
- Anteilklasse USD UO	9'375.985
- Anteilklasse USD UOD	1'216.773
- Anteilklasse USD X	189'625.000

31.12.2024

- Anteilklasse CHF H	368'711.556
- Anteilklasse CHF HD	1'503'151.877
- Anteilklasse CHF IDH	34'981.240
- Anteilklasse CHF IH	415'980.793
- Anteilklasse EUR H	194'614.464
- Anteilklasse EUR HD	553'397.333
- Anteilklasse EUR IDH	6'045.000
- Anteilklasse EUR IH	389'303.935
- Anteilklasse GBP H	27'492.109
- Anteilklasse USD	611'670.824
- Anteilklasse USD D	696'524.998
- Anteilklasse USD I	506'395.888
- Anteilklasse USD ID	18'908.068
- Anteilklasse USD N	42'186.217
- Anteilklasse USD ND	3'026.595
- Anteilklasse USD UO	68'559.068
- Anteilklasse USD UOD	28'500.535
- Anteilklasse USD X	289'840.000

31.12.2025

- Anteilklasse CHF H	407'017.765
- Anteilklasse CHF HD	2'033'533.366
- Anteilklasse CHF I	27'758.380
- Anteilklasse CHF IDH	90'333.408
- Anteilklasse CHF IH	953'917.321
- Anteilklasse EUR H	264'254.786
- Anteilklasse EUR HD	768'599.896
- Anteilklasse EUR IDH	90'329.323
- Anteilklasse EUR IH	771'550.886
- Anteilklasse GBP H	41'525.925
- Anteilklasse USD	781'552.008
- Anteilklasse USD D	824'527.723
- Anteilklasse USD I	660'001.547
- Anteilklasse USD ID	56'303.854
- Anteilklasse USD N	78'778.346
- Anteilklasse USD ND	5'893.240
- Anteilklasse USD UO	144'739.545
- Anteilklasse USD UOD	16'039.538
- Anteilklasse USD X	290'300.000

## Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2023

- Anteilklasse CHF H	148.80
- Anteilklasse CHF HD	10.21
- Anteilklasse CHF IH	134.18
- Anteilklasse EUR H	146.72
- Anteilklasse EUR HD	10.02
- Anteilklasse EUR IH	130.42
- Anteilklasse GBP H	121.04
- Anteilklasse USD	159.63
- Anteilklasse USD D	10.56
- Anteilklasse USD I	137.78
- Anteilklasse USD N	105.10
- Anteilklasse USD ND	105.05
- Anteilklasse USD UO	105.98
- Anteilklasse USD UOD	105.97
- Anteilklasse USD X	139.38

31.12.2024

- Anteilklasse CHF H	153.72
- Anteilklasse CHF HD	9.98
- Anteilklasse CHF IDH	115.94
- Anteilklasse CHF IH	139.39
- Anteilklasse EUR H	157.02
- Anteilklasse EUR HD	10.17
- Anteilklasse EUR IDH	110.64
- Anteilklasse EUR IH	140.35
- Anteilklasse GBP H	137.59
- Anteilklasse USD	185.20
- Anteilklasse USD D	11.58
- Anteilklasse USD I	160.69
- Anteilklasse USD ID	114.36
- Anteilklasse USD N	120.21
- Anteilklasse USD ND	115.91
- Anteilklasse USD UO	122.50
- Anteilklasse USD UOD	118.30
- Anteilklasse USD X	163.63

31.12.2025

- Anteilklasse CHF H	187.14
- Anteilklasse CHF HD	11.38
- Anteilklasse CHF I	135.65
- Anteilklasse CHF IDH	137.32
- Anteilklasse CHF IH	170.48
- Anteilklasse EUR H	193.46
- Anteilklasse EUR HD	11.14
- Anteilklasse EUR IDH	132.63
- Anteilklasse EUR IH	173.81
- Anteilklasse GBP H	163.88
- Anteilklasse USD	205.74
- Anteilklasse USD D	12.07
- Anteilklasse USD I	179.41
- Anteilklasse USD ID	121.97
- Anteilklasse USD N	131.55
- Anteilklasse USD ND	121.61
- Anteilklasse USD UO	135.42
- Anteilklasse USD UOD	125.68
- Anteilklasse USD X	183.92

## Veränderung des Nettovermögens

Solitaire Global Bond Fund

(in USD)

<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>498'490'190.77</b>
- davon Anteilklasse CHF H	56'679'668.89
- davon Anteilklasse CHF HD	14'994'040.88
- davon Anteilklasse CHF I	0.00
- davon Anteilklasse CHF IDH	4'055'695.38
- davon Anteilklasse CHF IH	57'982'707.71
- davon Anteilklasse EUR H	30'557'749.14
- davon Anteilklasse EUR HD	5'628'523.23
- davon Anteilklasse EUR IDH	668'814.80
- davon Anteilklasse EUR IH	54'637'638.69
- davon Anteilklasse GBP H	3'782'521.92
- davon Anteilklasse USD	113'281'307.21
- davon Anteilklasse USD D	8'066'051.74
- davon Anteilklasse USD I	81'373'686.69
- davon Anteilklasse USD ID	2'162'312.57
- davon Anteilklasse USD N	5'071'357.47
- davon Anteilklasse USD ND	350'805.43
- davon Anteilklasse USD UO	8'398'756.69
- davon Anteilklasse USD UOD	3'371'703.75
- davon Anteilklasse USD X	47'426'848.58
<b>Ausschüttungen</b>	<b>-3'698'981.77</b>
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF HD	-1'280'098.43
- davon Anteilklasse CHF I	0.00
- davon Anteilklasse CHF IDH	-374'607.10
- davon Anteilklasse CHF IH	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR HD	-877'696.70
- davon Anteilklasse EUR IDH	-164'140.08
- davon Anteilklasse EUR IH	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD D	-610'956.21
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD ID	-251'908.74
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	-18'605.22
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	-120'969.29
- davon Anteilklasse USD X	0.00

**Mittelveränderung aus Anteilsausgaben**

**435'117'582.38**

- davon Anteilklasse CHF H	17'256'908.06
- davon Anteilklasse CHF HD	7'364'916.31
- davon Anteilklasse CHF I	3'525'466.78
- davon Anteilklasse CHF IDH	10'161'577.27
- davon Anteilklasse CHF IH	93'037'986.01
- davon Anteilklasse EUR H	17'239'552.26
- davon Anteilklasse EUR HD	3'824'435.10
- davon Anteilklasse EUR IDH	13'197'752.77
- davon Anteilklasse EUR IH	84'217'934.66
- davon Anteilklasse GBP H	2'596'223.33
- davon Anteilklasse USD	70'472'321.80
- davon Anteilklasse USD D	2'147'534.10
- davon Anteilklasse USD I	68'576'937.34
- davon Anteilklasse USD ID	5'913'860.24
- davon Anteilklasse USD N	5'476'960.94
- davon Anteilklasse USD ND	417'911.48
- davon Anteilklasse USD UO	13'804'852.42
- davon Anteilklasse USD UOD	679'750.96
- davon Anteilklasse USD X	15'204'700.55

**Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen**

**-161'750'618.71**

- davon Anteilklasse CHF H	-10'309'719.09
- davon Anteilklasse CHF HD	-1'450'572.03
- davon Anteilklasse CHF I	0.00
- davon Anteilklasse CHF IDH	-3'376'662.34
- davon Anteilklasse CHF IH	-14'284'556.58
- davon Anteilklasse EUR H	-5'044'782.73
- davon Anteilklasse EUR HD	-1'347'410.75
- davon Anteilklasse EUR IDH	-2'314'566.16
- davon Anteilklasse EUR IH	-20'506'547.82
- davon Anteilklasse GBP H	-522'091.20
- davon Anteilklasse USD	-37'230'771.72
- davon Anteilklasse USD D	-631'712.78
- davon Anteilklasse USD I	-41'213'168.93
- davon Anteilklasse USD ID	-1'507'765.40
- davon Anteilklasse USD N	-893'049.64
- davon Anteilklasse USD ND	-70'310.43
- davon Anteilklasse USD UO	-3'714'381.40
- davon Anteilklasse USD UOD	-2'192'806.85
- davon Anteilklasse USD X	-15'139'742.86

### Ertragsausgleich

	<b>-8'624'318.17</b>
- davon Anteilklasse CHF H	-283'911.13
- davon Anteilklasse CHF HD	-249'367.73
- davon Anteilklasse CHF I	-43'918.21
- davon Anteilklasse CHF IDH	-79'604.86
- davon Anteilklasse CHF IH	-1'245'492.30
- davon Anteilklasse EUR H	-306'052.95
- davon Anteilklasse EUR HD	-105'810.46
- davon Anteilklasse EUR IDH	-498'040.89
- davon Anteilklasse EUR IH	-2'634'627.60
- davon Anteilklasse GBP H	-53'406.15
- davon Anteilklasse USD	-1'054'696.78
- davon Anteilklasse USD D	-27'436.02
- davon Anteilklasse USD I	-1'375'369.44
- davon Anteilklasse USD ID	-115'813.50
- davon Anteilklasse USD N	-115'281.80
- davon Anteilklasse USD ND	-13'144.14
- davon Anteilklasse USD UO	-415'691.88
- davon Anteilklasse USD UOD	29'904.97
- davon Anteilklasse USD X	-36'557.30

### Gesamtergebnis

	<b>113'256'167.00</b>
- davon Anteilklasse CHF H	12'824'304.80
- davon Anteilklasse CHF HD	3'764'947.18
- davon Anteilklasse CHF I	283'785.94
- davon Anteilklasse CHF IDH	2'018'382.14
- davon Anteilklasse CHF IH	27'136'716.11
- davon Anteilklasse EUR H	8'676'971.04
- davon Anteilklasse EUR HD	1'440'812.51
- davon Anteilklasse EUR IDH	1'090'417.18
- davon Anteilklasse EUR IH	18'384'707.34
- davon Anteilklasse GBP H	1'002'182.52
- davon Anteilklasse USD	15'326'477.34
- davon Anteilklasse USD D	1'009'508.59
- davon Anteilklasse USD I	11'046'785.67
- davon Anteilklasse USD ID	666'728.65
- davon Anteilklasse USD N	823'438.28
- davon Anteilklasse USD ND	50'040.43
- davon Anteilklasse USD UO	1'526'623.81
- davon Anteilklasse USD UOD	248'185.19
- davon Anteilklasse USD X	5'935'152.28

**Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode**

	<b>872'790'021.50</b>
- davon Anteilklasse CHF H	76'167'251.53
- davon Anteilklasse CHF HD	23'143'866.18
- davon Anteilklasse CHF I	3'765'334.51
- davon Anteilklasse CHF IDH	12'404'780.49
- davon Anteilklasse CHF IH	162'627'360.95
- davon Anteilklasse EUR H	51'123'436.76
- davon Anteilklasse EUR HD	8'562'852.93
- davon Anteilklasse EUR IDH	11'980'237.62
- davon Anteilklasse EUR IH	134'099'105.27
- davon Anteilklasse GBP H	6'805'430.42
- davon Anteilklasse USD	160'794'637.85
- davon Anteilklasse USD D	9'952'989.42
- davon Anteilklasse USD I	118'408'871.33
- davon Anteilklasse USD ID	6'867'413.82
- davon Anteilklasse USD N	10'363'425.25
- davon Anteilklasse USD ND	716'697.55
- davon Anteilklasse USD UO	19'600'159.64
- davon Anteilklasse USD UOD	2'015'768.73
- davon Anteilklasse USD X	53'390'401.25

## Anteile im Umlauf

### Solitaire Global Bond Fund

---

#### Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF H	368'711.556
- Anteilklasse CHF HD	1'503'151.877
- Anteilklasse CHF I	0.000
- Anteilklasse CHF IDH	34'981.240
- Anteilklasse CHF IH	415'980.793
- Anteilklasse EUR H	194'614.464
- Anteilklasse EUR HD	553'397.333
- Anteilklasse EUR IDH	6'045.000
- Anteilklasse EUR IH	389'303.935
- Anteilklasse GBP H	27'492.109
- Anteilklasse USD	611'670.824
- Anteilklasse USD D	696'524.998
- Anteilklasse USD I	506'395.888
- Anteilklasse USD ID	18'908.068
- Anteilklasse USD N	42'186.217
- Anteilklasse USD ND	3'026.595
- Anteilklasse USD UO	68'559.068
- Anteilklasse USD UOD	28'500.535
- Anteilklasse USD X	289'840.000

#### Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse CHF H	97'983.273
- Anteilklasse CHF HD	665'709.389
- Anteilklasse CHF I	27'758.380
- Anteilklasse CHF IDH	80'411.211
- Anteilklasse CHF IH	625'965.870
- Anteilklasse EUR H	97'608.438
- Anteilklasse EUR HD	340'113.563
- Anteilklasse EUR IDH	101'847.323
- Anteilklasse EUR IH	512'610.820
- Anteilklasse GBP H	17'436.816
- Anteilklasse USD	355'773.359
- Anteilklasse USD D	180'760.194
- Anteilklasse USD I	400'433.455
- Anteilklasse USD ID	49'981.644
- Anteilklasse USD N	43'784.077
- Anteilklasse USD ND	3'451.931
- Anteilklasse USD UO	105'285.934
- Anteilklasse USD UOD	5'514.599
- Anteilklasse USD X	91'091.000

### Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse CHF H	-59'677.064
- Anteilklasse CHF HD	-135'327.900
- Anteilklasse CHF I	0.000
- Anteilklasse CHF IDH	-25'059.043
- Anteilklasse CHF IH	-88'029.342
- Anteilklasse EUR H	-27'968.116
- Anteilklasse EUR HD	-124'911.000
- Anteilklasse EUR IDH	-17'563.000
- Anteilklasse EUR IH	-130'363.869
- Anteilklasse GBP H	-3'403.000
- Anteilklasse USD	-185'892.175
- Anteilklasse USD D	-52'757.469
- Anteilklasse USD I	-246'827.796
- Anteilklasse USD ID	-12'585.858
- Anteilklasse USD N	-7'191.948
- Anteilklasse USD ND	-585.286
- Anteilklasse USD UO	-29'105.457
- Anteilklasse USD UOD	-17'975.596
- Anteilklasse USD X	-90'631.000

### Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF H	407'017.765
- Anteilklasse CHF HD	2'033'533.366
- Anteilklasse CHF I	27'758.380
- Anteilklasse CHF IDH	90'333.408
- Anteilklasse CHF IH	953'917.321
- Anteilklasse EUR H	264'254.786
- Anteilklasse EUR HD	768'599.896
- Anteilklasse EUR IDH	90'329.323
- Anteilklasse EUR IH	771'550.886
- Anteilklasse GBP H	41'525.925
- Anteilklasse USD	781'552.008
- Anteilklasse USD D	824'527.723
- Anteilklasse USD I	660'001.547
- Anteilklasse USD ID	56'303.854
- Anteilklasse USD N	78'778.346
- Anteilklasse USD ND	5'893.240
- Anteilklasse USD UO	144'739.545
- Anteilklasse USD UOD	16'039.538
- Anteilklasse USD X	290'300.000

## Vermögensinventar per 31.12.2025

### Solitaire Global Bond Fund

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
<b>Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>							
<b>Floater Obligationen</b>							
<b>Floater Obligationen in USD</b>							
7.625% CBOM Finance perpetual Var	5'000'000	0	0	5'000'000	18.35	917'350	0.11
<b>Total Floater Obligationen in USD</b>						<b>917'350</b>	<b>0.11</b>
<b>Total Floater Obligationen</b>						<b>917'350</b>	<b>0.11</b>
<b>Obligationen</b>							
<b>Obligationen in USD</b>							
Discovery Glbl 42 5.05%	0	13'000'000	0	13'000'000	70.88	9'213'750	1.06
GTLK Eur Cptl 28 4.8%	4'600'000	0	0	4'600'000	17.79	818'156	0.09
GTLK Eur Cptl 27 4.65%	2'951'000	0	0	2'951'000	18.32	540'623	0.06
CBOM Finance 27 Var	2'800'000	0	0	2'800'000	16.72	468'048	0.05
ENERGO-PRO 28 11%	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0	0.00
O1 Propert Finance 21 8.25%	1'000'000	0	0	1'000'000	0.00	0	0.00
VTB Cap 22 6.95%	800'000	0	0	800'000	0.00	0	0.00
<b>Total Obligationen in USD</b>						<b>11'040'577</b>	<b>1.26</b>
<b>Total Obligationen</b>						<b>11'040'577</b>	<b>1.26</b>
<b>Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>						<b>11'957'927</b>	<b>1.37</b>
<b>Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Aktien in GBP</b>							
Nostrum Oil&Gas (Rg)	135'963	0	0	135'963	0.04	6'692	0.00
<b>Total Aktien in GBP</b>						<b>6'692</b>	<b>0.00</b>
<b>Aktien in MXN</b>							
UNIFIN Finan-A (Rg)	606'289	0	0	606'289	0.00	0	0.00
<b>Total Aktien in MXN</b>						<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Aktien</b>						<b>6'692</b>	<b>0.00</b>
<b>Floater Obligationen</b>							
<b>Floater Obligationen in EUR</b>							
6.375% AXA perpetual Var	0	7'000'000	0	7'000'000	107.49	8'835'397	1.01
6.5% CNR MA Groupama éternel Var	0	7'000'000	0	7'000'000	104.41	8'582'217	0.98
4% Bc Comerc Romana 31 Var	0	5'500'000	0	5'500'000	99.42	6'421'206	0.74
9.36% Atos 29 Var	0	3'453'143	0	3'453'143	114.97	4'661'872	0.53
7.875% VW Intl Finance perpetual Var <sup>2</sup>	3'000'000	0	0	3'000'000	115.30	4'061'914	0.47
7.25% Banque International perpetual Var <sup>2</sup>	0	3'000'000	0	3'000'000	105.88	3'730'056	0.43
5.5% VOLKSBANK WIEN 35 Var	0	3'000'000	0	3'000'000	104.01	3'664'178	0.42
7.75% Comp de Seg Fidelid perpetual Var <sup>2</sup>	6'000'000	1'000'000	4'200'000	2'800'000	109.58	3'602'879	0.41

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
3.625% Banco Santander perpetual Var	1'000'000	0	0	1'000'000	95.55	1'122'046	0.13
Summer BidCo 29 Var	3'107'500	167'028	3'274'528	0	0.00	0	0.00
6.089% Raiff Bank Int perpetual Var	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0	0.00
6.53% IKB 28 Var	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0	0.00
7.125% Deutsche Bank perpetual Var	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
9.375% Banco Sabadell perpetual Var	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Floater Obligationen in EUR</b>						<b>44'681'765</b>	<b>5.12</b>
<b>Floater Obligationen in USD</b>							
SocieteGenerale 55 Var <sup>2</sup>	10'000'000	2'000'000	0	12'000'000	105.31	12'636'960	1.45
7.778% Intesa Sanpaolo 54 Var	10'000'000	0	0	10'000'000	119.20	11'920'400	1.37
5.875% African Dev Bank perpetual Var <sup>2</sup>	0	10'050'000	0	10'050'000	100.10	10'059'548	1.15
8.25% SoftBank Group 65 Var	0	9'870'000	0	9'870'000	93.88	9'265'956	1.06
3.369% Lloyds Bank Grp 46 Var	0	12'000'000	0	12'000'000	74.23	8'907'600	1.02
8.2% BOAD 55 Var	0	8'750'000	0	8'750'000	100.90	8'828'750	1.01
7.875% Aroundtown Finance perpetual Var	6'500'000	0	0	6'500'000	101.00	6'564'675	0.75
7.875% Edison Intl 54 Var <sup>2</sup>	0	6'000'000	0	6'000'000	105.03	6'301'860	0.72
8.375% Magellan Cap 29 Var	3'000'000	3'000'000	0	6'000'000	102.32	6'138'900	0.70
9.125% EDF perpetual Var <sup>2</sup>	4'000'000	1'000'000	0	5'000'000	116.14	5'807'200	0.67
7.5% Bco GNB Sudameris 31 Var	2'600'000	3'000'000	0	5'600'000	99.00	5'543'832	0.64
9.875% Aareal Bank perpetual Var	0	5'000'000	0	5'000'000	108.30	5'414'750	0.62
8.125% BBVA Mexico GFB 39 Var	0	5'000'000	0	5'000'000	108.25	5'412'700	0.62
7.5% Africa Finance perpetual Var <sup>2</sup>	0	5'000'000	0	5'000'000	101.91	5'095'500	0.58
5.5% EFG Intl ewig Var <sup>2</sup>	4'410'000	0	0	4'410'000	98.10	4'325'990	0.50
5.25% SCOR perpetual Var	2'000'000	0	0	2'000'000	94.99	1'899'700	0.22
6.9% Ecuador 35 Var	4'002'431	1'000'000	3'000'000	2'002'431	88.08	1'763'681	0.20
Credit Suisse Group AG 2019 - NEW	0	2'000'000	0	2'000'000	34.50	690'000	0.08
Credit Suisse Group AG 2020 - NEW	0	2'000'000	0	2'000'000	34.50	690'000	0.08
6.75% CAF perpetual Var	0	500'000	0	500'000	103.10	515'505	0.06
12% Financiera Ind 28 Var	1'120'000	0	610'000	510'000	100.01	510'066	0.06
Ghana 30 Var	251'916	0	0	251'916	88.63	167'477	0.02
Ghana 26 Var	160'000	0	0	160'000	98.37	62'954	0.01
4.125% Argentina 35 Var	4'049'545	0	4'049'545	0	0.00	0	0.00
4.6% HSBC Holdings perpetual Var	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0	0.00
5.25% UPL CORP perpetual Var	4'030'000	2'000'000	6'030'000	0	0.00	0	0.00
5.75% African Dev Bank perpetual Var	9'050'000	1'000'000	10'050'000	0	0.00	0	0.00
6.125% BBVA perpetual Var	1'600'000	0	1'600'000	0	0.00	0	0.00
6.5% HSBC Holdings perpetual Var	1'500'000	0	1'500'000	0	0.00	0	0.00
7.296% UniCredit 34 Var	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
7.5% Commerzbank perpetual Var	1'400'000	1'000'000	2'400'000	0	0.00	0	0.00
8% Barclays perpetual Var	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
8% Lloyds Bank Grp perpetual Var	1'500'000	0	1'500'000	0	0.00	0	0.00
9% Andrade Gut 29 Var	6'096'787	0	6'096'787	0	0.00	0	0.00
9.625% Barclays perpetual Var	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Floater Obligationen in USD</b>						<b>118'524'003</b>	<b>13.58</b>
<b>Total Floater Obligationen</b>						<b>163'205'768</b>	<b>18.70</b>

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
<b>Nullkupon Obligationen</b>							
<b>Nullkupon Obligationen in USD</b>							
United States 26 0%	0	11'147'000	5'500'000	5'647'000	99.87	5'639'791	0.65
United States 26 0%	0	5'300'000	0	5'300'000	98.32	5'210'777	0.60
Sino-Ocean Gp 27 0%	0	784'454	0	784'454	1.31	10'261	0.00
Brooge Pet&Gas perpetual 0%	0	27'540	27'540	0	0.00	0	0.00
United States 25 0%	0	20'200'000	20'200'000	0	0.00	0	0.00
United States 25 0%	0	20'110'000	20'110'000	0	0.00	0	0.00
United States 25 0%	0	19'200'000	19'200'000	0	0.00	0	0.00
United States 25 0%	0	21'200'000	21'200'000	0	0.00	0	0.00
United States 25 0%	0	2'500'000	2'500'000	0	0.00	0	0.00
United States 25 0%	0	6'750'000	6'750'000	0	0.00	0	0.00
United States 25 0%	0	2'100'000	2'100'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Nullkupon Obligationen in USD</b>						<b>10'860'829</b>	<b>1.24</b>
<b>Total Nullkupon Obligationen</b>						<b>10'860'829</b>	<b>1.24</b>
<b>Obligationen</b>							
<b>Obligationen in EUR</b>							
Cameroon 32 5.95% <sup>2</sup>	5'000'000	6'000'000	0	11'000'000	84.65	10'934'393	1.25
Romania 40 2.625%	4'000'000	9'000'000	0	13'000'000	66.00	10'074'756	1.15
MAHLE 32 7.125%	0	7'000'000	0	7'000'000	105.42	8'665'240	0.99
Cote d'Ivoire 48 6.625%	5'000'000	3'000'000	0	8'000'000	90.58	8'509'093	0.97
ADLER Financing 28 8.25%	0	7'600'000	0	7'600'000	109.70	7'311'834	0.84
Worldline 30 5.5% <sup>2</sup>	0	7'000'000	0	7'000'000	87.90	7'225'075	0.83
Clariane 30 7.875% <sup>2</sup>	0	5'500'000	0	5'500'000	102.10	6'593'975	0.76
ASK Chemical De 29 10% <sup>2</sup>	0	5'500'000	0	5'500'000	99.25	6'410'226	0.73
ZF EU Finance 30 7% <sup>2</sup>	0	5'000'000	0	5'000'000	105.48	6'192'980	0.71
IHO Verwaltungs 31 7%	3'500'000	0	0	3'500'000	108.21	4'447'496	0.51
6.75% Landesbank Baden-Wuertt perpetual Var	0	3'000'000	0	3'000'000	104.48	3'680'735	0.42
DXC Cap Fdg 30 4.25%	0	2'500'000	0	2'500'000	99.99	2'935'464	0.34
BAWAG Group perpetual 7.25% <sup>2</sup>	2'000'000	0	0	2'000'000	106.80	2'508'194	0.29
Stand Pr Auto 30 8.5%	0	1'054'546	1	1'054'545	97.52	1'207'632	0.14
Kondor Finance 24 7.125%	1'000'000	0	0	1'000'000	85.40	1'160'967	0.13
Worldline 28 4.125% <sup>2</sup>	0	1'000'000	0	1'000'000	90.57	1'063'507	0.12
HAWK MIDCO 30	0	601'727	0	601'727	45.00	317'974	0.04
Central Bk Tunisia 26 6.375%	100'000	0	0	100'000	99.98	117'407	0.01
Credito Real Escrow - XS3043183097	0	500'000	0	500'000	11.69	68'661	0.01
Adler Financing Sàrl	4'800'000	0	4'800'000	0	0.00	0	0.00
Credito Real 27 5%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Dana Finance Lux 31 8.5%	2'350'000	0	2'350'000	0	0.00	0	0.00
Eroski S.COOP. 29 10.625%	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0	0.00
F.I.S. 27 5.625%	1'500'000	0	1'500'000	0	0.00	0	0.00
GTC Aurora Lux 26 2.25%	3'000'000	1'000'000	4'000'000	0	0.00	0	0.00
MAHLE 31 6.5%	4'000'000	1'000'000	5'000'000	0	0.00	0	0.00
Marex Grp 28 8.375%	3'750'000	0	3'750'000	0	0.00	0	0.00

