UCITS

# ACATIS Fair Value Aktien Global

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

## Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2024

Asset Manager:

ACATIS

Anlageberater:

ACATIS Fair Value
Investment AG

Verwaltungsgesellschaft:

# Inhaltsverzeichnis


Inhaltsverzeichnis ..... 2

Verwaltung und Organe ..... 3

Tätigkeitsbericht ..... 4

Vermögensrechnung ..... 6

Ausserbilanzgeschäfte ..... 6

Erfolgsrechnung ..... 7

Verwendung des Erfolgs ..... 8

Veränderung des Nettofondsvermögens ..... 9

Anzahl Anteile im Umlauf ..... 10

Kennzahlen ..... 12

Historische Ausschüttungen ..... 15

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe ..... 17

Ergänzende Angaben ..... 31

Weitere Angaben ..... 35

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer ..... 37

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers ..... 40

Informationen über das Nachhaltige Anlageziel ..... 44

# Verwaltung und Organe

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

# Tätigkeitsbericht

**Sehr geehrte Anlegerinnen**
**Sehr geehrte Anleger**

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 1'169.17 auf CHF 1'266.25 gestiegen. Die Performance betrug 8.30%. Es befanden sich 2'789.980 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-P- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 122.91 auf CHF 130.34 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von CHF 2.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 7.74%. Es befanden sich 33'534.001 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 1'528.18 auf EUR 1'766.56 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von EUR 4.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 15.89%. Es befanden sich 5'640 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-P- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 253.86 auf EUR 290.26 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von EUR 2.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 15.21%. Es befanden sich 91'033.168 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-K- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 1'657.45 auf USD 1'862.35 gestiegen. Die Performance betrug 12.36%. Es befanden sich 5'958.400 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den ACATIS Fair Value Aktien Global auf EUR 55.5 Mio.

Aktien Global (EUR, Anteilklasse P) verzeichnete im Berichtszeitraum erneut ein Plus von 15,2 Prozent. Seit Auflage im Mai 2004 erzielte der nachhaltige Aktienfonds einen Wertzuwachs von insgesamt 212,8 Prozent (+5,7 Prozent p.a.).

Das Fondsvolumen stieg im Berichtsjahr leicht um 3,5 Prozent auf 55,5 Millionen Euro.

Im Berichtsjahr erhöhten sich die weltweiten geopolitischen Unsicherheitsfaktoren. Neben dem fortwährenden Krieg in der Ukraine weitete sich im Nahen Osten der Konflikt zwischen Israel und der Hamas aus, und in Fernost herrschten weiterhin Spannungen um die Unabhängigkeit Taiwans von China. Zudem dauerten der Handelskrieg sowie der Kampf um die technologische Vorherrschaft zwischen China und den USA an. Trotz allem war das Jahr 2024 ein gutes Börsenjahr, besonders für US-Aktien, die ebenso wie Kryptowährungen nach der erneuten Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten im November noch einen zusätzlichen Schub erhielten. Die Aktienmärkte dürften im vergangenen Jahr zudem von den Leitzinssenkungen der Notenbanken profitiert haben. Die europäische Zentralbank EZB reduzierte ihren Leitzins vier Mal, während die US-amerikanische FED drei Zinssenkungen vornahm. Insgesamt legte der breite US-amerikanische S&P 500 TR (EUR) im Jahr 2024 33,6 Prozent an Wert zu, der japanische NIKKEI 225 (EUR) stieg um 13,8 Prozent, der DAX 40 TR (EUR) um 18,9 Prozent und der STOXX Europe 600 NR (EUR) um 8,2 Prozent.

Die mit deutlichem Abstand beste Wertentwicklung im Portfolio erzielten erneut die Aktien des Grafikkartenherstellers Nvidia (+189,5 Prozent). Das Unternehmen profitierte stark vom Trendthema Künstliche Intelligenz. Den zweiten Platz belegte der deutsche Softwareriese SAP (+69,4 Prozent), gefolgt vom Kreditkartenunternehmen American Express (+69,1 Prozent), dem italienischen Kabelhersteller Prysmian (+49,8 Prozent) und dem Pharmaunternehmen Eli Lilly (+41,4 Prozent). Die größten Kursrückgänge gab es bei Dollar General (-36,7 Prozent), Stora Enso (-22,4 Prozent), der CO2-Neutralisation Note (-22,4 Prozent), Idexx Labs (-20,5 Prozent) und Adobe (-20,4 Prozent).

