

Chameleon Sustainable Global Convertible Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	8
Ausserbilanzgeschäfte	8
Erfolgsrechnung	9
Verwendung des Erfolgs	10
Veränderung des Nettovermögens	10
Anzahl Anteile im Umlauf	11
Kennzahlen.....	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	15
Ergänzende Angaben.....	32
Weitere Angaben	36
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	38
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	41
Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale	45

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	Chameleon Asset Management AG Theaterstrasse 4 CH-4051 Basel
Verwahrstelle	Neue Bank AG Marktgass 20 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Chameleon Sustainable Global Convertible Bond Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 122.68 auf CHF 125.87 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.60%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-I2- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 83.62 auf CHF 85.84 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.66%.

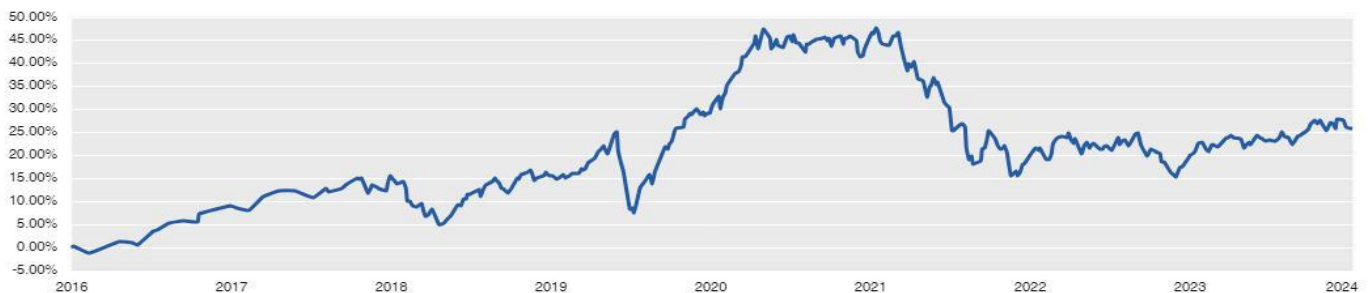
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-P- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 108.16 auf CHF 110.06 gestiegen und erhöhte sich somit um 1.76%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse Chameleon Sustainable Global CB Fund -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 123.96 auf EUR 130.29 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.11%.

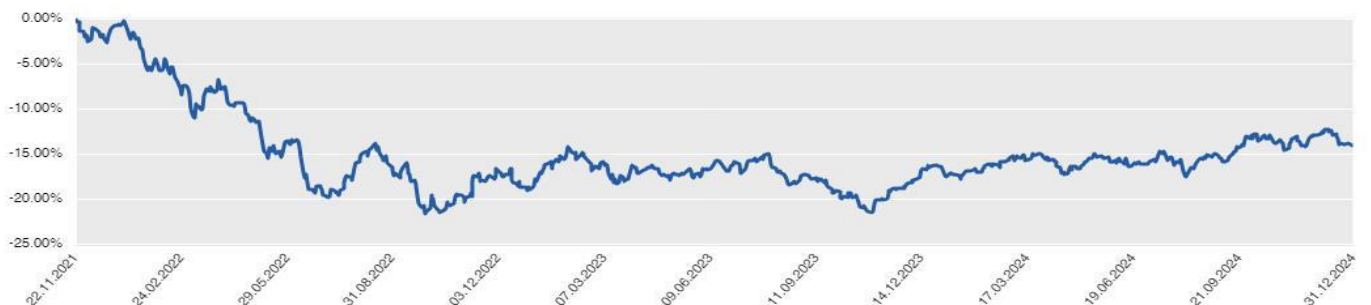
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse Chameleon Sustainable Global CB Fund -EUR-P- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 177.66 auf EUR 185.44 gestiegen und erhöhte sich somit um 4.38%.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Chameleon Sustainable Global Convertible Bond Fund auf EUR 140.0 Mio. und es befanden sich 839'540.561 Anteile der Anteilsklasse Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-I-, 181'729.922 Anteile der Anteilsklasse Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-I2-, 2'880 Anteile der Anteilsklasse Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-P-, 32'501 Anteile der Anteilsklasse Chameleon Sustainable Global CB Fund -EUR-I- und 33'521 Anteile der Anteilsklasse Chameleon Sustainable Global CB Fund -EUR-P- im Umlauf.