	Anfangs- bestand		Endbestand		Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
	01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	31.12.2025			
Stand Pr Auto 26 6.25%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Vittoria Ass 28 5.75%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Obligationen in EUR</b>						<b>89'425'611</b>	<b>10.25</b>
<b>Obligationen in USD</b>							
PEMEX 50 7.69% <sup>2</sup>	14'000'000	4'000'000	0	18'000'000	89.67	16'140'600	1.85
Rand Parent LLC 02/15/30 <sup>2</sup>	8'500'000	4'000'000	0	12'500'000	104.40	13'049'500	1.50
Sasol Financing 31 5.5% <sup>2</sup>	9'000'000	5'000'000	0	14'000'000	84.51	11'831'120	1.36
Gabon Blue 38 6.097%	10'000'000	1'000'000	0	11'000'000	101.90	11'209'440	1.28
SBL Holdings 34 7.2%	0	11'000'000	0	11'000'000	97.01	10'671'100	1.22
DirecTV 31 10%	0	10'000'000	0	10'000'000	102.27	10'227'300	1.17
Organon 34 7.875%	0	12'000'000	0	12'000'000	80.52	9'662'520	1.11
Enfragen 32 8.499%	0	9'000'000	0	9'000'000	103.54	9'318'690	1.07
Aragvi Finance Intl 29 11.125%	6'400'000	2'800'000	0	9'200'000	100.05	9'204'140	1.05
Volcan 32 8.5%	0	8'800'000	0	8'800'000	103.24	9'084'944	1.04
Enstar Finance 42 5.5%	7'000'000	2'000'000	0	9'000'000	98.89	8'900'100	1.02
Nickel Indust 30 9%	0	8'500'000	0	8'500'000	103.92	8'832'945	1.01
we soda 31 9.375%	3'000'000	9'650'000	4'000'000	8'650'000	100.52	8'695'153	1.00
MM Proton 29 9.875%	0	8'300'000	0	8'300'000	99.97	8'297'593	0.95
Panama 56 4.5%	6'000'000	5'000'000	0	11'000'000	75.20	8'271'450	0.95
Bayer US Finance II 45 3.95%	7'000'000	4'000'000	0	11'000'000	74.95	8'244'390	0.94
WOM Mobile 31 11%	0	8'301'792	0	8'301'792	98.91	8'211'635	0.94
F&G Annuities 34 6.25%	0	8'000'000	0	8'000'000	101.90	8'151'760	0.93
Navios Sth Amer 30 8.875%	0	7'800'000	0	7'800'000	103.90	8'104'044	0.93
AUNA 32 8.75% <sup>2</sup>	0	8'000'000	0	8'000'000	100.42	8'033'680	0.92
Global Aircraft 27 No interest	5'000'000	2'500'000	0	7'500'000	103.88	7'791'300	0.89
JW Aluminum 30 10.25%	0	7'000'000	0	7'000'000	104.43	7'310'380	0.84
Nutresa 35 9%	0	6'300'000	0	6'300'000	112.95	7'116'039	0.82
Oceanica Lux <sup>2</sup>	3'000'000	4'000'000	0	7'000'000	100.74	7'052'010	0.81
El Salvador 52 9.5%	4'000'000	2'000'000	0	6'000'000	112.83	6'769'620	0.78
Viatrix 50 4%	2'000'000	8'000'000	0	10'000'000	66.78	6'678'000	0.77
Turkey 47 5.75%	6'000'000	2'000'000	0	8'000'000	82.23	6'578'000	0.75
Limakport Isken 36 9.5%	4'000'000	2'500'000	0	6'500'000	101.50	6'379'821	0.73
Teva Pharma Finance 46 4.1% <sup>2</sup>	8'250'000	0	0	8'250'000	75.84	6'256'718	0.72
Fibercop 38 7.721%	0	6'000'000	0	6'000'000	100.86	6'051'600	0.69
Nordstrom 44 5%	6'000'000	2'000'000	0	8'000'000	75.30	6'024'160	0.69
Ecopetrol 45 5.875% <sup>2</sup>	6'000'000	2'000'000	0	8'000'000	74.62	5'969'360	0.68
Service Prop Tr 32 8.875%	4'000'000	2'000'000	0	6'000'000	98.77	5'926'260	0.68
Zorlu Enerji 30 11%	3'500'000	3'000'000	0	6'500'000	86.69	5'634'590	0.65
Bahamas 36 8.25%	0	5'000'000	0	5'000'000	111.96	5'598'000	0.64
Aris Mining 29 8% <sup>2</sup>	3'500'000	1'700'000	0	5'200'000	104.75	5'447'000	0.62
Endeavour Mng 30 7%	0	5'200'000	0	5'200'000	103.42	5'377'944	0.62
AmFam Holding 31 2.805%	0	8'000'000	2'000'000	6'000'000	87.81	5'268'540	0.60
Ulker Biskuvi 31 7.875%	3'000'000	2'000'000	0	5'000'000	105.03	5'251'500	0.60
Liquid Telecn 26 5.5%	0	5'700'000	0	5'700'000	91.30	5'204'100	0.60
Mineral Res 30 8.5%	0	5'000'000	0	5'000'000	104.06	5'203'150	0.60

	Anfangs- bestand			Endbestand			Kurswert	% des
	01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	31.12.2025	Kurs	in USD	NAV	
DNO 30 8.5% <sup>2</sup>	0	5'000'000	0	5'000'000	103.94	5'197'000	0.60	
UPL CORP 30 4.625% <sup>2</sup>	0	5'500'000	0	5'500'000	94.12	5'176'325	0.59	
Trident Enr Finance 29 12.5%	0	5'000'000	0	5'000'000	101.74	5'087'000	0.58	
Mongolia Mining 30 8.44% <sup>2</sup>	0	5'000'000	0	5'000'000	101.65	5'082'250	0.58	
Nigeria 47 7.625%	8'000'000	2'300'000	5'000'000	5'300'000	94.71	5'019'736	0.58	
CSN Resources 31 4.625% <sup>2</sup>	200'000	6'300'000	0	6'500'000	76.97	5'002'855	0.57	
Kohl's 45 5.55%	5'000'000	2'000'000	0	7'000'000	71.47	5'002'620	0.57	
Grupo Posadas 27 2% <sup>2</sup>	3'980'675	1'000'000	0	4'980'675	99.81	4'971'411	0.57	
Gran Tierra Energy 29 9.5%	4'600'000	2'400'000	0	7'000'000	69.96	4'897'410	0.56	
Devl Bk of Mong 28 8.5% <sup>2</sup>	0	4'600'000	0	4'600'000	103.06	4'740'760	0.54	
Telecom Argentina 33 9.25%	0	4'500'000	0	4'500'000	104.75	4'713'750	0.54	
ASG Finance 29 9.75% <sup>2</sup>	2'500'000	2'716'000	0	5'216'000	89.00	4'642'031	0.53	
ForteBank 30 7.75% <sup>2</sup>	0	4'500'000	0	4'500'000	100.69	4'531'050	0.52	
Oracle 50 3.6%	0	7'000'000	0	7'000'000	62.88	4'401'222	0.50	
AES Panama Gen 30 4.375%	0	5'000'000	0	5'000'000	94.12	4'393'005	0.50	
Yinson Bor Prod 42 8.947%	2'900'000	1'200'000	0	4'100'000	109.17	4'391'289	0.50	
Telcomm Svcs 29 8.875%	2'000'000	2'255'000	0	4'255'000	101.97	4'338'909	0.50	
Energean Israel Finance	3'000'000	1'000'000	0	4'000'000	107.11	4'284'200	0.49	
Paramount Skyd 45 4.6%	3'000'000	3'000'000	0	6'000'000	69.85	4'190'760	0.48	
DNO 29 9.25%	3'950'000	0	0	3'950'000	106.07	4'189'765	0.48	
Egypt 48 7.903%	0	4'500'000	0	4'500'000	93.05	4'187'250	0.48	
Digicel Holding 32 8.625%	0	4'000'000	0	4'000'000	103.96	4'158'280	0.48	
Digicel Inter 32 8.625%	0	4'000'000	0	4'000'000	103.96	4'158'280	0.48	
MC Brazil 31 7.25%	2'200'000	2'900'000	0	5'100'000	88.23	4'077'606	0.47	
Adecoagro 32 7.5% <sup>2</sup>	0	4'300'000	0	4'300'000	94.79	4'075'927	0.47	
BREAKWATER 30 9.25%	0	3'850'000	0	3'850'000	104.19	4'011'431	0.46	
Sorik M G Pwr 31 7.75% <sup>2</sup>	3'000'000	1'000'000	0	4'000'000	102.57	3'939'727	0.45	
SES Glb Am Holding 44 5.3%	2'000'000	3'000'000	0	5'000'000	76.08	3'804'200	0.44	
Getty Images 30 11.25% <sup>2</sup>	0	4'000'000	0	4'000'000	93.90	3'756'120	0.43	
Xerox Holdings 29 8.875% <sup>2</sup>	0	9'000'000	0	9'000'000	40.47	3'642'210	0.42	
Gaci 1st Invt 53 5.125%	0	4'000'000	0	4'000'000	89.02	3'560'600	0.41	
BRF 50 5.75% <sup>2</sup>	4'200'000	0	0	4'200'000	83.95	3'526'026	0.40	
Fidelity Bank 26 7.625% <sup>2</sup>	3'500'000	0	0	3'500'000	100.66	3'522'995	0.40	
Macy's Rtl Holding 42 5.125%	1'000'000	3'250'000	0	4'250'000	82.10	3'489'165	0.40	
Limak Yen 30 9.625% <sup>2</sup>	0	3'500'000	0	3'500'000	98.26	3'439'240	0.39	
ShaMaran Pete 29 12%	2'291'359	1'600'000	643'530	3'247'829	104.32	3'388'135	0.39	
Uzpromstroybank 29 8.95%	0	3'000'000	0	3'000'000	107.61	3'228'150	0.37	
SP Cruises 30 11.5%	0	3'250'000	0	3'250'000	98.71	3'207'945	0.37	
JSCB Bank 29 9.25%	0	2'893'000	0	2'893'000	108.30	3'132'974	0.36	
TRINIDAD GENER 33 7.75%	0	3'000'000	0	3'000'000	103.95	3'118'470	0.36	
Bank Gospodarstwa Krajow 07/09/54	0	3'000'000	0	3'000'000	103.88	3'116'250	0.36	
Concentrix 33 6.85% <sup>2</sup>	3'000'000	0	0	3'000'000	101.98	3'059'520	0.35	
Pearl Petroleum 28 13%	2'000'000	800'000	0	2'800'000	109.26	3'059'168	0.35	
Dana Cor 28 8.5%	4'000'000	0	1'000'000	3'000'000	100.91	3'027'180	0.35	
Yinson Berg Prod 45 8.498%	0	2'700'000	0	2'700'000	105.14	2'838'861	0.33	
SierraCol Ener 30 9%	0	3'000'000	0	3'000'000	94.35	2'830'620	0.32	

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
West China Cement 26 4.95%	3'000'000	1'000'000	1'158'000	2'842'000	99.51	2'828'131	0.32
ACU PETRO LUX 32 7.5%	3'100'000	0	0	3'100'000	102.02	2'796'340	0.32
Sant UK Gr Hdgs 45 5.625%	0	3'000'000	0	3'000'000	92.88	2'786'400	0.32
Seaspan 29 5.5%	1'800'000	1'000'000	0	2'800'000	95.44	2'672'264	0.31
H&H Intl 28 9.125% <sup>2</sup>	0	2'500'000	0	2'500'000	106.08	2'651'875	0.30
BRASKEM NL FIN 30 4.5% <sup>2</sup>	0	6'450'000	0	6'450'000	38.98	2'514'146	0.29
Intesa Sanpaolo 49 4.7%	0	3'000'000	0	3'000'000	82.83	2'484'810	0.28
OCP 51 5.125%	2'000'000	1'000'000	0	3'000'000	82.75	2'482'500	0.28
Macy's Rtl Holding 34 4.5% <sup>2</sup>	2'700'000	0	0	2'700'000	90.88	2'453'868	0.28
IENOVA 48 4.875%	3'000'000	0	0	3'000'000	79.74	2'392'170	0.27
Grupo Televisa 45 5%	0	3'500'000	0	3'500'000	66.29	2'320'220	0.27
Ena Master Tr 48 4%	0	3'000'000	0	3'000'000	77.20	2'315'850	0.27
Marks & Spencer 37 7.125%	0	2'000'000	0	2'000'000	110.32	2'206'460	0.25
Transocean 31 7.5%	3'300'000	0	1'000'000	2'300'000	94.88	2'182'332	0.25
Braskem Idesa 32 6.99% <sup>2</sup>	3'000'000	700'000	0	3'700'000	58.66	2'170'457	0.25
Encore Cap Group 29 9.25%	2'000'000	0	0	2'000'000	105.79	2'115'880	0.24
IHO Verwaltungs 32 8% <sup>2</sup>	0	2'000'000	0	2'000'000	105.50	2'110'000	0.24
Prumo Part Inv 31 7.5%	2'750'000	0	0	2'750'000	102.40	1'902'019	0.22
Inver Atlantida 26 7.5%	0	1'975'000	0	1'975'000	94.93	1'874'828	0.21
BOAD 31 4.7%	4'000'000	0	2'000'000	2'000'000	92.17	1'843'340	0.21
Kondor Finance 28 7.625%	2'000'000	0	0	2'000'000	77.86	1'818'124	0.21
Afreximbank 31 3.798%	2'000'000	0	0	2'000'000	89.46	1'789'180	0.20
SILK ROAD 30 7.5%	0	1'750'000	0	1'750'000	100.75	1'763'038	0.20
Tajikistan 27 7.125% <sup>2</sup>	2'000'000	0	0	2'000'000	100.58	1'341'001	0.15
Prosus 51 3.832%	0	2'000'000	0	2'000'000	67.02	1'340'460	0.15
Ghana 35 <sup>2</sup>	1'392'000	0	0	1'392'000	91.58	1'274'794	0.15
Nwd Finance (Bvi) 4.8% <sup>2</sup>	0	2'250'000	0	2'250'000	48.67	1'095'075	0.13
BRASKEM NL FIN 50 5.875% <sup>2</sup>	4'000'000	4'000'000	4'882'000	3'118'000	34.80	1'084'939	0.12
ams-OSRAM 29 12.25%	0	1'000'000	0	1'000'000	106.75	1'067'460	0.12
El Salvador 35 7.65%	1'000'000	0	0	1'000'000	103.98	1'039'760	0.12
BREAKWATER 30 9.25%	0	1'000'000	0	1'000'000	103.92	1'039'150	0.12
Egypt 47 8.5%	0	1'000'000	0	1'000'000	98.61	986'100	0.11
Nwd Finance (Bvi) perpetual 6.25%	0	2'000'000	0	2'000'000	49.11	982'280	0.11
Ghana 29	968'000	0	0	968'000	98.51	953'567	0.11
Est Sth AfTr DB 28 4.125%	2'000'000	0	1'000'000	1'000'000	94.20	941'950	0.11
South Africa 49 5.75%	1'000'000	0	0	1'000'000	84.68	846'800	0.10
SierraCol Ener 28 6% <sup>2</sup>	2'500'000	0	1'629'000	871'000	94.51	823'173	0.09
PEMEX 60 6.95%	1'000'000	0	0	1'000'000	81.45	814'500	0.09
Tullow Oil 26 10.25% <sup>2</sup>	1'000'000	0	0	1'000'000	73.44	734'390	0.08
Bth & Bdy Wrks 37 7.6%	521'000	0	0	521'000	99.76	519'734	0.06
Bth & Bdy Wrks 36 6.75%	500'000	0	0	500'000	99.31	496'565	0.06
Liberty Intrctv 30 8.25%	5'000'000	1'000'000	0	6'000'000	5.52	331'200	0.04
Country Garden 26 7.25%	3'200'000	0	0	3'200'000	9.49	303'648	0.03
Powerlong Real 24 6.25%	4'000'000	0	0	4'000'000	5.87	234'680	0.03
Invnt Ener Res 29 6.25%	200'000	0	0	200'000	100.40	200'804	0.02
Country Garden 31 3.3%	2'000'000	0	0	2'000'000	9.60	191'940	0.02