Bei der Länderallokation bildeten zum Berichtsende Titel aus den USA mit 56,6 Prozent den größten Anteil am Portfolio (Jahresbeginn: 55,2 Prozent). Der Anteil japanischer Aktien verringerte sich im Vergleich zum Vorjahr von 11,9 Prozent auf 9,8 Prozent und der Anteil deutscher Aktien von 10,1 Prozent auf ebenfalls 9,8 Prozent. Auf Platz vier folgten zum Berichtsende Frankreich mit 7,7 Prozent (Jahresbeginn: 5,9 Prozent) und auf Platz fünf die Schweiz mit 4,7 Prozent (Jahresbeginn: 6,0 Prozent). Die restlichen Anteile entfielen auf Italien, Großbritannien, Dänemark und sonstige.

Die größten Positionen in Bezug auf das Fondsvermögen waren zum Ende des Berichtsjahres Nvidia (2,8 Prozent), Carrier Global (2,7 Prozent), Schneider Electric (2,6 Prozent), American Express (2,6 Prozent) und Münchener Rück (2,5 Prozent).

Aus nachhaltiger Sicht ist besonders erwähnenswert, dass der ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds für 2025 erneut mit der Höchstauszeichnung des FNG-Siegels mit 3 Sternen zertifiziert wurde. Das FNG-Siegel (Forum Nachhaltige Geldanlagen) ist ein Qualitätsstandard für nachhaltige Investmentfonds im deutschsprachigen Raum und wird in verschiedenen Abstufungen vergeben (0-3 Sterne).

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

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

Zum Ende des Berichtsjahres enthielt der Fonds eine CO2-Neutralisation-Note mit einem Anteil von 1,6 Prozent des Fondsvermögens.

**ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Asset Manager**

# Vermögensrechnung

| | 31. Dezember 2024<br>EUR | 31. Dezember 2023<br>EUR |
|---|---|---|
| Bankguthaben auf Sicht | 183'700.66 | 565'044.22 |
| Bankguthaben auf Zeit | 0.00 | 0.00 |
| Wertpapiere und andere Anlagewerte | 55'595'419.67 | 53'159'848.96 |
| Derivate Finanzinstrumente | -19'198.52 | 81'864.17 |
| Sonstige Vermögenswerte | 28'661.69 | 43'596.82 |
| **Gesamtfondsvermögen** | **55'788'583.50** | **53'850'354.17** |
| Verbindlichkeiten | -261'296.00 | -256'124.49 |
| **Nettofondsvermögen** | **55'527'287.50** | **53'594'229.68** |

# Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

| | 01.01.2024 - 31.12.2024<br>EUR | 01.01.2023 - 31.12.2023<br>EUR |
|---|---|---|
| **Ertrag** | | |
| Aktien | 514'744.36 | 636'036.94 |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen | 4'206.08 | 0.00 |
| Ertrag Bankguthaben | 0.00 | 0.00 |
| Sonstige Erträge | 4'183.75 | 1'110.66 |
| Einkauf laufender Erträge (ELE) | -8'473.39 | -1'563'341.15 |
| **Total Ertrag** | **514'660.80** | **-926'193.55** |
| **Aufwand** | | |
| Verwaltungsgebühr | 786'992.16 | 1'008'800.90 |
| Performance Fee | 0.00 | 0.00 |
| Verwahrstellengebühr | 45'057.18 | 63'302.68 |
| Revisionsaufwand | 10'391.47 | 10'207.64 |
| Passivzinsen | 4'400.72 | 4'141.02 |
| Sonstige Aufwendungen | 166'253.57 | 228'683.13 |
| Ausrichtung laufender Erträge (ALE) | -32'920.16 | -1'747'469.94 |
| **Total Aufwand** | **980'174.94** | **-432'334.55** |
| **Nettoertrag** | **-465'514.14** | **-493'858.98** |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 2'119'380.50 | 9'240'623.70 |
| **Realisierter Erfolg** | **1'653'866.36** | **8'746'764.72** |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 6'071'218.81 | -3'471'314.18 |
| **Gesamterfolg** | **7'725'085.17** | **5'275'450.54** |