Performance -CHF-I-

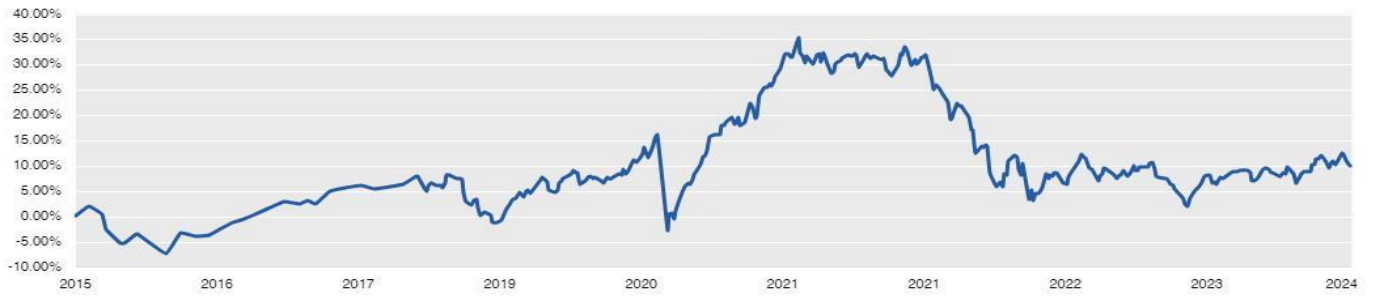


Performance -CHF-I2-

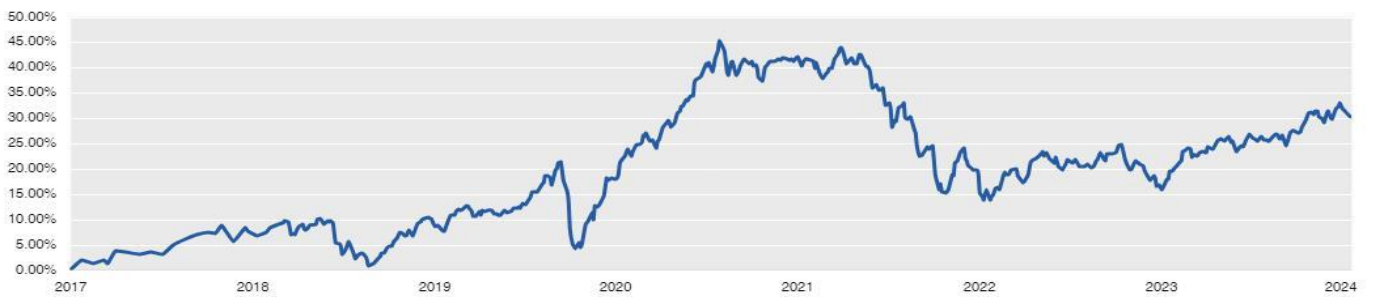


Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

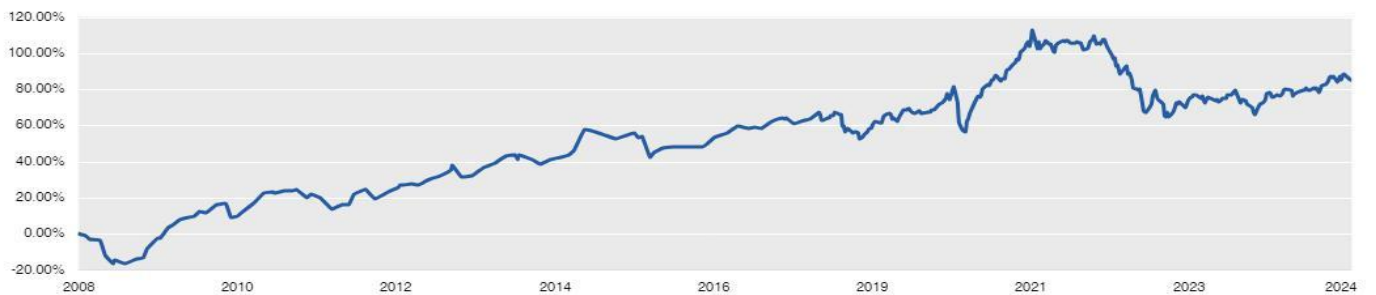
Performance -CHF-P-



Performance -EUR-I-



Performance -EUR-P-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
1.970% Schneider Electric 27.11.2030	Frankreich	Wandelanleihe	3.64%
0.875% Ping An Insurance Company of China 22.07.29	China	Wandelanleihe	3.19%
0.050% Deutsche Post 30.06.2025	Deutschland	Wandelanleihe	2.60%
Barclays Bank / Protection Participation on Microsoft Series A 16.02.2029	Grossbritannien	Wandelanleihe	2.50%
0.000% Pirelli & C. 22.12.2025	Italien	Wandelanleihe	2.07%
1.000% Citigroup Global Markets Holdings 09.04.29	Vereinigte Staaten	Wandelanleihe	1.98%
0.000% Citigroup Global Markets/L'Oreal 15.03.2028	Luxemburg	Wandelanleihe	1.96%
0.500% Cellnex Telecom 05.07.2028	Spanien	Wandelanleihe	1.85%
0.500% Alibaba Group Holding 01.06.2031	Kaimaninseln	Anleihen	1.84%
1.625% ELM 31.05.2030	Niederlande	Wandelanleihe	1.81%
Total			23.44%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
1.970% Schneider Electric 27.11.2030	Frankreich	Elektrische Geräte & Komponenten	4'335'228.15	5.77%
0.875% Ping An Insurance Company of China 22.07.29	China	Versicherungen	3'528'522.49	4.70%
Barclays Bank / Protection Participation on Microsoft Series A 16.02.2029	Grossbritannien	Banken & andere Kreditinstitute	3'469'503.47	4.62%
1.000% Citigroup Global Markets Holdings 09.04.29	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2'852'511.11	3.80%
0.500% Alibaba Group Holding 01.06.2031	Kaimaninseln	Internet, Software & IT- Dienstleistungen	2'352'786.22	3.13%
1.000% LEG Properties 04.09.2030	Niederlande	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2'244'172.22	2.99%
3.000% NextEra Energy Capital Holdings 01.03.2027	Vereinigte Staaten	Energie & Wasserversorgung	2'153'029.71	2.86%
Goldman Sachs Finance Corp International 15.03.27	Jersey	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1'906'133.69	2.54%
2.625% Wendel 27.03.2026	Frankreich	Diverse Dienstleistungen	1'640'723.61	2.18%
1.875% Digital Realty Trust 15.11.2029	Vereinigte Staaten	Immobilien	1'477'250.73	1.97%
Übrige	n.a.	n.a.	49'194'592.65	65.46%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			75'154'454.04	100.00%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
0.000% Schneider Electric 15.06.2026	Frankreich	Elektrische Geräte & Komponenten	5'767'125.00	6.51%
Prysmian S.p.A.	Italien	Elektronik & Halbleiter	4'310'638.76	4.87%
3.250% ELM / Swiss RE 13.06.2024	Niederlande	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	3'836'430.81	4.33%
0.000% JPMorgan Chase Bank into LVMH 10.06.2024	Vereinigte Staaten	Banken & andere Kreditinstitute	3'258'000.00	3.68%
0.000% Veolia Environnement 01.01.2025	Frankreich	Energie & Wasserversorgung	2'998'200.00	3.39%
0.000% JP Morgan Chase Bank / Siemens 18.02.2024	Vereinigte Staaten	Banken & andere Kreditinstitute	2'876'310.00	3.25%
0.000% JP Morgan / Sanofi 14.01.2025	Vereinigte Staaten	Banken & andere Kreditinstitute	2'790'760.00	3.15%
0.000% America Movil / KPN 02.03.2024	Niederlande	Telekommunikation	2'550'000.00	2.88%
3.000% NextEra Energy Capital Holdings 01.03.2027	Vereinigte Staaten	Energie & Wasserversorgung	2'272'804.92	2.57%
0.500% Axon Enterprise 15.12.2027	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	2'174'480.34	2.46%
Übrige	n.a.	n.a.	55'692'624.91	62.91%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			88'527'374.73	100.00%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	896'184.66	3'793'669.13
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	140'567'295.04	140'565'918.13
Derivate Finanzinstrumente	-1'526'520.45	4'548'661.27
Sonstige Vermögenswerte	409'249.50	202'821.94
Gesamtfondsvermögen	140'346'208.75	149'111'070.47
Bankverbindlichkeiten	-443.29	-574.37
Verbindlichkeiten	-302'084.48	-306'832.01
Nettofondsvermögen	140'043'680.99	148'803'664.09

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	EUR	EUR
Ertrag		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'202'281.48	649'878.86
Ertrag Bankguthaben	84'121.90	91'828.32
Sonstige Erträge	6'519.17	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	1'928.19	-71'162.87
Total Ertrag	1'294'850.74	670'544.31
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	744'492.67	631'491.86
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	136'718.19	116'705.54
Revisionsaufwand	10'373.85	10'163.64
Passivzinsen	8'109.72	4'757.27
Sonstige Aufwendungen	253'613.90	213'907.65
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	5'930.80	-17'643.85
Total Aufwand	1'159'239.13	959'382.11
Nettoertrag	135'611.61	-288'837.80
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-709'653.18	1'769'834.93
Realisierter Erfolg	-574'041.57	1'480'997.13
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	3'345'636.98	10'513'723.50
Gesamterfolg	2'771'595.41	11'994'720.63

Verwendung des Erfolgs

01.01.2024 - 31.12.2024
EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	135'611.61
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	135'611.61
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	135'611.61
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	148'803'664.09
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-11'531'578.51
Gesamterfolg	2'771'595.41
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	140'043'680.99

Anzahl Anteile im Umlauf

Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-I-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	859'411.860
Neu ausgegebene Anteile	51'992.341
Zurückgenommene Anteile	-71'863.640

Anzahl Anteile am Ende der Periode

839'540.561

Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-I2-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	257'033.902
Neu ausgegebene Anteile	19'049.595
Zurückgenommene Anteile	-94'353.575

Anzahl Anteile am Ende der Periode

181'729.922

Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-P-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'430
Neu ausgegebene Anteile	550
Zurückgenommene Anteile	-100

Anzahl Anteile am Ende der Periode

2'880

Chameleon Sustainable Global CB Fund -EUR-I-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	42'412
Neu ausgegebene Anteile	2'830
Zurückgenommene Anteile	-12'741

Anzahl Anteile am Ende der Periode

32'501

Anzahl Anteile im Umlauf

Chameleon Sustainable Global CB Fund -EUR-P-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	38'880.243
Neu ausgegebene Anteile	1'500.000
Zurückgenommene Anteile	-6'859.243
Anzahl Anteile am Ende der Periode	33'521.000

Kennzahlen

Chameleon Sustainable Global Convertible Bond Fund	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	140'043'680.99	148'803'664.09	110'412'058.58
Transaktionskosten in EUR	24'702.00	22'143.49	30'582.26

Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-I-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	105'671'243.90	105'434'740.56	66'073'759.96
Ausstehende Anteile	839'540.561	859'411.860	555'170.818
Inventarwert pro Anteil in CHF	125.87	122.68	119.02
Performance in %	2.60	3.08	-18.39
Performance in % seit Liberierung am 17.05.2016	25.87	22.68	19.02
OGC/TER 1 in %	0.78	0.78	0.79

Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-I2-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	15'599'826.25	21'492'613.35	27'845'055.06
Ausstehende Anteile	181'729.922	257'033.902	343'572.508
Inventarwert pro Anteil in CHF	85.84	83.62	81.05
Performance in %	2.66	3.17	-18.31
Performance in % seit Liberierung am 22.11.2021	-14.16	-16.38	-18.95
OGC/TER 1 in %	0.68	0.68	0.69

Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-P-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	316'984.73	262'823.42	917'689.67
Ausstehende Anteile	2'880	2'430	8'630
Inventarwert pro Anteil in CHF	110.06	108.16	106.34
Performance in %	1.76	1.71	-19.15
Performance in % seit Liberierung am 19.10.2015	10.06	8.16	6.34
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.48	1.51	1.49
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.48	1.51	1.49
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

Kennzahlen

Chameleon Sustainable Global CB Fund -EUR-I-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	4'234'538.80	5'257'391.67	7'397'154.36
Ausstehende Anteile	32'501	42'412	62'904.665
Inventarwert pro Anteil in EUR	130.29	123.96	117.59
Performance in %	5.11	5.41	-17.55
Performance in % seit Liberierung am 16.01.2017	30.29	23.96	17.59
OGC/TER 1 in %	0.78	0.79	0.79