	<b>Anfangs- bestand</b>			<b>Endbestand</b>		<b>Kurswert</b>	<b>% des</b>
	<b>01.01.2025</b>	<b>Käufe<sup>1</sup></b>	<b>Verkäufe<sup>1</sup></b>	<b>31.12.2025</b>	<b>Kurs</b>	<b>in USD</b>	<b>NAV</b>
Easy Tactic 28 6.5%	4'651'725	0	0	4'651'725	3.22	149'972	0.02
CN SCE Grp 26 6%	3'200'000	0	0	3'200'000	4.27	136'768	0.02
Petroleos Vzla 26 6%	500'000	0	0	500'000	23.54	117'685	0.01
KWG Grp 26 6.3%	2'000'000	0	0	2'000'000	5.21	104'140	0.01
Nos Oil&Gas Finance 26 14%	369'351	24'008	0	393'359	18.64	73'330	0.01
Sino-Ocean Gp 33 3%	0	634'812	0	634'812	11.26	71'480	0.01
AMC Networks 29 4.25%	3'000'000	0	2'930'000	70'000	88.76	62'133	0.01
Sino-Ocean Gp perpetual No interest	0	784'454	0	784'454	6.69	52'449	0.01
Shimao Grp 33 2%	0	1'646'062	0	1'646'062	2.85	46'880	0.01
Shimao Grp 34 2%	0	1'646'062	0	1'646'062	2.38	39'094	0.00
Shimao Grp 32 2%	0	1'097'374	0	1'097'374	3.39	37'190	0.00
Redsun Prop 25 7.3%	3'000'000	0	0	3'000'000	1.21	36'270	0.00
Credivalores 25 8.875%	3'500'000	0	0	3'500'000	0.17	5'880	0.00
Shimao Grp 31 5%	0	40'000	0	40'000	3.81	1'524	0.00
Agrosuper 32 4.6%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Agua Saneamnts 26 7.9%	1'071'962	0	1'071'962	0	0.00	0	0.00
Alfa 44 6.875%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Argentina 29 1%	13'375'835	4'500'000	17'875'835	0	0.00	0	0.00
Bahamas 32 8.95%	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0	0.00
Beazley Ins 29 5.5%	5'200'000	0	5'200'000	0	0.00	0	0.00
BENTELER Int 28 10.5%	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0	0.00
Braskem Idesa 29 7.45%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Brooge Pet&Gas 25 8.5%	679'500	0	679'500	0	0.00	0	0.00
Brooge Pet&Gas 25 8.5%	0	648'000	648'000	0	0.00	0	0.00
Bth & Bdy Wrks 33 6.95%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Camposol 27 6%	3'800'000	0	3'800'000	0	0.00	0	0.00
Chile Electric 28 0%	5'180'000	0	5'180'000	0	0.00	0	0.00
Coruripe NI 27 10%	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0	0.00
Credito Real 2028 8% Escrow	0	5'000'000	0	5'000'000	0.00	0	0.00
Credito Real 26 9.5%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Credito Real 26 9.5% Escrow	0	1'000'000	0	1'000'000	0.00	0	0.00
Credito Real 28 8%	5'000'000	0	5'000'000	0	0.00	0	0.00
CSN Resources 32 5.875%	3'500'000	1'000'000	4'500'000	0	0.00	0	0.00
Debt and Asset 25 1%	920'000	0	920'000	0	0.00	0	0.00
Deutsche Bank ewig Var	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Digicel Holding 27 10.5%	3'022'500	3'051'843	6'074'343	0	0.00	0	0.00
Directv Finance 30 8.875%	4'000'000	1'000'000	5'000'000	0	0.00	0	0.00
Discovery Glbl 42 5.05%	0	3'000'000	3'000'000	0	0.00	0	0.00
DNO 26 7.875%	1'330'000	0	1'330'000	0	0.00	0	0.00
Ecuador 30 0%	693'334	0	693'334	0	0.00	0	0.00
Ecuador 30 0.5%	1'059'352	0	1'059'352	0	0.00	0	0.00
Egypt 32 7.0529%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Egypt 32 7.625%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Enfragen 30 5.375%	8'000'000	1'000'000	9'000'000	0	0.00	0	0.00
EQM Midstrm Ptr 48 6.5%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Fibercop 33 6.375%	4'195'000	0	4'195'000	0	0.00	0	0.00

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
FWD Grp Holding 29 8.4%	0	7'000'000	7'000'000	0	0.00	0	0.00
Grupo Famsa 20 7.25%	230'000	0	0	230'000	0.00	0	0.00
Gunvor Group 26 6.25%	6'000'000	0	6'000'000	0	0.00	0	0.00
H&H Intl 26 13.5%	1'500'000	0	1'500'000	0	0.00	0	0.00
Helmerich&Payne 34 5.5%	0	3'000'000	3'000'000	0	0.00	0	0.00
Helmerich&Payne 34 5.5%	0	3'000'000	3'000'000	0	0.00	0	0.00
Hunt Oil Peru 33 8.55%	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0	0.00
India CI Energy 27 4.5%	4'000'000	1'000'000	5'000'000	0	0.00	0	0.00
Lumen Tech 29 4.5%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Lumen Tech 29 4.5%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
MVM Energy 31 6.5%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Nickel Indust 30 9%	0	4'500'000	4'500'000	0	0.00	0	0.00
Nigeria 49 9.248%	1'100'000	0	1'100'000	0	0.00	0	0.00
Nos Oil&Gas Finance 26 5%	224'000	0	224'000	0	0.00	0	0.00
NYRSTAR HLDG 26 0%	6'154'000	0	6'154'000	0	0.00	0	0.00
Oman 48 6.75%	2'800'000	0	2'800'000	0	0.00	0	0.00
Organon 34 7.875%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Per Squ Hol 30 3.25%	0	400'000	400'000	0	0.00	0	0.00
Peru LNG 30 5.375%	4'000'000	1'000'000	5'000'000	0	0.00	0	0.00
Pr Buenos Aires 37 3.9%	1'089'349	0	1'089'349	0	0.00	0	0.00
San M / NG Pet 28 3.75%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
SBL Holdings 31 5%	3'050'000	1'000'000	4'050'000	0	0.00	0	0.00
Shimao Grp 27 5.2%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Shimao Grp 30 4.6%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Silknet JSC	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Sino-Ocean 29 4.75%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
SoftBank Group 31 5.25%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
SoftBank Group 35 7.5%	0	6'000'000	6'000'000	0	0.00	0	0.00
Unifin Financ 25 7% - Escrow	1'500'000	0	0	1'500'000	0.00	0	0.00
Unifin Financ 28 8.375% -Escrow	3'000'000	0	0	3'000'000	0.00	0	0.00
Vedanta Resourc 28 13.875%	1'100'000	0	1'100'000	0	0.00	0	0.00
VEON MidCo 27 3.375%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
VEON MidCo 27 3.375%	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0	0.00
Viridien 27 8.75%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
WarnerMedia 62 5.391%	3'000'000	3'000'000	6'000'000	0	0.00	0	0.00
WOM Holding 31 12.5%	0	5'715'743	5'715'743	0	0.00	0	0.00
Xerox Holdings 29 8.875%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
ZF NA Capital 04/23/2030	2'000'000	1'000'000	3'000'000	0	0.00	0	0.00
<b>Total Obligationen in USD</b>						<b>580'692'868</b>	<b>66.53</b>
<b>Total Obligationen</b>						<b>670'118'479</b>	<b>76.78</b>
<b>Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>844'191'767</b>	<b>96.72</b>
<b>Total Wertpapiere</b>						<b>856'149'695</b>	<b>98.09</b>

	Anfangs- bestand 01.01.2025	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	Endbestand 31.12.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
<b>Bankguthaben</b>						1'292'295	0.15
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						88'577	0.01
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>						18'092'703	2.07
<b>Gesamtvermögen</b>						875'623'270	100.32
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						-2'138'539	-0.25
<b>Verbindlichkeiten</b>						-694'709	-0.08
<b>Nettovermögen</b>						872'790'022	100.00

<sup>1</sup> inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

<sup>2</sup> Diese Positionen sind an die Verwahrstelle ausgeliehen (Details Seite 155 "Zusätzliche Anhangangaben gemäss der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte").

## Derivative Finanzinstrumente

### Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse		Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verpflichtungen in USD	Verkehrswert in USD	% des NAV
	Kauf	CHF 428'630	gegen USD 540'381	07.01.2026	VP Bank AG	542'570	2'189	0.00
	Kauf	CHF 895'000	gegen USD 1'132'911	07.01.2026	VP Bank AG	1'132'911	0	0.00
	Kauf	USD 1'235'115	gegen EUR 1'050'000	07.01.2026	VP Bank AG	1'232'071	3'044	0.00
	Kauf	EUR 81'000	gegen USD 95'320	08.01.2026	VP Bank AG	95'320	0	0.00
	Kauf	CHF 290'000	gegen USD 367'089	08.01.2026	VP Bank AG	367'089	0	0.00
	Kauf	EUR 223'000	gegen USD 262'424	08.01.2026	VP Bank AG	262'424	0	0.00
	Kauf	CHF 80'000	gegen USD 101'266	08.01.2026	VP Bank AG	101'266	0	0.00
	Kauf	USD 3'305'288	gegen EUR 2'800'000	16.03.2026	VP Bank AG	3'300'629	4'659	0.00
	Kauf	USD 3'194'289	gegen EUR 2'700'000	16.03.2026	VP Bank AG	3'182'749	11'540	0.00
	Kauf	USD 133'250'730	gegen EUR 113'000'000	16.03.2026	VP Bank AG	133'203'944	46'786	0.01
CHF IDH	Kauf	USD 636'375	gegen CHF 500'000	27.03.2026	VP Bank AG	636'945	-570	0.00
CHF IDH	Kauf	USD 102'106	gegen CHF 80'000	27.03.2026	VP Bank AG	101'911	195	0.00
EUR HD	Kauf	EUR 300'000	gegen USD 354'570	27.03.2026	VP Bank AG	353'849	-721	0.00
CHF HD	Kauf	CHF 17'775'000	gegen USD 22'617'957	27.03.2026	VP Bank AG	22'643'395	25'438	0.00
EUR IDH	Kauf	USD 95'661	gegen EUR 81'000	27.03.2026	VP Bank AG	95'539	122	0.00
EUR H	Kauf	EUR 43'144'000	gegen USD 50'966'007	27.03.2026	VP Bank AG	50'888'194	-77'813	-0.01
EUR IH	Kauf	EUR 455'000	gegen USD 538'129	27.03.2026	VP Bank AG	536'671	-1'458	0.00
CHF HD	Kauf	CHF 810'000	gegen USD 1'035'673	27.03.2026	VP Bank AG	1'031'851	-3'822	0.00
EUR H	Kauf	USD 194'915	gegen EUR 165'000	27.03.2026	VP Bank AG	194'617	298	0.00
GBP H	Kauf	GBP 5'030'000	gegen USD 6'739'949	27.03.2026	VP Bank AG	6'769'036	29'087	0.00
EUR IH	Kauf	EUR 110'502'000	gegen USD 130'536'013	27.03.2026	VP Bank AG	130'336'714	-199'298	-0.02
CHF H	Kauf	CHF 59'530'000	gegen USD 75'749'478	27.03.2026	VP Bank AG	75'834'671	85'193	0.01
CHF IDH	Kauf	USD 367'852	gegen CHF 290'000	27.03.2026	VP Bank AG	369'428	-1'576	0.00
CHF H	Kauf	CHF 305'000	gegen USD 390'175	27.03.2026	VP Bank AG	388'536	-1'639	0.00
EUR IDH	Kauf	EUR 10'024'000	gegen USD 11'841'351	27.03.2026	VP Bank AG	11'823'272	-18'079	0.00
EUR HD	Kauf	EUR 7'170'000	gegen USD 8'469'921	27.03.2026	VP Bank AG	8'456'989	-12'932	0.00
CHF IH	Kauf	USD 1'142'310	gegen CHF 895'000	27.03.2026	VP Bank AG	1'140'132	2'179	0.00
CHF IDH	Kauf	CHF 10'627'000	gegen USD 13'522'421	27.03.2026	VP Bank AG	13'537'629	15'208	0.00
EUR IDH	Kauf	EUR 170'000	gegen USD 200'090	27.03.2026	VP Bank AG	200'514	424	0.00
CHF HD	Kauf	USD 370'134	gegen CHF 290'000	27.03.2026	VP Bank AG	369'428	706	0.00
CHF IDH	Kauf	CHF 45'000	gegen USD 57'259	27.03.2026	VP Bank AG	57'325	66	0.00
EUR H	Kauf	EUR 110'000	gegen USD 130'097	27.03.2026	VP Bank AG	129'745	-352	0.00
EUR IH	Kauf	EUR 1'590'000	gegen USD 1'880'175	27.03.2026	VP Bank AG	1'875'399	-4'776	0.00
EUR HD	Kauf	USD 263'363	gegen EUR 223'000	27.03.2026	VP Bank AG	263'028	335	0.00
EUR IH	Kauf	EUR 1'050'000	gegen USD 1'240'050	27.03.2026	VP Bank AG	1'238'471	-1'579	0.00
CHF IH	Kauf	CHF 129'778'000	gegen USD 165'137'171	27.03.2026	VP Bank AG	165'322'895	185'724	0.02

#### Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	USD	67'717
Devisentermin short	USD	20'860
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in USD:		88'577

## Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf USD 55'631'547 gegen CHF 50'025'000	05.03.2025
Kauf CHF 20'516 gegen USD 22'747	05.03.2025
Kauf USD 31'197 gegen EUR 30'000	06.03.2025
Kauf CHF 38'729 gegen USD 43'014	06.03.2025
Kauf CHF 265'000 gegen USD 293'694	13.03.2025
Kauf EUR 130'000 gegen USD 136'773	13.03.2025
Kauf USD 1'288'293 gegen EUR 1'179'000	13.03.2025
Kauf EUR 510'000 gegen USD 529'457	13.03.2025
Kauf EUR 30'000 gegen USD 31'215	13.03.2025
Kauf CHF 420'000 gegen USD 465'684	13.03.2025
Kauf CHF 535'000 gegen USD 589'142	13.03.2025
Kauf EUR 95'000 gegen USD 99'218	13.03.2025
Kauf CHF 3'150'000 gegen USD 3'546'898	13.03.2025
Kauf EUR 100'000 gegen USD 103'230	13.03.2025
Kauf EUR 195'000 gegen USD 212'004	13.03.2025
Kauf USD 35'720'363 gegen EUR 32'690'000	13.03.2025
Kauf EUR 1'600'000 gegen USD 1'680'640	13.03.2025
Kauf USD 110'929 gegen CHF 100'000	13.03.2025
Kauf CHF 500'000 gegen USD 554'139	13.03.2025
Kauf CHF 250'000 gegen USD 277'070	13.03.2025
Kauf USD 2'861'937 gegen EUR 2'745'000	13.03.2025
Kauf EUR 500'000 gegen USD 522'050	13.03.2025
Kauf CHF 900'000 gegen USD 997'119	13.03.2025
Kauf USD 108'728 gegen EUR 105'000	13.03.2025
Kauf USD 9'228'321 gegen CHF 8'120'000	13.03.2025
Kauf CHF 835'000 gegen USD 917'179	13.03.2025
Kauf USD 62'147'313 gegen EUR 56'875'000	13.03.2025
Kauf USD 140'265 gegen EUR 135'000	13.03.2025
Kauf CHF 1'120'000 gegen USD 1'238'527	13.03.2025
Kauf EUR 325'000 gegen USD 351'650	13.03.2025
Kauf USD 1'238'527 gegen CHF 1'120'000	13.03.2025
Kauf EUR 875'000 gegen USD 914'550	13.03.2025
Kauf EUR 550'000 gegen USD 573'870	13.03.2025
Kauf USD 24'806 gegen GBP 20'000	13.03.2025
Kauf CHF 1'590'000 gegen USD 1'762'749	13.03.2025
Kauf CHF 750'000 gegen USD 831'209	13.03.2025
Kauf CHF 55'000 gegen USD 61'418	13.03.2025
Kauf CHF 330'000 gegen USD 365'651	13.03.2025
Kauf GBP 65'000 gegen USD 82'425	13.03.2025
Kauf CHF 325'000 gegen USD 360'071	13.03.2025
Kauf CHF 65'000 gegen USD 72'086	13.03.2025
Kauf USD 6'157'365 gegen EUR 5'635'000	13.03.2025
Kauf CHF 125'000 gegen USD 140'087	13.03.2025
Kauf EUR 180'000 gegen USD 188'352	13.03.2025
Kauf USD 122'519'605 gegen CHF 107'805'000	13.03.2025

## Devisentermingeschäft

## Termin

Kauf CHF 50'000 gegen USD 55'439	13.03.2025
Kauf CHF 50'025'000 gegen USD 55'694'723	13.03.2025
Kauf CHF 55'000 gegen USD 60'393	13.03.2025
Kauf CHF 100'000 gegen USD 110'877	13.03.2025
Kauf USD 206'640 gegen EUR 200'000	13.03.2025
Kauf EUR 370'000 gegen USD 388'648	13.03.2025
Kauf EUR 130'000 gegen USD 135'772	13.03.2025
Kauf EUR 2'400'000 gegen USD 2'511'360	13.03.2025
Kauf USD 4'006'478 gegen GBP 3'095'000	13.03.2025
Kauf CHF 130'000 gegen USD 145'724	13.03.2025
Kauf USD 58'438'459 gegen CHF 51'420'000	13.03.2025
Kauf EUR 100'000 gegen USD 103'550	13.03.2025
Kauf USD 17'058'757 gegen CHF 15'010'000	13.03.2025
Kauf EUR 250'000 gegen USD 261'175	13.03.2025
Kauf EUR 440'000 gegen USD 473'704	13.03.2025
Kauf EUR 125'000 gegen USD 130'538	13.03.2025
Kauf CHF 100'000 gegen USD 112'095	13.03.2025
Kauf EUR 95'000 gegen USD 99'788	13.03.2025
Kauf USD 263'237 gegen EUR 255'000	13.03.2025
Kauf EUR 2'400'000 gegen USD 2'525'040	13.03.2025
Kauf EUR 215'000 gegen USD 231'469	13.03.2025
Kauf USD 6'768'320 gegen EUR 6'500'000	14.03.2025
Kauf USD 1'432'018 gegen EUR 1'400'000	14.03.2025
Kauf EUR 4'180'000 gegen USD 4'347'242	14.03.2025
Kauf USD 1'241'196 gegen EUR 1'200'000	14.03.2025
Kauf GBP 7'089 gegen USD 9'476	06.05.2025
Kauf EUR 3'400'000 gegen USD 3'872'974	16.06.2025
Kauf USD 3'179'904 gegen EUR 2'800'000	16.06.2025
Kauf USD 4'570'840 gegen EUR 4'000'000	16.06.2025
Kauf USD 79'335'920 gegen EUR 72'400'000	16.06.2025
Kauf USD 5'146'245 gegen EUR 4'500'000	16.06.2025
Kauf USD 1'530'333 gegen EUR 1'350'000	16.06.2025
Kauf EUR 5'150'000 gegen USD 5'649'653	16.06.2025
Kauf EUR 30'000 gegen USD 32'538	20.06.2025
Kauf USD 10'849 gegen EUR 10'000	20.06.2025
Kauf CHF 300'000 gegen USD 370'183	20.06.2025
Kauf GBP 3'075'000 gegen USD 3'980'557	20.06.2025
Kauf USD 6'800'930 gegen EUR 5'900'000	20.06.2025
Kauf EUR 600'000 gegen USD 683'760	20.06.2025
Kauf EUR 1'010'000 gegen USD 1'150'996	20.06.2025
Kauf USD 234'247 gegen CHF 200'000	20.06.2025
Kauf USD 288'930 gegen EUR 265'000	20.06.2025
Kauf USD 814'844 gegen EUR 740'000	20.06.2025
Kauf USD 159'101 gegen CHF 135'000	20.06.2025
Kauf CHF 690'000 gegen USD 828'033	20.06.2025
Kauf GBP 1'370'000 gegen USD 1'823'196	20.06.2025

## Devisentermingeschäft

## Termin

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf EUR 650'000 gegen USD 742'398	20.06.2025
Kauf CHF 325'000 gegen USD 388'896	20.06.2025
Kauf EUR 225'000 gegen USD 257'198	20.06.2025
Kauf EUR 225'000 gegen USD 257'198	20.06.2025
Kauf USD 224'480 gegen EUR 200'000	20.06.2025
Kauf CHF 200'000 gegen USD 238'720	20.06.2025
Kauf CHF 115'000 gegen USD 140'039	20.06.2025
Kauf EUR 135'000 gegen USD 148'973	20.06.2025
Kauf CHF 185'000 gegen USD 220'317	20.06.2025
Kauf USD 64'210'397 gegen CHF 52'370'000	20.06.2025
Kauf EUR 510'000 gegen USD 574'923	20.06.2025
Kauf CHF 200'000 gegen USD 238'720	20.06.2025
Kauf USD 77'080 gegen EUR 70'000	20.06.2025
Kauf EUR 55'000 gegen USD 62'772	20.06.2025
Kauf EUR 85'000 gegen USD 95'940	20.06.2025
Kauf EUR 30'000 gegen USD 33'246	20.06.2025
Kauf USD 74'167 gegen CHF 65'000	20.06.2025
Kauf EUR 3'300'000 gegen USD 3'775'860	20.06.2025
Kauf CHF 195'000 gegen USD 237'140	20.06.2025
Kauf EUR 150'000 gegen USD 162'720	20.06.2025
Kauf EUR 1'180'000 gegen USD 1'296'525	20.06.2025
Kauf EUR 95'000 gegen USD 107'105	20.06.2025
Kauf EUR 565'000 gegen USD 620'483	20.06.2025
Kauf CHF 8'120'000 gegen USD 9'336'553	20.06.2025
Kauf USD 1'160'845 gegen CHF 985'000	20.06.2025
Kauf EUR 5'530'000 gegen USD 6'076'088	20.06.2025
Kauf USD 18'176'802 gegen CHF 14'825'000	20.06.2025
Kauf USD 25'966 gegen GBP 20'000	20.06.2025
Kauf EUR 27'000 gegen USD 31'131	20.06.2025
Kauf EUR 995'000 gegen USD 1'153'404	20.06.2025
Kauf USD 149'113 gegen EUR 135'000	20.06.2025
Kauf EUR 450'000 gegen USD 488'070	20.06.2025
Kauf USD 842'372 gegen EUR 765'000	20.06.2025
Kauf CHF 1'010'000 gegen USD 1'218'041	20.06.2025
Kauf EUR 750'000 gegen USD 813'600	20.06.2025
Kauf USD 1'667'957 gegen EUR 1'447'000	20.06.2025
Kauf USD 66'996 gegen EUR 60'000	20.06.2025
Kauf CHF 200'000 gegen USD 243'546	20.06.2025
Kauf CHF 200'000 gegen USD 243'546	20.06.2025
Kauf CHF 615'000 gegen USD 742'664	20.06.2025
Kauf EUR 735'000 gegen USD 834'887	20.06.2025
Kauf USD 41'376'167 gegen EUR 35'895'000	20.06.2025
Kauf CHF 108'180'000 gegen USD 124'387'720	20.06.2025
Kauf USD 139'584'355 gegen CHF 113'845'000	20.06.2025
Kauf CHF 190'000 gegen USD 231'962	20.06.2025
Kauf CHF 1'000'000 gegen USD 1'142'465	20.06.2025

## Devisentermingeschäft

## Termin

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf USD 279'553 gegen CHF 245'000	20.06.2025
Kauf USD 75'369'290 gegen EUR 65'385'000	20.06.2025
Kauf CHF 2'060'000 gegen USD 2'513'697	20.06.2025
Kauf EUR 300'000 gegen USD 337'080	20.06.2025
Kauf EUR 30'000 gegen USD 34'420	20.06.2025
Kauf EUR 105'000 gegen USD 119'850	20.06.2025
Kauf EUR 175'000 gegen USD 195'598	20.06.2025
Kauf CHF 950'000 gegen USD 1'156'140	20.06.2025
Kauf EUR 33'260'000 gegen USD 36'544'425	20.06.2025
Kauf USD 264'201 gegen EUR 230'000	20.06.2025
Kauf USD 1'514'402 gegen CHF 1'285'000	20.06.2025
Kauf EUR 1'235'000 gegen USD 1'388'683	20.06.2025
Kauf USD 363'879 gegen CHF 295'000	20.06.2025
Kauf USD 5'958'792 gegen GBP 4'410'000	20.06.2025
Kauf CHF 51'985'000 gegen USD 59'773'485	20.06.2025
Kauf USD 10'280'775 gegen CHF 8'385'000	20.06.2025
Kauf USD 108'866 gegen GBP 85'000	20.06.2025
Kauf CHF 965'000 gegen USD 1'177'533	20.06.2025
Kauf EUR 57'855'000 gegen USD 63'568'181	20.06.2025
Kauf USD 70'514 gegen CHF 60'000	20.06.2025
Kauf EUR 250'000 gegen USD 271'150	20.06.2025
Kauf EUR 1'185'000 gegen USD 1'359'598	20.06.2025
Kauf USD 585'617 gegen CHF 500'000	20.06.2025
Kauf CHF 14'835'000 gegen USD 17'057'606	20.06.2025
Kauf GBP 90'000 gegen USD 122'229	20.06.2025
Kauf USD 459'624 gegen CHF 390'000	20.06.2025
Kauf USD 25'918 gegen GBP 20'000	20.06.2025
Kauf EUR 875'000 gegen USD 982'100	20.06.2025
Kauf CHF 1'100'000 gegen USD 1'324'328	20.06.2025
Kauf USD 235'045 gegen CHF 200'000	20.06.2025
Kauf CHF 285'000 gegen USD 339'407	20.06.2025
Kauf USD 284'268 gegen EUR 250'000	20.06.2025
Kauf EUR 635'000 gegen USD 731'330	20.06.2025
Kauf USD 173'584 gegen EUR 160'000	20.06.2025
Kauf EUR 300'000 gegen USD 325'860	20.06.2025
Kauf EUR 635'000 gegen USD 709'041	20.06.2025
Kauf USD 3'735'648 gegen EUR 3'270'000	20.06.2025
Kauf EUR 610'000 gegen USD 699'877	20.06.2025
Kauf CHF 145'000 gegen USD 175'100	20.06.2025
Kauf USD 322'836 gegen CHF 265'000	20.06.2025
Kauf USD 89'729'640 gegen EUR 77'000'000	16.09.2025
Kauf USD 5'774'900 gegen EUR 5'000'000	16.09.2025
Kauf USD 8'711'400 gegen EUR 7'500'000	16.09.2025
Kauf USD 1'412'964 gegen EUR 1'200'000	16.09.2025
Kauf USD 816'445 gegen EUR 700'000	16.09.2025
Kauf USD 4'930'506 gegen EUR 4'200'000	16.09.2025

## Devisentermingeschäft

## Termin

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf USD 6'696'912 gegen EUR 5'800'000	16.09.2025
Kauf USD 2'694'979 gegen EUR 2'300'000	16.09.2025
Kauf USD 821'583 gegen EUR 700'000	16.09.2025
Kauf USD 14'162 gegen EUR 12'000	26.09.2025
Kauf CHF 410'000 gegen USD 521'629	26.09.2025
Kauf EUR 225'000 gegen USD 264'465	26.09.2025
Kauf CHF 165'000 gegen USD 208'642	26.09.2025
Kauf EUR 300'000 gegen USD 349'560	26.09.2025
Kauf USD 19'738'167 gegen CHF 15'680'000	26.09.2025
Kauf CHF 700'000 gegen USD 892'061	26.09.2025
Kauf CHF 215'000 gegen USD 269'019	26.09.2025
Kauf CHF 840'000 gegen USD 1'055'900	26.09.2025
Kauf EUR 4'465'000 gegen USD 5'246'375	26.09.2025
Kauf EUR 10'000 gegen USD 11'652	26.09.2025
Kauf CHF 740'000 gegen USD 933'483	26.09.2025
Kauf GBP 105'000 gegen USD 144'113	26.09.2025
Kauf EUR 250'000 gegen USD 291'050	26.09.2025
Kauf EUR 30'000 gegen USD 35'295	26.09.2025
Kauf CHF 52'010'000 gegen USD 64'579'013	26.09.2025
Kauf EUR 250'000 gegen USD 293'750	26.09.2025
Kauf USD 1'479'291 gegen EUR 1'265'000	26.09.2025
Kauf EUR 250'000 gegen USD 293'833	26.09.2025
Kauf CHF 1'000'000 gegen USD 1'242'251	26.09.2025
Kauf CHF 200'000 gegen USD 254'874	26.09.2025
Kauf EUR 850'000 gegen USD 999'005	26.09.2025
Kauf EUR 50'000 gegen USD 58'685	26.09.2025
Kauf CHF 185'000 gegen USD 235'070	26.09.2025
Kauf CHF 60'000 gegen USD 76'462	26.09.2025
Kauf EUR 25'000 gegen USD 29'375	26.09.2025
Kauf GBP 4'435'000 gegen USD 5'997'362	26.09.2025
Kauf EUR 260'000 gegen USD 305'136	26.09.2025
Kauf EUR 1'450'000 gegen USD 1'682'696	26.09.2025
Kauf EUR 8'950'000 gegen USD 10'558'315	26.09.2025
Kauf GBP 40'000 gegen USD 54'216	26.09.2025
Kauf EUR 655'000 gegen USD 775'350	26.09.2025
Kauf EUR 1'130'000 gegen USD 1'325'987	26.09.2025
Kauf GBP 50'000 gegen USD 67'829	26.09.2025
Kauf CHF 245'000 gegen USD 311'705	26.09.2025
Kauf GBP 25'000 gegen USD 33'595	26.09.2025
Kauf EUR 305'000 gegen USD 359'809	26.09.2025
Kauf USD 13'129'406 gegen CHF 10'430'000	26.09.2025
Kauf USD 48'737'600 gegen EUR 41'500'000	26.09.2025
Kauf EUR 200'000 gegen USD 235'300	26.09.2025
Kauf CHF 855'000 gegen USD 1'075'201	26.09.2025
Kauf EUR 600'000 gegen USD 689'220	26.09.2025
Kauf CHF 100'000 gegen USD 127'437	26.09.2025