# Verwendung des Erfolgs

| | -CHF-I- | -CHF-P- | -EUR-I- |
|---|---|---|---|
| | CHF | CHF | EUR |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -21'663.40 | -49'089.46 | -45'171.40 |
| Vortrag des Vorjahres | -330'064.87 | -759'446.77 | -737'100.71 |
| Veränderung aufgrund des Anteilshandels | 43'810.56 | 68'607.16 | 29'649.72 |
| Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| **Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag** | **0.00** | **0.00** | **0.00** |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Vortrag auf neue Rechnung | -307'917.71 | -739'929.07 | -752'622.39 |
| **Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil** | **0.00** | **0.00** | **0.00** |
| Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | -32'770.08 | -51'277.22 | 407'302.40 |
| Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 536'422.87 | 1'901'518.24 | 2'935'667.47 |
| Veränderung aufgrund des Anteilshandels | -71'201.12 | -171'780.01 | -118'086.61 |
| Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne | 465'221.75 | 1'729'738.23 | 3'224'883.26 |
| **Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne** | **0.00** | **67'068.00** | **22'560.00** |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 432'451.67 | 1'611'393.01 | 3'202'323.26 |
| **Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil** | **0.00** | **2.00** | **4.00** |

| | -EUR-P | -USD-K- |
|---|---|---|
| | EUR | USD |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -272'235.97 | -78'940.66 |
| Vortrag des Vorjahres | -3'877'805.52 | -476'503.63 |
| Veränderung aufgrund des Anteilshandels | 351'321.18 | 63'005.93 |
| Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag | 0.00 | 0.00 |
| **Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag** | **0.00** | **0.00** |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag | 0.00 | 0.00 |
| Vortrag auf neue Rechnung | -3'798'720.31 | -492'438.36 |
| **Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil** | **0.00** | **0.00** |
| Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 1'084'140.41 | 739'025.88 |
| Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 11'621'989.43 | 4'383'037.69 |
| Veränderung aufgrund des Anteilshandels | -1'052'928.28 | -579'549.38 |
| Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne | 11'653'201.56 | 4'542'514.19 |
| **Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne** | **182'066.34** | **0.00** |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne | 0.00 | 0.00 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 11'471'135.23 | 4'542'514.19 |
| **Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil** | **2.00** | **0.00** |

# Veränderung des Nettofondsvermögens

| | 01.01.2024 - 31.12.2024<br>EUR |
|---|---|
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode | 53'594'229.68 |
| Ausschüttung | -293'347.65 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr | -5'498'679.70 |
| Gesamterfolg | 7'725'085.17 |
| **Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode** | **55'527'287.50** |

# Anzahl Anteile im Umlauf

| **ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-P-** | **01.01.2024 - 31.12.2024** |
|---|---|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 36'864.257 |
| Neu ausgegebene Anteile | 1'315.320 |
| Zurückgenommene Anteile | -4'645.576 |
| **Anzahl Anteile am Ende der Periode** | **33'534.001** |

| **ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-I-** | **01.01.2024 - 31.12.2024** |
|---|---|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 3'216.980 |
| Neu ausgegebene Anteile | 94.000 |
| Zurückgenommene Anteile | -521.000 |
| **Anzahl Anteile am Ende der Periode** | **2'789.980** |

| **ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-I-** | **01.01.2024 - 31.12.2024** |
|---|---|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 5'876.376 |
| Neu ausgegebene Anteile | 279.000 |
| Zurückgenommene Anteile | -515.376 |
| **Anzahl Anteile am Ende der Periode** | **5'640.000** |

| **ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-P-** | **01.01.2024 - 31.12.2024** |
|---|---|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 100'102.223 |
| Neu ausgegebene Anteile | 6'044.994 |
| Zurückgenommene Anteile | -15'114.049 |
| **Anzahl Anteile am Ende der Periode** | **91'033.168** |

# Anzahl Anteile im Umlauf

| **ACATIS Fair Value Aktien Global -USD-K-** | **01.01.2024 - 31.12.2024** |
|---|---|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 6'866.300 |
| Neu ausgegebene Anteile | 223.100 |
| Zurückgenommene Anteile | -1'131.000 |
| **Anzahl Anteile am Ende der Periode** | **5'958.400** |

# Kennzahlen

| ACATIS Fair Value Aktien Global | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|
| Nettofondsvermögen in EUR | 55'527'287.50 | 53'594'229.68 | 80'585'710.25 |
| Transaktionskosten in EUR | 28'222.78 | 218'956.56 | 45'796.96 |

| ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-I- | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|
| Nettofondsvermögen in CHF | 3'532'812.06 | 3'761'200.92 | 3'396'662.36 |
| Ausstehende Anteile | 2'789.980 | 3'216.980 | 3'269.980 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 1'266.25 | 1'169.17 | 1'038.74 |
| Performance in % | 8.30 | 12.56 | -33.05 |
| Performance in % seit Liberierung am 15.02.2017 | 27.83 | 18.03 | 4.86 |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.55 | 1.55 | 1.50 |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.55 | 1.55 | 1.50 |
| Performanceabhängige Vergütung in CHF | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-P- | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|
| Nettofondsvermögen in CHF | 4'370'659.40 | 4'530'958.75 | 6'999'728.28 |
| Ausstehende Anteile | 33'534.001 | 36'864.257 | 63'372 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 130.34 | 122.91 | 110.45 |
| Performance in % | 7.74 | 13.29 | -32.89 |
| Performance in % seit Liberierung am 22.02.2011 | 44.34 | 22.53 | 18.26 |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 2.04 | 2.13 | 2.25 |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 2.04 | 2.13 | 2.25 |
| Performanceabhängige Vergütung in CHF | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-I- | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|
| Nettofondsvermögen in EUR | 9'963'372.87 | 8'980'167.92 | 8'871'471.36 |
| Ausstehende Anteile | 5'640 | 5'876.376 | 6'710.376 |
| Inventarwert pro Anteil in EUR | 1'766.56 | 1'528.18 | 1'322.05 |
| Performance in % | 15.89 | 15.94 | -27.91 |
| Performance in % seit Liberierung am 12.01.2016 | 80.83 | 56.04 | 34.58 |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.39 | 1.40 | 1.34 |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.39 | 1.40 | 1.34 |
| Performanceabhängige Vergütung in EUR | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

# Kennzahlen

| ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-P- | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|
| Nettofondsvermögen in EUR | 26'423'476.39 | 25'411'620.31 | 23'646'305.23 |
| Ausstehende Anteile | 91'033.168 | 100'102.223 | 106'370.725 |
| Inventarwert pro Anteil in EUR | 290.26 | 253.86 | 222.30 |
| Performance in % | 15.21 | 15.22 | -28.47 |
| Performance in % seit Liberierung am 10.05.2004 | 212.79 | 56.07 | 135.63 |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.99 | 2.04 | 2.10 |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.99 | 2.04 | 2.10 |
| Performanceabhängige Vergütung in EUR | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| ACATIS Fair Value Aktien Global -USD-K- | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|---|---|---|
| Nettofondsvermögen in USD | 11'096'636.04 | 11'380'561.69 | 9'685'126.85 |
| Ausstehende Anteile | 5'958.400 | 6'866.300 | 7'014.800 |
| Inventarwert pro Anteil in USD | 1'862.35 | 1'657.45 | 1'380.67 |
| Performance in % | 12.36 | 20.05 | -29.81 |
| Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016 | 86.24 | 65.75 | 38.07 |
| OGC/TER 1 in % | 1.64 | 1.65 | 1.59 |