Chameleon Sustainable Global CB Fund -EUR-P-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	6'216'126.74	6'907'525.75	7'026'126.24
Ausstehende Anteile	33'521	38'880.243	41'400.989
Inventarwert pro Anteil in EUR	185.44	177.66	169.71
Performance in %	4.38	4.69	-18.15
Performance in % seit Liberierung am 23.05.2008	85.44	77.66	69.71
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.48	1.48	1.49
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.48	1.48	1.49
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Wandelanleihe							
EUR	0,000 % RAG- Stiftung / Evonik 17.06.2026 DE000A3E44N7	0.00	0.00	2'000'000.00	96.56	1'931'200	1.38%
EUR	0.000% JP Morgan / Deutsche Telekom 29.04.2025 XS2470870366	0.00	1'100'000.00	1'000'000.00	148.91	1'489'060	1.06%
EUR	0.000% Redcare Pharmacy 21.01.2028 DE000A287RE9	800'000.00	0.00	800'000.00	97.53	780'232	0.56%
EUR	0.050% Deutsche Post 30.06.2025 DE000A2G87D4	0.00	800'000.00	3'700'000.00	98.45	3'642'539	2.60%
EUR	0.500% Cellnex Telecom 05.07.2028 XS2021212332	0.00	0.00	2'500'000.00	103.29	2'582'300	1.84%
EUR	0.700% Accor 07.12.2027 FR0013521085	0.00	0.00	33'000.00	56.08	1'850'640	1.32%
EUR	1.500% Amadeus 09.04.2025 XS2154448059	400'000.00	0.00	900'000.00	126.63	1'139'670	0.81%
EUR	1.875% Glanbia Co-Operative Society Ltd - Exchangable Bonds - S 27.01.2027 Exchg into Glanbia PLC Reg S XS2436579978	700'000.00	200'000.00	700'000.00	99.68	697'760	0.50%
EUR	2.000% Deutsche Lufthansa 17.11.2025 DE000A3H2UK7	0.00	0.00	2'500'000.00	99.14	2'478'600	1.77%
EUR	2.250% Elis 22.09.2029 FR001400AFJ9	0.00	0.00	600'000.00	129.79	778'740	0.56%
EUR	2.625% Wendel 27.03.2026 FR001400GVBO	1'600'000.00	0.00	2'100'000.00	103.11	2'165'331	1.55%
EUR	5.000% TUI 16.04.2028 DE000A3E5KG2	0.00	0.00	500'000.00	98.65	493'235	0.35%
USD	0.000% Qiagen 17.12.2027 DE000A286LPO	0.00	0.00	2'400'000.00	95.06	2'203'311	1.57%
USD	0.000% STMicroelectronics 04.08.2027 XS2211997239	0.00	0.00	2'400'000.00	94.85	2'198'444	1.57%
USD	Goldman Sachs Finance Corp International 15.03.27 XS2688837207	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	121.22	2'341'395	1.67%
						26'772'457	19.12%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						26'772'457	19.12%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
USD	0.500% Alibaba Group Holding 01.06.2031 US01609WBF86	2'500'000.00	0.00	2'500'000.00	106.75	2'577'358	1.84%
USD	0.750% Microchip Technology 01.06.2030 US595017BF02	700'000.00	0.00	700'000.00	91.91	621'338	0.44%
USD	2.500% Qiagen NV 10.09.2031 DE000A3L06J9	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	100.05	966'238	0.69%
USD	Jazz Investments 15.09.2030 US472145AG66	700'000.00	0.00	700'000.00	107.75	728'406	0.52%
						4'893'339	3.49%