## Devisentermingeschäft

## Termin

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf EUR 150'000 gegen USD 176'295	26.09.2025
Kauf EUR 235'000 gegen USD 271'825	26.09.2025
Kauf EUR 1'330'000 gegen USD 1'543'598	26.09.2025
Kauf USD 206'535 gegen EUR 175'000	26.09.2025
Kauf EUR 150'000 gegen USD 176'295	26.09.2025
Kauf CHF 200'000 gegen USD 249'097	26.09.2025
Kauf CHF 8'490'000 gegen USD 10'541'739	26.09.2025
Kauf EUR 380'000 gegen USD 436'506	26.09.2025
Kauf EUR 150'000 gegen USD 176'250	26.09.2025
Kauf CHF 140'000 gegen USD 175'175	26.09.2025
Kauf EUR 35'890'000 gegen USD 41'649'627	26.09.2025
Kauf EUR 120'000 gegen USD 140'868	26.09.2025
Kauf EUR 470'000 gegen USD 552'250	26.09.2025
Kauf EUR 165'000 gegen USD 191'466	26.09.2025
Kauf CHF 665'000 gegen USD 843'053	26.09.2025
Kauf EUR 165'000 gegen USD 192'242	26.09.2025
Kauf CHF 175'000 gegen USD 219'982	26.09.2025
Kauf CHF 555'000 gegen USD 703'600	26.09.2025
Kauf EUR 155'000 gegen USD 182'327	26.09.2025
Kauf USD 95'190 gegen CHF 75'000	26.09.2025
Kauf USD 116'650 gegen EUR 100'000	26.09.2025
Kauf GBP 15'000 gegen USD 19'859	26.09.2025
Kauf EUR 280'000 gegen USD 324'688	26.09.2025
Kauf GBP 10'000 gegen USD 13'485	26.09.2025
Kauf CHF 385'000 gegen USD 487'403	26.09.2025
Kauf EUR 5'890'000 gegen USD 6'835'227	26.09.2025
Kauf EUR 550'000 gegen USD 646'426	26.09.2025
Kauf CHF 220'000 gegen USD 273'496	26.09.2025
Kauf EUR 85'000 gegen USD 99'742	26.09.2025
Kauf EUR 470'000 gegen USD 553'895	26.09.2025
Kauf USD 6'490'590 gegen GBP 4'825'000	26.09.2025
Kauf CHF 300'000 gegen USD 373'552	26.09.2025
Kauf GBP 90'000 gegen USD 119'436	26.09.2025
Kauf EUR 20'000 gegen USD 23'386	26.09.2025
Kauf USD 7'985'920 gegen EUR 6'800'000	26.09.2025
Kauf CHF 200'000 gegen USD 249'750	26.09.2025
Kauf CHF 435'000 gegen USD 539'435	26.09.2025
Kauf EUR 20'000 gegen USD 23'506	26.09.2025
Kauf EUR 115'000 gegen USD 135'413	26.09.2025
Kauf CHF 575'000 gegen USD 716'868	26.09.2025
Kauf CHF 305'000 gegen USD 382'925	26.09.2025
Kauf USD 5'394'019 gegen EUR 4'593'000	26.09.2025
Kauf CHF 160'000 gegen USD 201'834	26.09.2025
Kauf CHF 325'000 gegen USD 411'132	26.09.2025
Kauf CHF 495'000 gegen USD 629'771	26.09.2025
Kauf EUR 380'000 gegen USD 444'334	26.09.2025

## Devisentermingeschäft

## Termin

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf EUR 20'000 gegen USD 23'440	26.09.2025
Kauf CHF 230'000 gegen USD 285'927	26.09.2025
Kauf CHF 2'300'000 gegen USD 2'900'013	26.09.2025
Kauf EUR 690'000 gegen USD 814'407	26.09.2025
Kauf EUR 490'000 gegen USD 574'986	26.09.2025
Kauf EUR 50'000 gegen USD 58'305	26.09.2025
Kauf USD 310'953 gegen CHF 245'000	26.09.2025
Kauf CHF 1'550'000 gegen USD 1'955'269	26.09.2025
Kauf EUR 185'000 gegen USD 218'966	26.09.2025
Kauf EUR 400'000 gegen USD 473'920	26.09.2025
Kauf EUR 65'520'000 gegen USD 76'034'650	26.09.2025
Kauf EUR 235'000 gegen USD 277'794	26.09.2025
Kauf EUR 400'000 gegen USD 466'880	26.09.2025
Kauf EUR 325'000 gegen USD 385'320	26.09.2025
Kauf CHF 530'000 gegen USD 666'223	26.09.2025
Kauf CHF 113'935'000 gegen USD 141'469'138	26.09.2025
Kauf EUR 2'080'000 gegen USD 2'429'232	26.09.2025
Kauf USD 102'889'184 gegen EUR 87'610'000	26.09.2025
Kauf CHF 425'000 gegen USD 530'719	26.09.2025
Kauf CHF 100'000 gegen USD 124'875	26.09.2025
Kauf EUR 230'000 gegen USD 268'617	26.09.2025
Kauf CHF 520'000 gegen USD 656'814	26.09.2025
Kauf EUR 735'000 gegen USD 859'436	26.09.2025
Kauf EUR 590'000 gegen USD 694'902	26.09.2025
Kauf USD 154'305'136 gegen CHF 122'580'000	26.09.2025
Kauf USD 72'325'025 gegen CHF 57'455'000	26.09.2025
Kauf CHF 14'810'000 gegen USD 18'389'063	26.09.2025
Kauf EUR 600'000 gegen USD 700'320	26.09.2025
Kauf EUR 115'000 gegen USD 135'298	26.09.2025
Kauf EUR 615'000 gegen USD 713'769	26.09.2025
Kauf CHF 100'000 gegen USD 124'983	26.09.2025
Kauf EUR 500'000 gegen USD 580'250	26.09.2025
Kauf EUR 190'000 gegen USD 221'388	26.09.2025
Kauf EUR 100'000 gegen USD 116'430	26.09.2025
Kauf CHF 80'000 gegen USD 100'562	26.09.2025
Kauf EUR 50'000 gegen USD 58'672	26.09.2025
Kauf CHF 185'000 gegen USD 235'070	26.09.2025
Kauf CHF 235'000 gegen USD 297'130	26.09.2025
Kauf EUR 140'000 gegen USD 165'984	26.09.2025
Kauf CHF 115'000 gegen USD 145'068	26.09.2025
Kauf GBP 55'000 gegen USD 74'542	26.09.2025
Kauf EUR 370'000 gegen USD 432'722	26.09.2025
Kauf EUR 3'900'000 gegen USD 4'492'644	16.12.2025
Kauf EUR 3'000'000 gegen USD 3'532'650	16.12.2025
Kauf USD 1'217'584 gegen EUR 1'030'000	16.12.2025
Kauf USD 125'078'112 gegen EUR 106'200'000	16.12.2025

## Devisentermingeschäft

## Termin

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf USD 3'720'960 gegen EUR 3'200'000	16.12.2025
Kauf USD 1'489'362 gegen EUR 1'400'000	16.12.2025
Kauf USD 236'000 gegen EUR 200'000	19.12.2025
Kauf EUR 88'760'000 gegen USD 104'762'540	19.12.2025
Kauf CHF 124'405'000 gegen USD 158'181'495	19.12.2025
Kauf USD 74'657'017 gegen CHF 59'315'000	19.12.2025
Kauf CHF 390'000 gegen USD 490'073	19.12.2025
Kauf CHF 110'000 gegen USD 136'782	19.12.2025
Kauf EUR 80'000 gegen USD 93'064	19.12.2025
Kauf CHF 2'310'000 gegen USD 2'879'581	19.12.2025
Kauf EUR 140'000 gegen USD 162'414	19.12.2025
Kauf EUR 6'905'000 gegen USD 8'149'902	19.12.2025
Kauf EUR 60'000 gegen USD 70'500	19.12.2025
Kauf EUR 115'000 gegen USD 134'205	19.12.2025
Kauf EUR 530'000 gegen USD 621'213	19.12.2025
Kauf EUR 305'000 gegen USD 359'522	19.12.2025
Kauf CHF 60'000 gegen USD 76'287	19.12.2025
Kauf GBP 60'000 gegen USD 78'900	19.12.2025
Kauf CHF 335'000 gegen USD 415'478	19.12.2025
Kauf USD 50'746'335 gegen EUR 43'170'000	19.12.2025
Kauf EUR 13'100'000 gegen USD 15'465'860	19.12.2025
Kauf USD 228'939 gegen GBP 170'000	19.12.2025
Kauf CHF 250'000 gegen USD 311'294	19.12.2025
Kauf EUR 1'755'000 gegen USD 2'038'257	19.12.2025
Kauf EUR 42'070'000 gegen USD 49'654'800	19.12.2025
Kauf USD 16'042 gegen GBP 12'000	19.12.2025
Kauf USD 194'106 gegen EUR 165'000	19.12.2025
Kauf CHF 95'000 gegen USD 119'018	19.12.2025
Kauf EUR 350'000 gegen USD 406'805	19.12.2025
Kauf CHF 65'000 gegen USD 81'699	19.12.2025
Kauf USD 107'827 gegen CHF 85'000	19.12.2025
Kauf USD 162'171'177 gegen CHF 128'845'000	19.12.2025
Kauf EUR 275'000 gegen USD 317'680	19.12.2025
Kauf EUR 550'000 gegen USD 647'075	19.12.2025
Kauf EUR 190'000 gegen USD 222'148	19.12.2025
Kauf CHF 150'000 gegen USD 188'537	19.12.2025
Kauf EUR 235'000 gegen USD 271'966	19.12.2025
Kauf CHF 455'000 gegen USD 568'182	19.12.2025
Kauf GBP 4'895'000 gegen USD 6'586'810	19.12.2025
Kauf EUR 80'000 gegen USD 93'176	19.12.2025
Kauf USD 11'785'563 gegen EUR 10'026'000	19.12.2025
Kauf EUR 100'000 gegen USD 116'010	19.12.2025
Kauf USD 22'416'614 gegen CHF 17'810'000	19.12.2025
Kauf CHF 75'000 gegen USD 95'166	19.12.2025
Kauf EUR 345'000 gegen USD 400'062	19.12.2025
Kauf EUR 130'000 gegen USD 150'878	19.12.2025

## Devisentermingeschäft

## Termin

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf USD 2'063'705 gegen EUR 1'755'000	19.12.2025
Kauf CHF 15'825'000 gegen USD 20'121'556	19.12.2025
Kauf USD 21'478 gegen GBP 16'000	19.12.2025
Kauf USD 329'824 gegen CHF 260'000	19.12.2025
Kauf GBP 150'000 gegen USD 199'425	19.12.2025
Kauf EUR 405'000 gegen USD 467'856	19.12.2025
Kauf EUR 250'000 gegen USD 290'375	19.12.2025
Kauf USD 1'699'119 gegen CHF 1'370'000	19.12.2025
Kauf EUR 1'000'000 gegen USD 1'161'400	19.12.2025
Kauf EUR 110'000 gegen USD 129'426	19.12.2025
Kauf EUR 50'000 gegen USD 58'485	19.12.2025
Kauf CHF 150'000 gegen USD 186'776	19.12.2025
Kauf EUR 2'030'000 gegen USD 2'353'988	19.12.2025
Kauf USD 8'293'153 gegen EUR 7'055'000	19.12.2025
Kauf CHF 135'000 gegen USD 170'283	19.12.2025
Kauf EUR 115'000 gegen USD 134'136	19.12.2025
Kauf EUR 250'000 gegen USD 290'925	19.12.2025
Kauf EUR 525'000 gegen USD 614'933	19.12.2025
Kauf USD 130'984 gegen EUR 112'000	19.12.2025
Kauf USD 128'846'555 gegen EUR 109'610'000	19.12.2025
Kauf CHF 1'630'000 gegen USD 2'056'004	19.12.2025
Kauf EUR 410'000 gegen USD 483'595	19.12.2025
Kauf USD 317'339 gegen CHF 250'000	19.12.2025
Kauf CHF 500'000 gegen USD 620'117	19.12.2025
Kauf EUR 40'000 gegen USD 46'624	19.12.2025
Kauf EUR 200'000 gegen USD 233'640	19.12.2025
Kauf CHF 10'570'000 gegen USD 13'439'801	19.12.2025
Kauf CHF 270'000 gegen USD 341'254	19.12.2025
Kauf EUR 1'610'000 gegen USD 1'891'750	19.12.2025
Kauf CHF 57'855'000 gegen USD 73'562'882	19.12.2025
Kauf EUR 540'000 gegen USD 631'638	19.12.2025
Kauf GBP 30'000 gegen USD 39'390	19.12.2025
Kauf USD 43'660 gegen EUR 37'000	19.12.2025
Kauf EUR 2'075'000 gegen USD 2'387'703	19.12.2025
Kauf GBP 60'000 gegen USD 78'918	19.12.2025
Kauf CHF 760'000 gegen USD 964'345	19.12.2025
Kauf CHF 1'610'000 gegen USD 2'030'777	19.12.2025
Kauf USD 75'504 gegen EUR 65'000	19.12.2025
Kauf EUR 400'000 gegen USD 467'680	19.12.2025
Kauf USD 124'704 gegen CHF 100'000	19.12.2025
Kauf USD 1'245'518 gegen EUR 1'065'000	19.12.2025
Kauf EUR 200'000 gegen USD 234'260	19.12.2025
Kauf CHF 240'000 gegen USD 302'877	19.12.2025
Kauf CHF 75'000 gegen USD 93'017	19.12.2025
Kauf USD 13'272'498 gegen CHF 10'545'000	19.12.2025
Kauf EUR 1'100'000 gegen USD 1'283'700	19.12.2025

**Devisentermingeschäft**

**Termin**

Kauf USD 6'695'980 gegen GBP 4'997'000	19.12.2025
Kauf EUR 4'655'000 gegen USD 5'494'250	19.12.2025
Kauf CHF 260'000 gegen USD 327'538	19.12.2025
Kauf EUR 1'220'000 gegen USD 1'423'862	19.12.2025

## ESG-Informationen (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 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: Solitaire Global Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900VOINYGWETF1Y77

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

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: \_\_\_%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Mindestanteil von 96.50% 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

X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds berücksichtigte ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung, indem Mindestanforderungen bzgl. ESG-Rating und Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten bestanden. Investments, welche diese Anforderungen nicht erfüllen, durften nicht gekauft werden. Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 31.12.2025 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

Der Teilfonds verwendete die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- ESG-Rating
- Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken

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

Zum 31.12.2024 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

Der Teilfonds verwendete die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- ESG-Rating
- Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken

### ● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar.

### ● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

— *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

— *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:*

Nicht anwendbar.