Wandelanleihe

CHF	1.625% ELM 31.05.2030 XS2627116176	400'000.00	0.00	2'000'000.00	118.24	2'520'448	1.80%
EUR	0.000% BNP Paribas SA 13.05.2025 FR0014008OH3	0.00	600'000.00	1'300'000.00	117.75	1'530'750	1.09%
EUR	0.000% Citigroup Global Markets/L'Oreal 15.03.2028 XS2566032095	1'200'000.00	0.00	2'700'000.00	101.42	2'738'421	1.96%
EUR	0.000% DiaSorin 05.05.2028 XS2339426004	0.00	0.00	300'000.00	87.82	263'454	0.19%
EUR	0.000% Pirelli & C. 22.12.2025 XS2276552598	1'300'000.00	0.00	2'800'000.00	103.28	2'891'952	2.07%
EUR	1.000% Citigroup Global Markets Holdings 09.04.29 XS2782912518	2'800'000.00	0.00	2'800'000.00	98.37	2'754'472	1.97%
EUR	1.000% LEG Propeties 04.09.2030 DE000A3L21D1	2'200'000.00	0.00	2'200'000.00	102.91	2'263'954	1.62%
EUR	1.125% International Consolidated Airlines 18.05.2028 XS2343113101	0.00	0.00	2'000'000.00	123.49	2'469'760	1.76%
EUR	1.625% Schneider Electric 28.06.2031 FR001400R1R6	1'200'000.00	200'000.00	1'000'000.00	105.60	1'055'950	0.75%
EUR	1.875% BE Semiconductor Industries 06.04.2029 XS2465773070	0.00	0.00	700'000.00	141.83	992'824	0.71%
EUR	1.970% Schneider Electric 27.11.2030 FR001400M9F9	3'500'000.00	0.00	4'000'000.00	127.31	5'092'560	3.64%
EUR	2.000% Bechtle Aktiengesellschaft 08.12.2030 DE000A382293	300'000.00	0.00	1'000'000.00	95.31	953'090	0.68%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	2.000% SPIE Convertible Bond 17.01.2028 FR001400F2K3	800'000.00	0.00	1'800'000.00	109.63	1'973'394	1.41%
EUR	2.750% Voestalpine 28.04.2028 AT0000A33R11	0.00	0.00	800'000.00	95.91	767'312	0.55%
EUR	3.250% Delivery Hero 21.02.2030 DE000A30V5R1	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	98.88	988'770	0.71%
GBP	1.625% WH Smith 07.05.2026 XS2339232147	0.00	0.00	1'000'000.00	94.54	1'143'036	0.82%
HKD	2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026 XS2287867563	0.00	0.00	4'000'000.00	122.39	608'695	0.43%
JPY	0.000% ANA Holdings 10.12.2031 XS2413708442	0.00	0.00	80'000'000.00	109.18	536'532	0.38%
JPY	0.000% DAIFUKU 14.09.2028 XS2676373694	100'000'000.0	0.00	100'000'000.0	116.00	712'533	0.51%
JPY	0.000% SBI Holdings 25.07.2031 XS2857240316	120'000'000.0	0.00	120'000'000.0	108.55	800'125	0.57%
SGD	1.625% Singapore Airlines 03.12.2025 XS2260025296	0.00	0.00	750'000.00	132.70	704'307	0.50%
USD	0.000% Airbnb Inc 15.03.2026 US009066AB74	0.00	0.00	1'400'000.00	93.71	1'266'999	0.90%
USD	0.000% Barclays / Visa 18.02.2025 US06739GCF46	0.00	0.00	600'000.00	125.41	726'698	0.52%
USD	0.000% Datadog 01.12.2029 US23804LAC72	750'000.00	0.00	750'000.00	97.04	702'860	0.50%
USD	0.000% Enphase Energy 01.03.2028 US29355AAK34	0.00	0.00	900'000.00	82.55	717'534	0.51%
USD	0.000% Ford Motor 15.03.2026 US345370CZ16	0.00	0.00	2'400'000.00	96.74	2'242'343	1.60%
USD	0.000% Shake Shack 01.03.2028 US819047AB70	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	103.09	1'194'681	0.85%
USD	0.000% Shift4 Payments 15.12.2025 US82452JAB52	0.00	0.00	700'000.00	135.98	919'243	0.66%
USD	0.000% Snowflake 01.10.2029 US833445AC37	1'150'000.00	0.00	1'150'000.00	118.50	1'316'082	0.94%
USD	0.000% Spotify USA 15.03.2026 US84921RAB69	1'400'000.00	0.00	1'400'000.00	107.07	1'447'660	1.03%
USD	0.125 % Etsy 01.10.2026 US29786AAJ51	0.00	0.00	700'000.00	96.72	653'821	0.47%
USD	0.125 % Shopify 01.11.2025 US82509LAA52	500'000.00	0.00	1'100'000.00	101.60	1'079'327	0.77%
USD	0.125% Bentley Systems 15.01.2026 US08265TAB52	0.00	0.00	800'000.00	97.62	754'193	0.54%
USD	0.125% Zscaler 01.07.2025 US98980GAB86	0.00	500'000.00	800'000.00	125.52	969'788	0.69%
USD	0.250% Dexcom 15.11.2025 US252131AK39	0.00	650'000.00	1'000'000.00	96.00	927'124	0.66%
USD	0.250% JD.com 01.06.2029 US47215PAH91	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	106.50	1'542'839	1.10%
USD	0.250% John Bean Technologies 15.05.2026 US477839AB04	0.00	0.00	600'000.00	99.00	573'652	0.41%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	0.250% Nutanix 01.10.2027 US67059NAH17	300'000.00	0.00	1'100'000.00	121.05	1'285'919	0.92%
USD	0.250% Tyler Technologies 15.03.2026 US902252AB17	0.00	0.00	700'000.00	121.88	823'976	0.59%
USD	0.375% Akamai Technologies 01.09.2027 US00971TAL52	0.00	0.00	1'800'000.00	100.51	1'747'224	1.25%
USD	0.375% Cheesecake Factory 15.06.2026 US163072AA98	600'000.00	0.00	600'000.00	98.63	571'485	0.41%
USD	0.375% Insulet 01.09.2026 US45784PAK75	0.00	0.00	700'000.00	126.92	858'022	0.61%
USD	0.500% Coinbase Global Inc 01.06.2026 US19260QAB32	900'000.00	0.00	1'500'000.00	105.86	1'533'551	1.10%
USD	0.500% ON Semiconductor 01.03.2029 US682189AU93	2'700'000.00	0.00	2'700'000.00	94.75	2'470'746	1.76%
USD	0.875% Ping An Insurance Company of China 22.07.29 XS2859746237	3'800'000.00	0.00	3'800'000.00	121.48	4'457'972	3.18%
USD	1.000% Alnylam Pharmaceuticals 15.09.2027 US02043QAB32	0.00	0.00	550'000.00	106.93	567'975	0.41%
USD	1.000% Halozyme Therapeutics 15.08.2028 US40637HAF64	0.00	0.00	550'000.00	107.27	569'781	0.41%
USD	1.000% Middleby 01.09.2025 US596278AB74	400'000.00	0.00	1'000'000.00	112.30	1'084'542	0.77%
USD	1.000% Progress Software 15.04.2026 US743312AB62	0.00	0.00	600'000.00	120.66	699'168	0.50%
USD	1.000% Varonis Systems 15.09.2029 US922280AC69	1'100'000.00	0.00	1'100'000.00	94.20	1'000'662	0.71%
USD	1.125% LCI Industries 15.05.2026 US501812AB77	0.00	0.00	1'500'000.00	98.61	1'428'554	1.02%
USD	1.250% Guidewire Software 01.11.2029 US40171VAB62	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	97.64	942'959	0.67%
USD	1.250% Southwest Airlines 01.05.2025 US844741BG22	0.00	0.00	1'100'000.00	102.51	1'088'995	0.78%
USD	1.250% Workvia 15.08.2028 US98139AAD72	700'000.00	0.00	700'000.00	106.33	718'828	0.51%
USD	1.375% Itron 15.07.2030 US465741AP18	800'000.00	0.00	800'000.00	105.92	818'313	0.58%
USD	1.500% Box Inc 15.09.2029 US10316TAC80	1'050'000.00	0.00	1'050'000.00	97.85	992'240	0.71%
USD	1.500% Global Payments 01.03.2031 US37940XAT90	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	97.80	1'416'748	1.01%
USD	1.500% ZTO Express 01.09.2027 US98980AAB17	700'000.00	0.00	700'000.00	99.10	669'937	0.48%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	1.625% Xero Investments 12.06.2031 XS2834365350	1'150'000.00	0.00	1'150'000.00	114.60	1'272'746	0.91%
USD	1.750% Exact Sciences 15.04.2031 US30063PAE51	750'000.00	0.00	750'000.00	92.79	672'107	0.48%
USD	1.750% Meritage Homes 15.05.2028 US59001ABE10	1'350'000.00	0.00	1'350'000.00	98.38	1'282'700	0.92%
USD	1.750% Patrick Industires 01.12.2028 US703343AG80	0.00	0.00	700'000.00	135.82	918'188	0.66%
USD	1.750% SK hynix Inc 11.04.2030 XS2607736407	0.00	400'000.00	200'000.00	153.16	295'836	0.21%
USD	1.875% Digital Realty Trust 15.11.2029 US25389JAX46	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	103.27	1'495'996	1.07%
USD	2.250% Ascendis Pharma 01.04.2028 US04351PAD33	750'000.00	0.00	750'000.00	110.18	798'015	0.57%
USD	2.250% Burlington Stores 15.04.2025 US122017AB26	0.00	0.00	600'000.00	130.89	758'434	0.54%
USD	2.250% OSI Systems 01.08.2029 US671044AE59	1'050'000.00	0.00	1'050'000.00	107.68	1'091'951	0.78%
USD	2.250% Vishay Intertechnology 15.06.2025 US928298AP38	0.00	0.00	800'000.00	98.00	757'152	0.54%
USD	2.375% Sea 01.12.2025 US81141RAF73	0.00	0.00	500'000.00	129.22	623'989	0.45%
USD	2.500% Advanced Energy Industries 15.09.2028 US007973AE02	700'000.00	0.00	700'000.00	108.75	735'188	0.52%
USD	2.500% Haemonetics 01.06.2029 US405024AC41	750'000.00	0.00	750'000.00	98.90	716'322	0.51%
USD	2.500% Lenovo Group 26.08.2029 XS2523390867	0.00	0.00	1'400'000.00	131.23	1'774'290	1.27%
USD	2.500% Ormat Technologies 15.07.2027 US686688AB85	250'000.00	0.00	1'250'000.00	98.29	1'186'599	0.85%
USD	2.500% Post Holdings 15.08.2027 US737446AT14	1'000'000.00	0.00	2'000'000.00	117.26	2'264'965	1.62%
USD	2.875% Greenbrier Companies 15.04.2028 US393657AM33	700'000.00	0.00	700'000.00	119.73	809'409	0.58%
USD	3.000% Merit Medical Systems 01.02.2029 US589889AA22	700'000.00	0.00	700'000.00	126.17	852'972	0.61%
USD	3.250% Wayfair 15.09.2027 US94419LAP67	0.00	0.00	600'000.00	106.55	617'407	0.44%
USD	3.250% Winnebago Industries 15.01.2030 US974637AE01	750'000.00	0.00	750'000.00	91.39	661'960	0.47%
USD	3.375% Spectrum Brands 01.06.2029 US84762LAY11	750'000.00	0.00	750'000.00	97.17	703'796	0.50%
USD	3.500% Granite Construction 15.12.2030 US387328AE75	1'350'000.00	0.00	1'350'000.00	132.71	1'730'245	1.24%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	3.625% American Water Capital 15.06.2026 US03040WBE49	2'150'000.00	0.00	2'150'000.00	98.38	2'042'631	1.46%
USD	4.125% Rexford Industrial Realty 15.03.2029 US76169XAE40	750'000.00	0.00	750'000.00	97.05	702'949	0.50%
USD	Alarm.com Holdings Floating 01.06.2029 US011642AC98	750'000.00	0.00	750'000.00	99.24	718'811	0.51%
USD	Barclays Bank / Protection Participation on Microsoft Series A 16.02.2029 US06744EDH71	3'600'000.00	0.00	3'600'000.00	100.26	3'485'826	2.49%
USD	BILL Holdings Inc Floating 01.04.2030 US090043AE04	750'000.00	0.00	750'000.00	99.63	721'627	0.52%
USD	Rapid7 Floating 15.03.2029 US753422AH70	700'000.00	0.00	700'000.00	95.13	643'072	0.46%
USD	Trip Com Group Floating 15.06.2029 US89677QAA58	750'000.00	0.00	750'000.00	122.72	888'888	0.63%
USD	Vertex Inc Floating 01.05.2029 US92538JAA43	750'000.00	0.00	750'000.00	156.38	1'132'649	0.81%
						108'901'499	77.76%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						113'794'838	81.26%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						140'567'295	100.37%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					25'364	0.02%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-1'551'884	-1.11%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-1'526'520	-1.09%
EUR	Kontokorrentguthaben					896'185	0.64%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					409'250	0.29%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						140'346'209	100.22%
EUR	Bankverbindlichkeiten					-443	0.00%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-302'084	-0.22%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
EUR	Prismian S.p.A. IT0004176001	69'590	69'590
Wandelanleihe			
EUR	0.000% Soitec 01.10.2025 FR0014000105	0	5'000
EUR	0.000% Anllian Capital 05.02.2025 XS2089160506	0	800'000
EUR	0.000% Edenred 14.06.2028 FR0014003YP6	0	16'000
EUR	0.000% JP Morgan Chase Bank / Siemens 18.02.2024 XS2303829308	0	2'700'000
EUR	0.000% JPMorgan Chase Bank into LVMH 10.06.2024 XS2352315571	0	3'000'000
EUR	0.000% Schneider Electric 15.06.2026 FR0014000CG2	0	25'000
EUR	0.000% Veolia Environnement 01.01.2025 FR0013444148	0	95'000
EUR	0.400 % LEG Immobilien AG 30.06.2028 DE000A289T23	0	2'000'000
EUR	4.250% Nordex 14.04.2030 DE000A351MA2	700'000	700'000
JPY	0.000% Nippon Flour Mills 20.06.2025 XS1837042909	0	50'000'000
USD	0.125% Microchip Technology 15.11.2024 US595017AU87	300'000	800'000
USD	3.250% ELM / Swiss RE 13.06.2024 XS1592282740	0	3'200'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
USD	3.000% Freshpet 01.04.2028 US358039AB12	250'000	250'000
Wandelanleihe			
EUR	0.000% America Movil / KPN 02.03.2024 XS2308171383	0	2'500'000
EUR	0.000% Barclays Bank / Daimler 24.01.2025 XS2341843006	0	2'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
EUR	0.000% JP Morgan / Sanofi 14.01.2025 XS2431434971	0	2'800'000