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.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



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

nein



**Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?**

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

**01.01.-31.12.25**

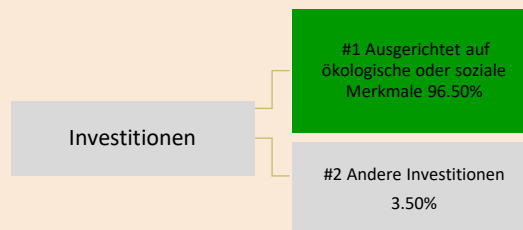
Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
PEMEX 50 7.69%	Ölhandel	2.25	Mexiko
Argentina 29 1%	Länderanleihe	2.24	Argentinien
7.778% Intesa Sanpaolo 54 Var	Finanzwesen	2.22	Italien
7.132% SocieteGenerale 55 Var	Finanzwesen	2.21	Frankreich
United States 25 0%	Länderanleihe	2.10	USA
Gabon Blue 38 6.097%	Finanzwesen	2.07	USA
Rand Parent LLC 02/15/30	Transportwesen	2.01	USA
United States 25 0%	Länderanleihe	1.92	USA
5.75% African Dev Bank perpetual Var	Finanzwesen	1.87	Elfenbeinküste
Sasol Financing 31 5.5%	Finanzwesen	1.84	USA
United States 25 0%	Länderanleihe	1.73	USA
Enstar Finance 42 5.5%	Finanzwesen	1.67	USA
FX Swap - CHF/USD 13.03.2025-20.06.2025 (2622984)	FX Swap	1.60	Liechtenstein
United States 25 0%	Länderanleihe	1.51	USA
Bayer US Finance II 45 3.95%	Finanzwesen	1.50	USA



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus ?

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



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Länderanleihen, Finanzwesen, Transportwesen, Ölhandel, FX Swap,



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

#### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie<sup>7</sup> investiert?

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

<sup>7</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

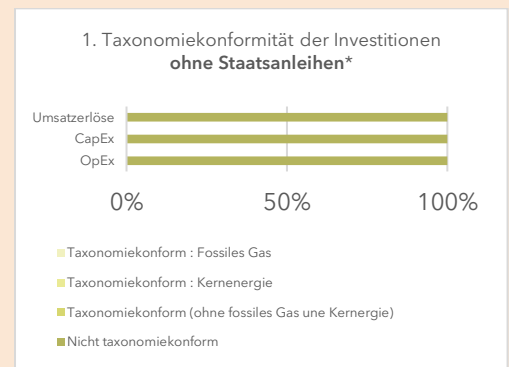
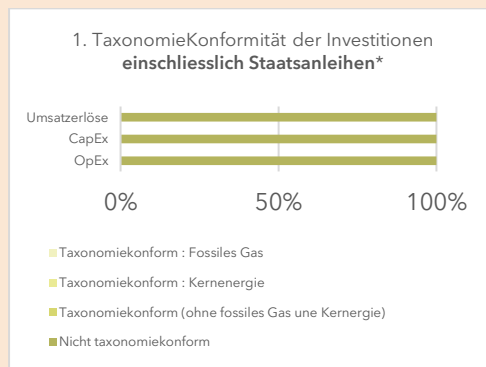
**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 Grün. 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 Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten. Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen an.

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

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil an Investitionen in wirtschaftliche Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten fest.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel fest, die nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen fest.



### Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Anlagen wie Cash, Derivate und strukturierte Produkte können unter "#2 Sonstige" fallen, da solche Instrumente nicht zu den beworbenen ESG Merkmalen dieses Teilfonds beitragen. Für solche Anlagen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.

Anlagen können darüber hinaus unter "#2 Sonstige" fallen, wenn keine ausreichenden ESG-bezogenen Informationen verfügbar sind. Dies gilt insbesondere für Anlageklassen, für die ESG-Faktoren derzeit unzureichend definiert sind oder für die keine ausreichenden ESG-Informationen verfügbar sind. Soweit möglich, gelten für die zugrundeliegenden Wertpapiere minimale ökologische oder soziale Schutzmassnahmen, indem sichergestellt wird, dass die ESG-Ausschlüsse beachtet werden.



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds berücksichtigte ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung, indem Mindestanforderungen bzgl. ESG-Rating und Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken bestanden. Investments, welche diese Anforderungen nicht erfüllten, durften nicht gekauft werden. Der Teilfonds strebte ausserdem eine hohe durchschnittliche, Nachhaltigkeits-Qualität gemäss dem VP Nachhaltigkeitsscore (VP Bank Sustainability Score, VPSS) an. Nähere Information zur Zusammensetzung des VPSS finden sich hier: <https://www.vpbank.com/de/vp-bank-nachhaltigkeitsscore>



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

#### ● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

## Ergänzende Angaben

### Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

### Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: USD

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

AAM Short Term Bond Fund: USD

- Anteilklasse CHF H:	CHF
- Anteilklasse CHF IH:	CHF
- Anteilklasse EUR H:	EUR
- Anteilklasse EUR IH:	EUR
- Anteilklasse GBP H:	GBP
- Anteilklasse GBP IH:	GBP
- Anteilklasse USD:	USD
- Anteilklasse USD I:	USD
- Anteilklasse USD N:	USD
- Anteilklasse USD ND:	USD
- Anteilklasse USD UO:	USD
- Anteilklasse USD UOD:	USD
- Anteilklasse USD X:	USD

Green Tech ESG Equity Fund: EUR

- Anteilklasse CHF I H:	CHF
- Anteilklasse CHF R H:	CHF
- Anteilklasse EUR I:	EUR
- Anteilklasse EUR R:	EUR
- Anteilklasse USD I:	USD
- Anteilklasse USD R:	USD

Solitaire Global Bond Fund: USD

- Anteilklasse CHF H:	CHF
- Anteilklasse CHF HD:	CHF
- Anteilklasse CHF I:	CHF
- Anteilklasse CHF IDH:	CHF
- Anteilklasse CHF IH:	CHF
- Anteilklasse EUR H:	EUR
- Anteilklasse EUR HD:	EUR
- Anteilklasse EUR IDH:	EUR
- Anteilklasse EUR IH:	EUR
- Anteilklasse GBP H:	GBP
- Anteilklasse USD:	USD
- Anteilklasse USD D:	USD
- Anteilklasse USD I:	USD
- Anteilklasse USD ID:	USD
- Anteilklasse USD N:	USD
- Anteilklasse USD ND:	USD
- Anteilklasse USD UO:	USD
- Anteilklasse USD UOD:	USD
- Anteilklasse USD X:	USD

### Konsolidierte Zahlen

Die konsolidierten Zahlen der Bilanz und Erfolgsrechnung wurden ausschliesslich mit der Stichtagskursmethode berechnet.

### Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung des Vermögens erfolgt nach den in den konstituierenden Dokumenten genannten Grundsätzen.

### Ereignisse aufgrund der Massnahmen im Zusammenhang mit der Situation in der Ukraine

Im Depot befinden sich per 31.12.2025 die folgenden Wertschriften:

Solitaire Global Bond Fund:

- XS1589106910 (CBOM Finance 27 Var)
- XS2392969395 (7.625% CBOM Finance perpetual Var)
- XS1495585355 (O1 Propert Finance 21 8.25%)
- XS0842078536 (VTB Cap 22 6.95%)
- XS2131995958 (GTLK Eur Cptl 27 4.65%)
- XS2249778247 (GTLK Eur Cptl 28 4.8%)

AAM Short Term Bond Fund:

- XS1759801720 (CBOM Finance 23 5.55%)
- XS1964558339 (CBOM Finance 24 7.121%)
- XS2384475930 (CBOM Finance 26 3.875%)
- XS1713473608 (GTLK Eur Cptl 25 5.95%)
- XS2010044381 (GTLK Eur Cptl 26 4.949%)
- XS2131995958 (GTLK Eur Cptl 27 4.65%)
- XS0800817073 (VEB Finance 22 6.025%)
- XS0993162683 (VEB Finance 23 5.942%)
- XS0559915961 (VEB Finance 25 6.8%)
- XS0842078536 (VTB Cap 22 6.95%)

Diese Wertschriften wurden UCITS-konform erworben. Aufgrund der Massnahmen im Zusammenhang mit der Situation in der Ukraine wurden die Anlagen nicht mehr handelbar. Aus diesem Grund weisen die Anlagen per 31.12.2025 teilweise hohe Werteinbussen auf.

### Risikomanagement Methode

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

### Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

- EUR 1.– entspricht CAD 1.609689
- EUR 1.– entspricht CHF 0.930400
- EUR 1.– entspricht GBP 0.873287
- EUR 1.– entspricht JPY 184.091808
- EUR 1.– entspricht SEK 10.831703
- EUR 1.– entspricht USD 1.174303
- USD 1.– entspricht CHF 0.792300
- USD 1.– entspricht EUR 0.851569
- USD 1.– entspricht GBP 0.743664
- USD 1.– entspricht MXN 17.979440

### Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

AAM Short Term Bond Fund:

- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- Euroclear Bank SA, 1210 Brüssel, BELGIEN (BE)

Green Tech ESG Equity Fund:

- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- Euroclear Bank SA, 1210 Brüssel, BELGIEN (BE)

Solitaire Global Bond Fund:

- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- Euroclear Bank SA, 1210 Brüssel, BELGIEN (BE)
- Bank of New York Mellon SA/NV, Brüssel, BELGIEN (BE)

### Transaktionskosten

#### AAM Short Term Bond Fund

- Anteilklasse CHF H:	USD 3'752.42
- Anteilklasse CHF IH:	USD 6'469.57
- Anteilklasse EUR H:	USD 1'993.50
- Anteilklasse EUR IH:	USD 3'422.38
- Anteilklasse GBP H:	USD 416.25
- Anteilklasse GBP IH:	USD 968.05
- Anteilklasse USD:	USD 8'089.86
- Anteilklasse USD I:	USD 7'283.66
- Anteilklasse USD N:	USD 7.84
- Anteilklasse USD ND:	USD 2.38
- Anteilklasse USD UO:	USD 11.10
- Anteilklasse USD UOD:	USD 47.91
- Anteilklasse USD X:	USD 106.02

#### Green Tech ESG Equity Fund

- Anteilklasse CHF I H:	EUR 21'368.36
- Anteilklasse CHF R H:	EUR 25'380.75
- Anteilklasse EUR I:	EUR 15'646.31
- Anteilklasse EUR R:	EUR 12'173.07
- Anteilklasse USD I:	EUR 9'430.95
- Anteilklasse USD R:	EUR 14'840.05

#### Solitaire Global Bond Fund

- Anteilklasse CHF H:	USD 6'875.03
- Anteilklasse CHF HD:	USD 1'921.89
- Anteilklasse CHF I:	USD 160.13
- Anteilklasse CHF IDH:	USD 1'053.31
- Anteilklasse CHF IH:	USD 13'296.30
- Anteilklasse EUR H:	USD 4'387.70
- Anteilklasse EUR HD:	USD 709.24
- Anteilklasse EUR IDH:	USD 364.47
- Anteilklasse EUR IH:	USD 8'644.50
- Anteilklasse GBP H:	USD 564.62
- Anteilklasse USD:	USD 14'085.82
- Anteilklasse USD D:	USD 982.75
- Anteilklasse USD I:	USD 9'609.96
- Anteilklasse USD ID:	USD 505.46
- Anteilklasse USD N:	USD 770.57
- Anteilklasse USD ND:	USD 43.50
- Anteilklasse USD UO:	USD 1'174.77
- Anteilklasse USD UOD:	USD 264.45
- Anteilklasse USD X:	USD 5'249.33

### Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Deutschland
- Frankreich
- Liechtenstein
- Luxemburg
- Österreich
- Schweiz

### Steuerliche Transparenz

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Österreich
- Schweiz

### Anlegerinformationen

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIPs), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgenden Webseiten erhältlich: [www.vpfundsolutions.li](http://www.vpfundsolutions.li), [www.lafv.li](http://www.lafv.li).

In der Schweiz können diese bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz und UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz kostenlos bezogen werden.

### Ausschüttungen aus den Erträgen aus 2024:

			Whg	ex-Tag 31.03.25	ex-Tag 30.06.25	ex-Tag 30.09.25	ex-Tag 30.12.25
AAM Short Term Bond Fund	USD ND	Ausschüttend (Quartalsweise)	USD	0.99	0.99	0.99	0.99
AAM Short Term Bond Fund	USD UOD	Ausschüttend (Quartalsweise)	USD	1.16	1.16	1.16	1.16
Green Tech ESG Equity Fund	CHF IH	Ausschüttend (Jährlich)	CHF	-	-	-	-
Green Tech ESG Equity Fund	USD R	Ausschüttend (Jährlich)	USD	-	-	-	-
Green Tech ESG Equity Fund	CHF RH	Ausschüttend (Jährlich)	CHF	-	-	-	-
Green Tech ESG Equity Fund	EUR R	Ausschüttend (Jährlich)	EUR	-	-	-	-
Green Tech ESG Equity Fund	USDI	Ausschüttend (Jährlich)	USD	-	-	-	-
Green Tech ESG Equity Fund	EUR I	Ausschüttend (Jährlich)	EUR	-	-	-	-
Solitaire Global Bond Fund	CHF HD	Ausschüttend (Quartalsweise)	CHF	0.15	0.15	0.15	0.15
Solitaire Global Bond Fund	CHF IDH	Ausschüttend (Quartalsweise)	CHF	0.88	0.88	0.88	0.88
Solitaire Global Bond Fund	EUR HD	Ausschüttend (Quartalsweise)	EUR	0.29	0.29	0.29	0.29
Solitaire Global Bond Fund	EUR IDH	Ausschüttend (Quartalsweise)	EUR	0.90	0.90	0.90	0.90
Solitaire Global Bond Fund	USD D	Ausschüttend (Quartalsweise)	USD	0.19	0.19	0.19	0.19
Solitaire Global Bond Fund	USD ID	Ausschüttend (Quartalsweise)	USD	1.36	1.36	1.36	1.36
Solitaire Global Bond Fund	USD ND	Ausschüttend (Quartalsweise)	USD	1.26	1.26	1.26	1.26
Solitaire Global Bond Fund	USD UOD	Ausschüttend (Quartalsweise)	USD	1.59	1.59	1.59	1.59

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte  
AAM Short Term Bond Fund**

	Wertpapierleihe
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>	
absolut (USD)	-
in % des Teilfondsvermögens	-
<b>10 größte Gegenparteien</b>	
1. Name	VP Bank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (USD)	USD 36'305'902.86
1. Anteil in % an den verwalteten Vermögenswerten	17.30 %
1. Sitzstaat	Liechtenstein
<b>Arten der Abwicklung und Clearing</b>	Principal-Geschäft
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten</b> (absolute Beträge in USD)	
unter 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche (=7 Tage)	-
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
1 bis 3 Monate (= 90 Tage)	-
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
über 1 Jahr	-
unbefristet	USD 36'305'902.86
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	USD 39'134'695.20
- davon Qualität AAA/Aaa (Swiss Confederation)	USD 39'134'695.20
Aktien	-
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>	CHF
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten</b> (absolute Beträge in USD)	
unter 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche (=7 Tage)	-
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	USD 10'097'617.07
1 bis 3 Monate (= 90 Tage)	-
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	USD 29'037'078.13
über 1 Jahr	-
unbefristet	-

<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>	
Ertragsanteil des Fonds	
absolut (USD)	USD 40'148.52
in % der Bruttoerträge	50%
Kostenanteil des Fonds (USD)	
Ertragsanteil der KVG	
absolut (USD)	-
in % der Bruttoerträge	-
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	
absolut (USD)	USD 40'148.52
in % der Bruttoerträge	50%
<b>Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	17.62%
Zehn größte Sicherheitsaussteller, bezogen auf alle WpFinGesch.	
1. Name	VP Bank AG Vaduz
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut in USD)	USD 39'134'695.20
<b>Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten</b>	
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, die weiterverwendet werden	n/a
Rendite des OGAW aus der Wiederanlage von Barsicherheiten	n/a
<b>Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch.</b>	
Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	
1. Name	VP Bank AG Vaduz
1. verwahrter Betrag absolut in USD	USD 39'134'695.20
<b>Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch.</b>	
In % aller begebener Sicherheiten aus WpFinGesch.	
gesonderte Konten/Depots	107.79 % der Beleihungsrate
Sammelkonten / Depots	-
andere Konten / Depots	-

### **Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung Green Tech ESG Equity Fund**

In der Berichtsperiode des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“) zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte  
Solitaire Global Bond Fund**

	Wertpapierleihe
<b>Verwendete Vermögensgegenstände</b>	
absolut (USD)	-
in % des Teilfondsvermögens	-
<b>10 größte Gegenparteien</b>	
1. Name	VP Bank AG
1. Bruttovolumen offene Geschäfte (USD)	USD 99'107'798.60
1. Anteil in % an den verwalteten Vermögenswerten	11.36 %
1. Sitzstaat	Liechtenstein
<b>Arten der Abwicklung und Clearing</b>	Principal-Geschäft
<b>Geschäfte gegliedert nach Restlaufzeiten</b> (absolute Beträge in USD)	
unter 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche (=7 Tage)	-
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	-
1 bis 3 Monate (= 90 Tage)	-
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	-
über 1 Jahr	-
unbefristet	USD 99'107'798.60
<b>Art(en) und Qualität(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>	
Bankguthaben	-
Schuldverschreibungen	USD 106'029'772.81
- davon Qualität AAA/Aaa (Swiss Confederation)	USD 106'029'772.81
Aktien	-
<b>Währung(en) der erhaltenen Sicherheiten</b>	CHF
<b>Sicherheiten gegliedert nach Restlaufzeiten</b> (absolute Beträge in USD)	
unter 1 Tag	-
1 Tag bis 1 Woche (=7 Tage)	-
1 Woche bis 1 Monat (= 30 Tage)	USD 79'517'581.72
1 bis 3 Monate (= 90 Tage)	-
3 Monate bis 1 Jahr (= 365 Tage)	USD 26'512'191.09
über 1 Jahr	-
unbefristet	-

<b>Ertrags- und Kostenanteile</b>	
Ertragsanteil des Fonds	
absolut (USD)	USD 191'297.58
in % der Bruttoerträge	50%
Kostenanteil des Fonds (USD)	
Ertragsanteil der KVG	
absolut (USD)	-
in % der Bruttoerträge	-
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)	
absolut (USD)	USD 191'297.58
in % der Bruttoerträge	50%
<b>Verliehene Wertpapiere in % aller verleihbaren Vermögensgegenstände des Fonds</b>	11.58%
Zehn größte Sicherheitsaussteller, bezogen auf alle WpFinGesch.	
1. Name	VP Bank AG Vaduz
1. Volumen empfangene Sicherheiten (absolut in USD)	USD 106'029'772.81
<b>Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten</b>	
Anteil der erhaltenen Sicherheiten, die weiterverwendet werden	n/a
Rendite des OGAW aus der Wiederanlage von Barsicherheiten	n/a
<b>Verwahrer/Kontoführer von empfangenen Sicherheiten aus WpFinGesch.</b>	
Gesamtzahl Verwahrer/Kontoführer	
1. Name	VP Bank AG Vaduz
1. verwahrter Betrag absolut in USD	USD 106'029'772.81
<b>Verwahrart begebener Sicherheiten aus WpFinGesch.</b>	
In % aller begebener Sicherheiten aus WpFinGesch.	
gesonderte Konten/Depots	106.98 % der Beleihungsrate
Sammelkonten / Depots	-
andere Konten / Depots	-

## Mitteilung an die Anleger **Solitaire Fund**

Der Prospekt inkl. konstituierende Dokumente wurde wie folgt angepasst:

Ziffer	Anpassungen
<b>Anhang I</b> <b>Ziffer 1.9.1, 2.9.1, 3.9.1</b> <b>Stammdaten</b> <b>AAM Short Term Bond Fund</b> <b>Green Tech ESG Equity Fund</b> <b>Solitaire Global Bond Fund</b>	Anpassung der Valuta für Zeichnungen und Rücknahmen. Bisher: 3 Bankarbeitstage nach dem Handelstag Neu: 2 Bankarbeitstage nach dem Handelstag
<b>Anhang I</b> <b>Ziffer 3.9</b> <b>Neue Anteilsklasse</b> <b>Solitaire Global Bond Fund</b>	Aufnahme einer neuen Anteilsklasse. <ul style="list-style-type: none"> <li>• CHF I (LI1437668554)</li> </ul>
<b>Anhang I</b> <b>Ziffer 3.9.1</b> <b>Stammdaten</b> <b>Solitaire Global Bond Fund</b>	Anpassung der NAV-Rundungen für alle Anteilsklassen des Solitaire Global Bond Fund: Bisher: 2 Dezimalstellen Neu: 3 Dezimalstellen
<b>Anhang 4</b> <b>Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung</b>	Aufnahme der Anpassungen bezüglich geltender Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsicht ("ESMA") für Fondsamen mit ESG- oder nachhaltigkeitsbezogenen Begrifflichkeiten.

Die aktuelle Fassung der Fondsdokumente sowie die letzten Halbjahres- und Jahresberichte können bei der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, der Verwahrstelle sowie bei Vertretern bzw. Informationsstellen in allfälligen Vertriebsländern kostenlos bezogen sowie auf der Website [www.vpfundsolutions.li](http://www.vpfundsolutions.li) oder des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) abgerufen werden.

Anleger, die mit den genannten Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile zurückgeben.

Die oben genannten Änderungen treten **per 01.05.2025** in Kraft.

Vaduz, April 2025

## Mitteilung an die Anleger Solitaire Fund

Der Prospekt inkl. konstituierende Dokumente wurde wie folgt angepasst:

Ziffer	Anpassungen
Anhang I Ziffer 1.9.3.2/2.9.3.2/3.9.3.2 Fixe Entschädigung AAM Short Term Bond Fund Green Tech ESG Equity Fund Solitaire Global Bond Fund	Anpassung Risikomanagementgebühr: Bisher: CHF 1'000.00 p.a. Neu: CHF 2'000.00 p.a.
Anhang I Ziffer 3.9 Anteilsklassen Solitaire Global Bond Fund	Aufnahme folgender sechs neuen Anteilsklassen: <ul style="list-style-type: none"> <li>• CHF</li> <li>• CHF D</li> <li>• CHF ID</li> <li>• EUR</li> <li>• EUR D</li> <li>• EUR ID</li> </ul>
Anhang I Ziffer 3.9.1 Stammdaten Solitaire Global Bond Fund	Aufnahme erstmalige Zeichnungsfrist und Liberierung folgender Anteilsklasse: <ul style="list-style-type: none"> <li>• CHF I</li> </ul>

Die aktuelle Fassung der Fondsdokumente sowie die letzten Halbjahres- und Jahresberichte können bei der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, der Verwahrstelle sowie bei Vertretern bzw. Informationsstellen in allfälligen Vertriebsländern kostenlos bezogen sowie auf der Website [www.vpfundsolutions.li](http://www.vpfundsolutions.li) oder des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) abgerufen werden.

Anleger, die mit den genannten Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile zurückgeben.

Die oben genannten Änderungen treten **per 30.07.2025** in Kraft.

Vaduz, Juli 2025

## Mitteilung an die Anleger Solitaire Fund

Der Prospekt inkl. konstituierende Dokumente wurde wie folgt angepasst:

Ziffer	Anpassungen
Anhang I Ziffer 1.9.1/2.9.1/3.9.1 Stammdaten AAM Short Term Bond Fund Green Tech ESG Equity Fund Solitaire Global Bond Fund	Änderung der Handlungsoptionen Rückgaben: Bisher: Nur Anteile Neu: Anteile oder Betrag
Anhang I Ziffer 2.2 Anlagebeschränkungen Green Tech ESG Equity Fund	Streichung des Punkts vi. unter Bst. b.: "Anteile an anderen Investmentvermögen entweder in Höhe der bewertungstäglich veröffentlichten Quote ihres Wertes, zu der sie tatsächlich in die vorgenannten Anteile an Kapitalgesellschaften anlegen oder in Höhe der in den Anlagebedingungen des anderen Investmentvermögens festgelegten Mindestquote."

Die aktuelle Fassung der Fondsdokumente sowie die letzten Halbjahres- und Jahresberichte können bei der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, der Verwahrstelle sowie bei Vertretern bzw. Informationsstellen in allfälligen Vertriebsländern kostenlos bezogen sowie auf der Website [www.vpfundolutions.li](http://www.vpfundolutions.li) oder des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) abgerufen werden.

Anleger, die mit den genannten Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile zurückgeben.

Die oben genannten Änderungen treten **per 05.09.2025** in Kraft.

Vaduz, August 2025

## Sonstige Informationen (ungeprüft)

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für die Teilfonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

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" sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier 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 Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://vpfundsolutions.vpbank.com/de/kundeninformationen/verguetungspolitik> 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 Gesellschaft<sup>8</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 4.770 Mio
davon feste Vergütung	CHF 4.403 Mio
davon variable Vergütung <sup>9</sup>	CHF 367'000
Direkt aus den Teilfonds gezahlte Vergütungen <sup>10</sup>	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag	29.85

<sup>8</sup> 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. Stellvertretend erfolgt eine pro-rata Allokation der Vergütungsanteile basierend auf dem Nettovermögen der jeweiligen Fonds im Verhältnis zum gesamten verwalteten Fondsvolumen der Gesellschaft.

<sup>9</sup> Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

<sup>10</sup> Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

### Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft

	Anzahl Fonds	Nettovermögen der verwalteten Fonds
in UCITS	44	CHF 2'988.96 Mio
in AIF	66	CHF 2'488.36 Mio
Total	110	CHF 5'477.32 Mio

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" <sup>11</sup> der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 2.112 Mio
davon feste Vergütung	CHF 1.859 Mio
davon variable Vergütung <sup>7</sup>	CHF 253'000

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag	9
--	---

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 2.659 Mio
davon feste Vergütung	CHF 2.545 Mio
davon variable Vergütung <sup>7</sup>	CHF 114'000

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag	20.85
--	-------

<sup>11</sup> 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.

### Vergütungsinformationen betreffend die AQUILA Asset Management, Zug

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

AAM Short Term Bond Fund  
 Green Tech ESG Equity Fund  
 Solitaire Global Bond Fund

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025 <sup>1)</sup>	CHF 1.55 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF 1.35 Mio.
- davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF 0.20 Mio.
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2025 <sup>3)</sup>	10

<sup>1)</sup> Die Gesamtvergütung umfasst sämtliche Angestellte der Vermögensverwaltungsgesellschaft, einschließlich der Mitglieder des Verwaltungsrats. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung angegeben, bevor Steuern und Arbeitnehmeranteile für Sozialversicherungen abgezogen werden, beziehungsweise die Bruttoentschädigung für den Verwaltungsrat. Beiträge des Arbeitgebers zur Pensionskasse und anderen sozialen Einrichtungen sind nicht berücksichtigt.

<sup>2)</sup> Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls 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.

<sup>3)</sup> Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder, ohne Berücksichtigung von Stellenprozenten.

## **Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2025**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Solitaire Fund und seiner Teilfonds (Seiten 20 bis 56, Seiten 64 bis 82, Seiten 90 bis 140 und Seiten 148 bis 160), 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 ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Solitaire Fund und seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie deren 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 dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerungen 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 und seiner Teilfonds 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 einen/mehrere seiner Teilfonds zu schliessen 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 oder einer seiner Teilfonds 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 oder einer seiner Teilfonds 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.

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.

KPMG (Liechtenstein) AG

Moreno Halter  
Wirtschaftsprüfer  
Leitender Prüfer

Rahel Elkuch  
Wirtschaftsprüferin

Vaduz, 28. April 2026