EUR	0.000% POSCO 01.09.2026 XS2376482423	0	1'900'000
EUR	0.000% Prysmian 02.02.2026 XS2294704007	0	3'500'000
EUR	0.000% Selena 25.06.2025 FR0013520681	0	1'800'000
EUR	0.000% Umicore 23.06.2025 BE6322623669	0	700'000
EUR	0.800% Iberdrola Finanzas Convertible EMTN Series IBE / 07.12.2027 XS2557565830	0	1'800'000
EUR	1.500% Basic-Fit 17.06.2028 XS2354329190	0	1'000'000
EUR	2.375% UBISOFT Entertainment 15.11.2028 FR001400DV38	0	500'000
JPY	0.000% DMG MORI 08.07.2024 XS2357278204	0	110'000'000
JPY	0.000% Nippon Steel Corp 05.10.2026 XS2387597573	0	200'000'000
JPY	0.000% TOHO HOLDINGS 16.06.2028 XS2631868937	0	50'000'000
USD	0.000% Dropbox 01.03.2028 US26210CAD65	0	300'000
USD	0.000% Vail Resorts 01.01.2026 US91879QAN97	0	300'000
USD	0.000% Bill.com Holdings Convertible Notes / 01.12.2025 US090043AB64	0	250'000
USD	0.000% Camtek 01.12.2026 US13469VAA61	0	300'000
USD	0.000% Cloudflare Conv. Notes 15.08.2026 US18915MAC10	0	750'000
USD	0.000% Expedia Group 15.02.2026 US30212PBE43	0	1'000'000
USD	0.000% Itron Inc 15.03.2026 US465741AN69	800'000	800'000
USD	0.000% Marriott Vacations Worldwide 15.01.2026 US57164YAD94	0	400'000
USD	0.000% NextEra Energy -144A- CVN / 15.06.2024 US65341BAE65	0	500'000
USD	0.000% NextEra Energy Partners 15.11.2025 US65341BAD82	0	600'000
USD	0.000% NICE 15.09.2025 US653656AB42	0	900'000
USD	0.000% PDD Holdings Incorporation 01.12.2025 US722304AC65	0	1'000'000
USD	0.000% Super Micro Computer 01.03.2029 US86800UAA25	1'000'000	1'000'000
USD	0.125 % Okta 01.09.2025 US679295AD75	0	1'000'000
USD	0.125% Block Inc 01.03.2025 US852234AF05	300'000	800'000
USD	0.125% Datadog 15.06.2025 US23804LAB99	0	500'000
USD	0.250% MACOM Technology Solution Holding 15.03.26 US55405YAB65	0	250'000
USD	0.250% MongoDB 15.01.2026 US60937PAD87	0	400'000
USD	0.500% Axon Enterprise 15.12.2027 US05464CAB72	0	1'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	0.500% Five9 01.06.2025 US338307AD33	0	800'000
USD	0.500% Lumentum Holdings 15.12.2026 US55024UAD19	0	500'000
USD	0.500% ON Semiconductor 01.03.2029 US682189AT21	0	2'700'000
USD	0.599 Biomarin Pharmaceutical 01.08.2024 US09061GAH48	0	250'000
USD	0.750 % Snap 01.08.2026 US83304AAB26	0	800'000
USD	0.750% Insmmed 01.06.2028 US457669AB50	0	400'000
USD	0.875% Uber Technologies 01.12.2028 US90353TAL44	300'000	1'400'000
USD	1.000% Exact Sciences 15.01.2025 US30063PAA30	0	600'000
USD	1.000% Five9 Inc 15.03.2029 US338307AE16	800'000	800'000
USD	1.000% Qiagen 13.11.2024 XS1908221507	0	800'000
USD	1.000% Repligen 15.12.2028 US759916AC34	0	700'000
USD	1.000% ShockWave Medical 15.08.2028 US82489TAA25	0	500'000
USD	1.250% Biomarin Pharmaceutical 15.05.2027 US09061GAK76	750'000	750'000
USD	1.250% Guidewire Software 15.03.2025 US40171VAA89	0	700'000
USD	1.250% LG Chem 18.07.2028 XS2647856348	0	1'800'000
USD	1.250% Rapid7 15.03.2029 US753422AG97	300'000	700'000
USD	1.250% Sarepta Therapeutics 15.09.2027 US803607AD25	0	300'000
USD	1.250% Workiva 15.08.2028 US98139AAC99	0	700'000
USD	1.375% Zillow Group 01.09.2026 US98954MAG69	700'000	700'000
USD	1.500% Bharti Airtel 17.02.2025 USY0889VAB63	0	600'000
USD	1.500% Winnebago Industries 01.04.2025 US974637AB61	0	500'000
USD	14.7622 Progress Software 01.03.2030 US743312AC46	100'000	100'000
USD	2.000% Live Nation Entertainment 15.02.2025 US538034AU37	0	700'000
USD	2.250% Conmed Corp 15.06.2027 US207410AH48	0	400'000
USD	2.500% Advanced Energy Industries 15.09.2028 US007973AD29	0	400'000
USD	2.75% Zillow Group Inc 15.05.2025 US98954MAH43	0	1'100'000
USD	3.000% Freshpet 01.04.2028 US358039AA39	0	250'000
USD	3.000% NextEra Energy Capital Holdings 01.03.2027 US65339KCX63	2'250'000	2'250'000
USD	3.625% American Water Capital 15.06.2026 US03040WBB00	0	1'550'000
USD	4.250% Stillwater Mining 28.11.2028 XS2725834043	600'000	600'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	6.500% American Airlines Group 01.07.2025 US02376RAF91	700'000	700'000
USD	CyberArk Software 15.11.2024 US23248VAB18	0	750'000
USD	Wolfspeed 15.02.2028 US977852AB88	0	2'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.03.2025	CHF	EUR	297'344.00	320'000.00
28.03.2025	CHF	EUR	14'978'704.00	16'120'000.00
28.03.2025	CHF	EUR	101'096'960.00	108'800'000.00
28.03.2025	EUR	CHF	1'506'024.10	1'400'000.00
28.03.2025	EUR	GBP	964'087.73	800'000.00
28.03.2025	EUR	JPY	1'841'448.19	295'000'000.00
28.03.2025	EUR	SGD	528'876.67	750'000.00
28.03.2025	EUR	USD	84'568'605.09	89'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.02.2024	CHF	EUR	1'500'000.00	1'566'334.26
16.02.2024	GBP	EUR	800'000.00	913'137.77
16.02.2024	HKD	EUR	4'000'000.00	470'145.75
16.02.2024	JPY	EUR	770'000'000.00	4'745'177.79
16.02.2024	SGD	EUR	750'000.00	511'910.45
16.02.2024	USD	EUR	64'750'000.00	59'354'661.29
16.02.2024	EUR	CHF	220'000.00	210'595.00
16.02.2024	EUR	CHF	98'300'000.00	94'097'675.00
16.02.2024	EUR	CHF	26'900'000.00	25'750'025.00
16.02.2024	CHF	EUR	1'437'900.00	1'500'000.00
16.02.2024	CHF	EUR	767'760.00	800'000.00
16.02.2024	EUR	CHF	105'141.42	100'000.00
16.02.2024	EUR	CHF	1'000'000.00	942'400.00
16.02.2024	CHF	EUR	3'099'030.00	3'300'000.00
16.02.2024	EUR	CHF	2'000'000.00	1'893'400.00
16.02.2024	EUR	CHF	2'000'000.00	1'886'600.00
16.02.2024	EUR	CHF	10'000.00	9'433.00
16.02.2024	USD	EUR	5'000'000.00	4'564'959.37
16.02.2024	EUR	JPY	1'748'931.21	270'000'000.00
16.02.2024	EUR	CHF	1'000'000.00	941'100.00
16.02.2024	CHF	EUR	18'502.00	20'000.00
16.02.2024	EUR	CHF	20'000.00	18'502.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.02.2024	EUR	CHF	300'000.00	283'470.00
16.02.2024	CHF	EUR	283'470.00	300'000.00
19.04.2024	CHF	EUR	19'868'100.00	21'000'000.00
19.04.2024	EUR	CHF	21'000'000.00	19'868'100.00
19.04.2024	CHF	EUR	236'525.00	250'000.00
19.04.2024	EUR	CHF	250'000.00	236'525.00
19.04.2024	EUR	CHF	1'479'133.65	1'400'000.00
19.04.2024	CHF	EUR	1'400'000.00	1'479'133.65
19.04.2024	EUR	USD	65'067'856.48	70'000'000.00
19.04.2024	USD	EUR	70'000'000.00	65'067'856.48
19.04.2024	CHF	EUR	98'678'230.00	104'300'000.00
19.04.2024	EUR	CHF	104'300'000.00	98'678'230.00
19.04.2024	EUR	HKD	476'320.90	4'000'000.00
19.04.2024	HKD	EUR	4'000'000.00	476'320.90
19.04.2024	EUR	JPY	3'117'206.98	500'000'000.00
19.04.2024	JPY	EUR	500'000'000.00	3'117'206.98
19.04.2024	EUR	GBP	933'706.82	800'000.00
19.04.2024	GBP	EUR	800'000.00	933'706.82
19.04.2024	EUR	SGD	518'349.57	750'000.00
19.04.2024	SGD	EUR	750'000.00	518'349.57
19.04.2024	CHF	EUR	946'000.00	1'000'000.00
19.04.2024	EUR	CHF	1'000'000.00	946'000.00
19.04.2024	CHF	EUR	378'400.00	400'000.00
19.04.2024	EUR	CHF	400'000.00	378'400.00
19.04.2024	CHF	EUR	950'100.00	1'000'000.00
19.04.2024	EUR	CHF	1'000'000.00	950'100.00
19.04.2024	EUR	USD	1'839'587.93	2'000'000.00
19.04.2024	USD	EUR	2'000'000.00	1'839'587.93
19.04.2024	CHF	EUR	237'525.00	250'000.00
19.04.2024	EUR	CHF	250'000.00	237'525.00
19.04.2024	EUR	USD	2'760'143.53	3'000'000.00
19.04.2024	USD	EUR	3'000'000.00	2'760'143.53
19.04.2024	CHF	EUR	239'950.00	250'000.00
19.04.2024	EUR	CHF	250'000.00	239'950.00
19.04.2024	CHF	EUR	959'800.00	1'000'000.00
19.04.2024	EUR	CHF	1'000'000.00	959'800.00
19.04.2024	JPY	EUR	10'000'000.00	62'107.94
19.04.2024	EUR	JPY	62'107.94	10'000'000.00
19.04.2024	CHF	EUR	969'400.00	1'000'000.00
19.04.2024	EUR	CHF	1'000'000.00	969'400.00
19.04.2024	EUR	CHF	100'000.00	97'930.00
19.04.2024	CHF	EUR	97'930.00	100'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
19.04.2024	EUR	USD	1'839'249.59	2'000'000.00
19.04.2024	USD	EUR	2'000'000.00	1'839'249.59
28.06.2024	CHF	EUR	20'758'250.00	21'500'000.00
28.06.2024	EUR	CHF	21'500'000.00	20'758'250.00
28.06.2024	CHF	EUR	104'563'650.00	108'300'000.00
28.06.2024	EUR	CHF	108'300'000.00	104'563'650.00
28.06.2024	CHF	EUR	241'375.00	250'000.00
28.06.2024	EUR	CHF	250'000.00	241'375.00
28.06.2024	EUR	GBP	933'488.91	800'000.00
28.06.2024	GBP	EUR	800'000.00	933'488.91
28.06.2024	EUR	CHF	1'450'025.89	1'400'000.00
28.06.2024	CHF	EUR	1'400'000.00	1'450'025.89
28.06.2024	EUR	HKD	479'927.05	4'000'000.00
28.06.2024	HKD	EUR	4'000'000.00	479'927.05
28.06.2024	EUR	JPY	3'000'612.37	490'000'000.00
28.06.2024	JPY	EUR	490'000'000.00	3'000'612.37
28.06.2024	EUR	USD	72'151'424.29	77'000'000.00
28.06.2024	USD	EUR	77'000'000.00	72'151'424.29
28.06.2024	EUR	SGD	517'277.05	750'000.00
28.06.2024	SGD	EUR	750'000.00	517'277.05
28.06.2024	EUR	CHF	2'000'000.00	1'948'800.00
28.06.2024	CHF	EUR	1'948'800.00	2'000'000.00
28.06.2024	JPY	EUR	20'000'000.00	118'490.43
28.06.2024	EUR	JPY	118'490.43	20'000'000.00
28.06.2024	EUR	USD	2'756'846.17	3'000'000.00
28.06.2024	USD	EUR	3'000'000.00	2'756'846.17
28.06.2024	EUR	CHF	500'000.00	478'100.00
28.06.2024	CHF	EUR	478'100.00	500'000.00
26.07.2024	JPY	CHF	125'057'743.00	706'701.30
26.07.2024	CHF	JPY	706'701.30	125'057'743.00
20.09.2024	EUR	SGD	516'706.85	750'000.00
20.09.2024	SGD	EUR	750'000.00	516'706.85
20.09.2024	EUR	HKD	478'583.39	4'000'000.00
20.09.2024	HKD	EUR	4'000'000.00	478'583.39
20.09.2024	EUR	JPY	2'761'457.11	470'000'000.00
20.09.2024	JPY	EUR	470'000'000.00	2'761'457.11
20.09.2024	CHF	EUR	100'753'340.00	105'800'000.00
20.09.2024	EUR	CHF	105'800'000.00	100'753'340.00
20.09.2024	CHF	EUR	20'474'450.00	21'500'000.00
20.09.2024	EUR	CHF	21'500'000.00	20'474'450.00
20.09.2024	CHF	EUR	238'075.00	250'000.00
20.09.2024	EUR	CHF	250'000.00	238'075.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.09.2024	EUR	CHF	1'469'507.71	1'400'000.00
20.09.2024	CHF	EUR	1'400'000.00	1'469'507.71
20.09.2024	EUR	GBP	941'841.30	800'000.00
20.09.2024	GBP	EUR	800'000.00	941'841.30
20.09.2024	EUR	USD	74'578'167.24	80'000'000.00
20.09.2024	USD	EUR	80'000'000.00	74'578'167.24
20.09.2024	EUR	JPY	728'480.68	125'000'000.00
20.09.2024	JPY	EUR	125'000'000.00	728'480.68
20.09.2024	JPY	EUR	20'000'000.00	120'460.16
20.09.2024	EUR	JPY	120'460.16	20'000'000.00
20.09.2024	JPY	EUR	20'000'000.00	125'636.03
20.09.2024	EUR	JPY	125'636.03	20'000'000.00
20.09.2024	CHF	EUR	207'856.00	220'000.00
20.09.2024	EUR	CHF	220'000.00	207'856.00
20.09.2024	EUR	USD	893'016.61	1'000'000.00
20.09.2024	USD	EUR	1'000'000.00	893'016.61
20.09.2024	JPY	EUR	160'000'000.00	997'381.87
20.09.2024	EUR	JPY	997'381.87	160'000'000.00
20.09.2024	EUR	CHF	1'700'000.00	1'601'230.00
20.09.2024	CHF	EUR	1'601'230.00	1'700'000.00
20.09.2024	JPY	EUR	100'000'000.00	615'611.92
20.09.2024	EUR	JPY	615'611.92	100'000'000.00
20.09.2024	EUR	CHF	400'000.00	375'000.00
20.09.2024	CHF	EUR	375'000.00	400'000.00
20.12.2024	CHF	EUR	233'525.00	250'000.00
20.12.2024	EUR	CHF	250'000.00	233'525.00
20.12.2024	CHF	EUR	98'827'780.00	105'800'000.00
20.12.2024	EUR	CHF	105'800'000.00	98'827'780.00
20.12.2024	CHF	EUR	18'327'042.00	19'620'000.00
20.12.2024	EUR	CHF	19'620'000.00	18'327'042.00
20.12.2024	EUR	HKD	461'398.27	4'000'000.00
20.12.2024	HKD	EUR	4'000'000.00	461'398.27
20.12.2024	EUR	JPY	1'885'465.93	295'000'000.00
20.12.2024	JPY	EUR	295'000'000.00	1'885'465.93
20.12.2024	EUR	SGD	521'666.55	750'000.00
20.12.2024	SGD	EUR	750'000.00	521'666.55
20.12.2024	EUR	GBP	946'521.53	800'000.00
20.12.2024	GBP	EUR	800'000.00	946'521.53
20.12.2024	EUR	USD	72'548'141.51	81'000'000.00
20.12.2024	USD	EUR	81'000'000.00	72'548'141.51
20.12.2024	EUR	CHF	1'498'127.34	1'400'000.00
20.12.2024	CHF	EUR	1'400'000.00	1'498'127.34

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.12.2024	CHF	EUR	46'970.00	50'000.00
20.12.2024	EUR	CHF	50'000.00	46'970.00
20.12.2024	EUR	USD	2'674'273.49	3'000'000.00
20.12.2024	USD	EUR	3'000'000.00	2'674'273.49
20.12.2024	EUR	CHF	3'800'000.00	3'576'940.00
20.12.2024	CHF	EUR	3'576'940.00	3'800'000.00
20.12.2024	EUR	USD	2'671'891.70	3'000'000.00
20.12.2024	USD	EUR	3'000'000.00	2'671'891.70
20.12.2024	CHF	EUR	1'876'600.00	2'000'000.00
20.12.2024	EUR	CHF	2'000'000.00	1'876'600.00
20.12.2024	CHF	EUR	281'490.00	300'000.00
20.12.2024	EUR	CHF	300'000.00	281'490.00
20.12.2024	CHF	EUR	18'766.00	20'000.00
20.12.2024	EUR	CHF	20'000.00	18'766.00
20.12.2024	EUR	USD	1'809'790.97	2'000'000.00
20.12.2024	USD	EUR	2'000'000.00	1'809'790.97
20.12.2024	CHF	EUR	933'900.00	1'000'000.00
20.12.2024	EUR	CHF	1'000'000.00	933'900.00
28.03.2025	CHF	EUR	297'344.00	320'000.00
28.03.2025	CHF	EUR	14'978'704.00	16'120'000.00
28.03.2025	CHF	EUR	101'096'960.00	108'800'000.00
28.03.2025	EUR	CHF	1'506'024.10	1'400'000.00
28.03.2025	EUR	GBP	964'087.73	800'000.00
28.03.2025	EUR	JPY	1'841'448.19	295'000'000.00
28.03.2025	EUR	SGD	528'876.67	750'000.00
28.03.2025	EUR	USD	84'568'605.09	89'000'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Chameleon Sustainable Global Convertible Bond Fund		
Anteilsklassen	-CHF-I-	-CHF-I2-	-CHF-P-
ISIN-Nummer	LI0324221808	LI1146685311	LI0292265704
Liberierung	17. Mai 2016	22. November 2021	19. Oktober 2015
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2008		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner	max. 2%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.5%	max. 0.4%	max. 1.2%
Performance Fee	keine	keine	10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 10%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.15%		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	CCBFCHI LE	CCBFGCH LE	CCBFCHF LE
Telekurs	32422180	114668531	29226570

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Chameleon Sustainable Global Convertible Bond Fund	
Anteilklassen	-EUR-I-	-EUR-P-
ISIN-Nummer	LI0324221725	LI0037862872
Liberierung	16. Januar 2017	23. Mai 2008
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2008	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	max. 2%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.5%	max. 1.2%
Performance Fee	keine	10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 10%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse	
max. Verwahrstellengebühr	0.15%	
Aufsichtsabgabe		
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.	
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.	
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds	
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Kursinformationen		
Bloomberg	CCBFEUI LE	LLBCCBG LE
Telekurs	32422172	3786287

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF	0.9382	CHF 1 = EUR	1.0658
	EUR 1 = GBP	0.8271	GBP 1 = EUR	1.2091
	EUR 1 = HKD	8.0428	HKD 1 = EUR	0.1243
	EUR 1 = JPY	162.7995	JPY 100 = EUR	0.6143
	EUR 1 = SGD	1.4131	SGD 1 = EUR	0.7077
	EUR 1 = USD	1.0355	USD 1 = EUR	0.9658
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE, AT, CH			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
Qualifizierte Anleger	CH			
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.			
Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG, Zürich			
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.			
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
Risikomanagement				
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach			

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen 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"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.51 – 0.57 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024 47

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF	3'698 Mio.
in AIF	90	CHF	2'567 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
Total	198	CHF	6'268 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.19 – 2.23 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.82 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.37 – 0.41 Mio.

Gesamtzahl der **Identifizierten** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024 11

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.92 – 2.94 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.78 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.14 – 0.16 Mio.

Gesamtzahl der **anderen** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024 36

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

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

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft Chameleon Asset Management AG, Basel/CH

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

(Teil-)fonds Chameleon Sustainable Global Convertible 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 2024 ¹⁾	CHF 800'000.--
davon feste Vergütung	CHF 800'000.--
davon variable Vergütung ²⁾	CHF 0.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024	5

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

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

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

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

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

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

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfonds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Publikationen

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

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

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

5.1 Retrozessionen

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

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

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

5.2 Rabatte

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

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

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

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

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

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Chameleon Sustainable Global Convertible Bond Fund

Bern, 24. April 2025

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Chameleon Sustainable Global Convertible Bond Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 8 bis 35) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Chameleon Sustainable Global Convertible Bond Fund zum 31. Dezember 2024 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.



Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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



Sonstige Informationen

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

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

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

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



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat 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 der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.



Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



4

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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

MSc in Betriebswirtschaftslehre

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale

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. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomie-konform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Chameleon Sustainable Global Convertible Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299005LHJZ12YGFH912

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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 ___% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

Zur Erreichung des Anlageziels des OGAW kam ein mehrstufiger Nachhaltigkeitsprozess zur Anwendung, welcher aus klar definierten sowie messbaren Ausschluss- und Positivkriterien besteht:

I. Tätigkeitsbasierte negative Prüfung:

Zur Erreichung seines Anlageziels legt der Asset Manager in einem **ersten Schritt** für den Erwerb bestimmter Vermögensgegenstände **Ausschlusskriterien** bzw. Schwellenwerte fest.

Dabei werden Unternehmen ausgeschlossen, welche bedeutende Einnahmen aus folgenden Geschäftsfeldern erzielen:

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

- Alkohol⁵
- Tabak¹
- Glücksspiel¹
- konventionelle oder kontroverse Waffen¹
- Kohle¹
- Erwachsenenunterhaltung¹

Die vorgenannten Ausschlüsse gelten nur bei direkten Investitionen.

II. Normenbasierte negative Prüfung:

Im Mittelpunkt dieses **zweiten Schrittes** steht die Prüfung und Bewertung von Kontroversen und möglichen Verwicklungen in unethische Geschäftspraktiken. Bei der Prüfung werden insbesondere mögliche Verstösse gegen die folgenden internationalen Standards berücksichtigt:

- die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte der Vereinten Nationen
- die Arbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)
- die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGPs)
- der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und
- die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Zur Durchführung dieser Analyse verwendet der Asset Manager von einem oder mehreren externen ESG-Researchdienst gelieferten Daten.

III. Positivkriterien:

In einem **dritten Schritt** werden zur Erfüllung ökologischer und sozialer Merkmale den Vermögensgegenständen des OGAW ein ESG-Rating zugeordnet. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren auf. Es basiert auf der feingliedrigen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrössen wie der Produktionsauslagerung etc. Der OGAW setzt in seinem Anlageuniversum keine Mindest-Scores für die investierten Unternehmen voraus. Deshalb spielt die Nachhaltigkeit auf Portfolioebene eine entscheidende Rolle.

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 51% des NFV gemäss den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren. Per 31.12.2024 wurden diese Merkmale für 96.74% des Portfolios erfüllt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

- Anteil direkter Investitionen mit Verletzungen gegen die Ausschlusskriterien;
- Anteil von direkten Investitionen in Unternehmen, die schwerwiegend gegen eine der zehn Prinzipien des UN Global Compact Compliance (UNGC) der Vereinten Nationen verstossen;
- Anteil von direkten Investitionen in Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP) verstossen;

⁵ Ausschluss, wenn Umsatz >5% von Gesamtumsatz aus Produktion

- Anteil von direkten Investitionen, die schwerwiegend gegen die International Labour Organization's (ILO) conventions verstossen;
- Durchschnittlicher ESG-Score des Finanzprodukts;
- Bei Investitionen in Aktien- und Anleihefonds müssen diese entweder als Produkt nach Artikel 8 oder Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 eingestuft sein.

Informationen zum ESG-Score des Finanzprodukts:

Portfolio-Score WaVeritas⁶

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2022	78.53	83.83	79.96	78.67
2023	75.26	78.67	77.54	76.21
2024	73.32	76.99	75.34	73.91*

* Ratingsignifikanz: 99.50 (max. 100)

Portfolio-Score MSCI⁷

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2023	6.64	6.82	6.74	6.64
2024	6.63	6.95	6.80	6.95*

* Ratingsignifikanz: 96.74 (max. 100)

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

Während der Berichtsperiode konnten keine Verletzungen gegen die definierten Ausschlusskriterien festgestellt werden. Per 31.12.2024 wurden für 96.74% (Mindestquote gemäss vorvertraglichen Informationen: 51%) der Investitionen die definierten Nachhaltigkeitsindikatoren eingehalten. Bei den restlichen Investitionen handelt es sich um Investitionen gemäss "#2 Andere Investitionen". Während des Bezugszeitraums wurden keine Investitionen in Aktien- und Anleihefonds getätigt.

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

Aufgrund der eingesetzten Nachhaltigkeitsmethodik ist in den Jahren 2022, 2023 und 2024 zu keinen Verletzungen der Nachhaltigkeitsindikatoren gekommen. Informationen zu der Portfolio-Score Entwicklung können der obenstehenden Tabellen entnommen werden.

● **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, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

⁶ Bewertungsskala: 0 = niedrigster Wert / 100 = höchster Wert. Die vorliegenden Scores wurden von der Verwaltungsgesellschaft selbst auf Basis von WaVeritas Daten ermittelt.

⁷ Bewertungsskala: 0 = niedrigster Wert / 10 = höchster Wert. MSCI: Rating Kategorien: AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC. Die vorliegenden Scores wurden von der Verwaltungsgesellschaft selbst auf Basis von MSCI Daten ermittelt.

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 haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlageziele nicht erheblich geschadet?

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

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, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

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 EU-Kriterien 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?

Das Finanzprodukt berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren nicht.



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:
01.01.2024 – 31.12.2024

Grösste Positionen	Sektor	in % NIW	Land
1.970% Schneider Electric 27.11.2030	Industrie	3.64	FR
0.875% Ping An Insurance Company of China 22.07.29	Finanzdienstleister	3.19	CN
0.050% Deutsche Post 30.06.2025	Industrie	2.60	DE
Barclays Bank / Protection Participation on Microsoft Series A 16.02.2029	Finanzdienstleister	2.49	GB
0.000% Pirelli & C. 22.12.2025	Konsumgüter (zyklisch)	2.06	IT
1.000% Citigroup Global Markets Holdings 09.04.29	Finanzdienstleister	1.98	US
0.000% Citigroup Global Markets/L'Oreal 15.03.2028	Finanzdienstleister	1.95	LU
0.500% Cellnex Telecom 05.07.2028	Technologie	1.85	ES
0.500% Alibaba Group Holding 01.06.2031	Kommunikation	1.84	KY
1.625% ELM 31.05.2030	Finanzdienstleister	1.81	NL
2.000% Deutsche Lufthansa 17.11.2025	Industrie	1.77	DE
0.500% ON Semiconductor 01.03.2029	Industrie	1.76	US
1.125% International Consolidated Airlines 18.05.2028	Konsumgüter (zyklisch)	1.76	ES
Goldman Sachs Finance Corp International 15.03.27	Finanzdienstleister	1.67	US
2.500% Post Holdings 15.08.2027	Konsumgüter (nicht zyklisch)	1.63	US

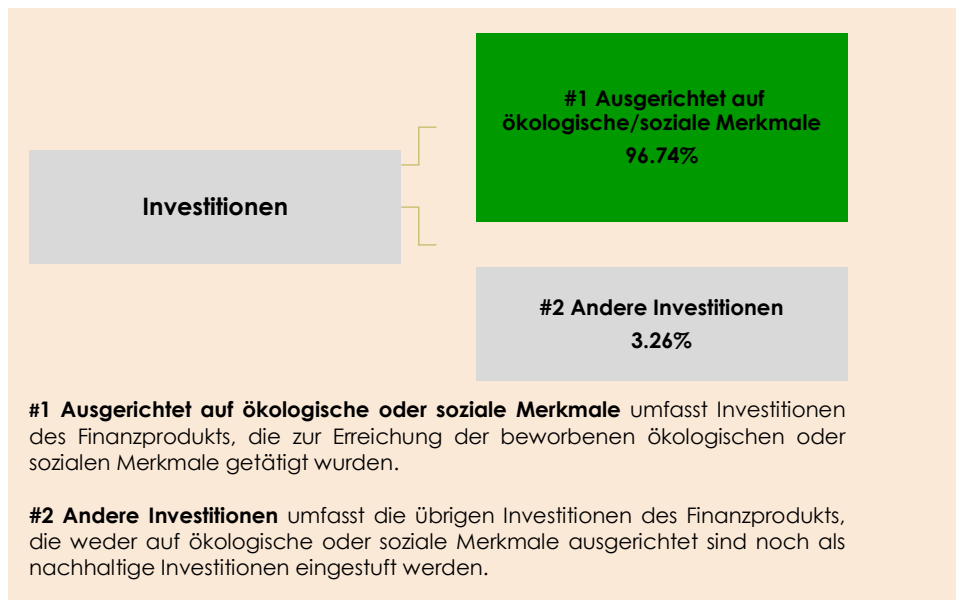


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	in % NIW	in % NIW	
Energie	Kohle	0.55	0.55	
Finanzdienstleister	Finanzdienstleister	11.21	21.51	
	Banken	6.60		
	Versicherung	3.19		
	Spar- / Kreditinstitute	0.52		
Immobilien	Immobilien	1.58	1.58	
Industrie	Elektronik	8.71	24.14	
	Transportunternehmen	7.09		
	Baugewerbe	5.24		
	Elektrozubehör	1.81		
	Maschinen / Gerätebau	1.28		
	Internet	13.99	16.14	
Kommunikation	Telekommunikation	1.12		
	Medien	1.03		
	Konsumgüter (nicht zyklisch)	Biotechnologie	3.72	8.03
		Nahrungsmittel	2.98	
Verschiedene Dienstleistungen		0.71		
Konsumgüter (zyklisch)	Healthcare-Produkte	0.61		
	Detailhandel	2.93	11.98	
	Freizeit	2.72		
	Fluglinien	2.20		
	Autofabrikation	2.08		
	Autozulieferer	2.06		
Liquidität	Liquidität	-0.49	-0.49	
Pharma	Pharma	2.38	2.38	
Rohstoffe / Zwischenprodukte	Chemikalien	1.38	1.82	
	Holz / Papier	0.44		
	Technologie	Software	3.31	9.52
Halbleiterindustrie		2.28		
Telekommunikations-Ausrüster		1.85		
Computer / Hardware		1.27		
IT-Dienstleistungen		0.81		
Wasser		2.83	2.83	
Energie	Kohle	0.55	0.55	
Finanzdienstleister	Finanzdienstleister	11.21	21.51	
	Banken	6.60		
	Versicherung	3.19		

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

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

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



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

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.“

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



Ja:



In fossiles Gas



In Kernenergie



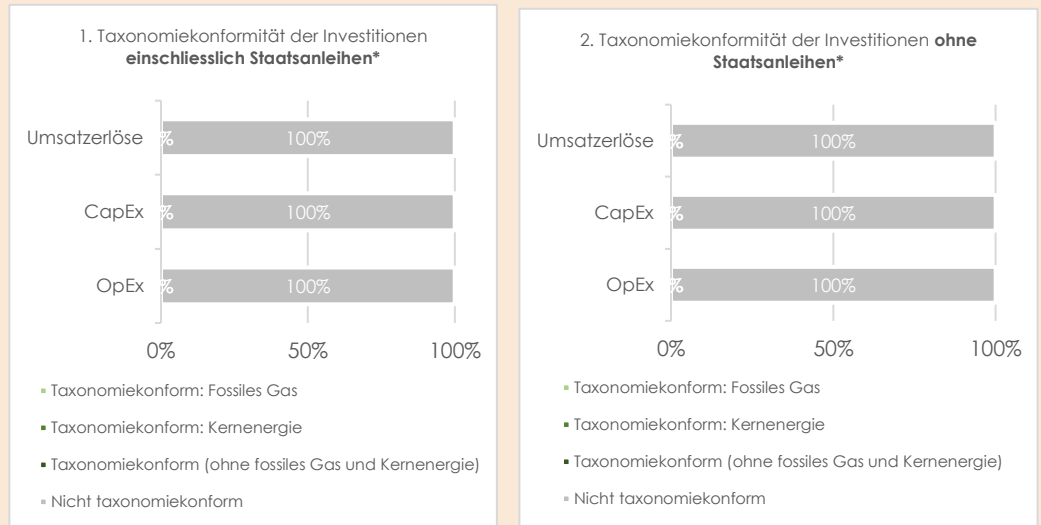
Nein:

⁸ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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 Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Nicht anwendbar, da die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

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

Nicht anwendbar, da die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.



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

Dieses Finanzprodukt beabsichtigt nicht, Anlagen zu tätigen, die als ökologisch nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 gelten.



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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Finanzprodukt beabsichtigt nicht, Anlagen zu tätigen, die als sozial nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 gelten.



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

Die "Anderen Investitionen" teilen sich per 31.12.2024 wie folgt auf:

1. Barmittel und Barmitteläquivalente zu Liquiditätszwecken
2. Derivative Finanzinstrumente
3. Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die Daten fehlen und keinen Mindestschutzvorschriften in Bezug auf E&S folgen

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



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

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

Das Investmentuniversum wird regelmässig hinsichtlich Einhaltung dieser Kriterien überprüft und entsprechend aktualisiert. Die Einhaltung des jeweils gültigen Anlageuniversums wird täglich kontrolliert.

Die Überwachung der Einhaltung der nachhaltigen Ziele sowie der zu deren Erreichung angewandten nachhaltigen Investmentprozesse ist durch die tägliche Prüfung aller Transaktionen (ex-post Prüfung) und Bestände des Finanzproduktes durch Investment Compliance sichergestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist überzeugt, durch eine aktive Stimmrechtsausübung einen Beitrag zu den Werten und Verhaltensweisen von Unternehmen zu leisten. Mit den Engagements der Verwaltungsgesellschaft ermutigt sie Unternehmen Best-practice Corporate Governance Standards anzunehmen. Bei der Stimmrechtsausübung berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft die interne Weisung betreffend der Stimmrechtspolitik. In der Gestaltung des Engagements mit Firmen, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft eng mit einem Proxy Voting Anbieter zusammen und kombiniert dessen Analyse mit der Anlagepolitik des Fonds.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Index als Referenzwert für die Feststellung, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist, bestimmt.

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

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

Nicht anwendbar, siehe oben.



IFM Independent Fund Management AG

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