# Kennzahlen

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

**OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)**
Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

# Historische Ausschüttungen

## ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-I-

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

## ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-P-

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

## ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-I-

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

# Historische Ausschüttungen

## ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-P-

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

## ACATIS Fair Value Aktien Global -USD-K-

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

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN | Käufe [1)] | Verkäufe [1)] | Bestand per<br>31.12.2024 | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE** | | | | | | | |
| **BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE** | | | | | | | |
| **Aktien** | | | | | | | |
| **Dänemark** | | | | | | | |
| DKK | Novonesis -B- Rg<br>DK0060336014 | 21'456.00 | 1'000.00 | 20'456.00 | 407.70 | 1'118'207 | 2.01% |
| | | | | | | **1'118'207** | **2.01%** |
| **Deutschland** | | | | | | | |
| EUR | Henkel KG<br>DE0006048432 | 0.00 | 1'000.00 | 13'500.00 | 84.70 | 1'143'450 | 2.06% |
| EUR | Münchener Rückversicherungs AG<br>DE0008430026 | 0.00 | 200.00 | 2'800.00 | 487.10 | 1'363'880 | 2.46% |
| EUR | SAP AG<br>DE0007164600 | 0.00 | 4'500.00 | 4'000.00 | 236.30 | 945'200 | 1.70% |
| EUR | Symrise AG<br>DE000SYM9999 | 0.00 | 0.00 | 10'900.00 | 102.65 | 1'118'885 | 2.02% |
| USD | BioNTech<br>US09075V1026 | 0.00 | 2'150.00 | 7'750.00 | 113.95 | 852'870 | 1.54% |
| | | | | | | **5'424'285** | **9.77%** |
| **Finnland** | | | | | | | |
| EUR | Stora Enso -R-<br>FI0009005961 | 0.00 | 7'000.00 | 86'000.00 | 9.72 | 835'748 | 1.51% |
| | | | | | | **835'748** | **1.51%** |
| **Frankreich** | | | | | | | |
| EUR | Air Liquide SA<br>FR0000120073 | 600.00 | 0.00 | 6'600.00 | 156.92 | 1'035'672 | 1.87% |
| EUR | Essilor Luxott<br>FR0000121667 | 0.00 | 0.00 | 5'700.00 | 235.60 | 1'342'920 | 2.42% |
| EUR | Groupe Danone<br>FR0000120644 | 0.00 | 0.00 | 18'500.00 | 65.12 | 1'204'720 | 2.17% |
| EUR | L'Oreal SA<br>FR0000120321 | 2'000.00 | 0.00 | 2'000.00 | 341.85 | 683'700 | 1.23% |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN | Käufe [1)] | Verkäufe [1)] | Bestand per<br>31.12.2024 | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | Schneider Electric SA<br>FR0000121972 | 0.00 | 0.00 | 6'000.00 | 240.90 | 1'445'400 | 2.60% |
| | | | | | | **5'712'412** | **10.29%** |
| **Grossbritannien** | | | | | | | |
| GBP | Halma<br>GB0004052071 | 2'800.00 | 0.00 | 40'600.00 | 26.89 | 1'320'017 | 2.38% |
| | | | | | | **1'320'017** | **2.38%** |
| **Italien** | | | | | | | |
| EUR | Prysmian S.p.A.<br>IT0004176001 | 0.00 | 4'000.00 | 22'000.00 | 61.66 | 1'356'520 | 2.44% |
| | | | | | | **1'356'520** | **2.44%** |
| **Japan** | | | | | | | |
| JPY | Hoya<br>JP3837800006 | 0.00 | 0.00 | 9'000.00 | 19'815.00 | 1'095'427 | 1.97% |
| JPY | Kurita Water Industries Ltd.<br>JP3270000007 | 0.00 | 0.00 | 29'000.00 | 5'544.00 | 987'570 | 1.78% |
| JPY | Shin-Etsu Chemical Co Ltd<br>JP3371200001 | 0.00 | 0.00 | 32'000.00 | 5'296.00 | 1'040'986 | 1.87% |
| JPY | Sumitomo Forestry<br>JP3409800004 | 0.00 | 4'000.00 | 40'000.00 | 5'294.00 | 1'300'741 | 2.34% |
| JPY | Terumo Corp<br>JP3546800008 | 34'000.00 | 14'000.00 | 54'000.00 | 3'062.00 | 1'015'654 | 1.83% |
| | | | | | | **5'440'378** | **9.80%** |
| **Österreich** | | | | | | | |
| EUR | Verbund AG<br>AT0000746409 | 0.00 | 0.00 | 13'000.00 | 70.00 | 910'000 | 1.64% |
| | | | | | | **910'000** | **1.64%** |
| **Schweden** | | | | | | | |
| SEK | Assa Abloy -B-<br>SE0007100581 | 30'000.00 | 0.00 | 30'000.00 | 326.80 | 855'707 | 1.54% |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN | Käufe [1)] | Verkäufe [1)] | Bestand per<br>31.12.2024 | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | **855'707** | **1.54%** |
| **Schweiz** | | | | | | | |
| CHF | Siegfried Holding AG<br>CH0014284498 | 0.00 | 500.00 | 700.00 | 986.00 | 735'641 | 1.32% |
| CHF | VAT Group<br>CH0311864901 | 0.00 | 0.00 | 2'730.00 | 342.80 | 997'457 | 1.80% |
| | | | | | | **1'733'097** | **3.12%** |
| **Vereinigte Staaten** | | | | | | | |
| USD | Adobe Inc.<br>US00724F1012 | 0.00 | 200.00 | 2'000.00 | 444.68 | 858'904 | 1.55% |
| USD | Agilent Tech<br>US00846U1016 | 0.00 | 0.00 | 9'000.00 | 134.34 | 1'167'655 | 2.10% |
| USD | Air Products & Chemicals<br>US0091581068 | 0.00 | 550.00 | 3'050.00 | 290.04 | 854'328 | 1.54% |
| USD | American Express Co<br>US0258161092 | 0.00 | 1'000.00 | 5'000.00 | 296.79 | 1'433'132 | 2.58% |
| USD | American Water Works Co Inc<br>US0304201033 | 0.00 | 1'100.00 | 6'800.00 | 124.49 | 817'542 | 1.47% |
| USD | Analog Devices Inc Rg<br>US0326541051 | 0.00 | 500.00 | 5'000.00 | 212.46 | 1'025'921 | 1.85% |
| USD | Ansys Rg<br>US03662Q1058 | 1'600.00 | 600.00 | 4'000.00 | 337.33 | 1'303'112 | 2.35% |
| USD | Autodesk<br>US0527691069 | 0.00 | 900.00 | 4'600.00 | 295.57 | 1'313'061 | 2.36% |
| USD | Carrier Global<br>US14448C1045 | 0.00 | 0.00 | 22'400.00 | 68.26 | 1'476'662 | 2.66% |
| USD | Danaher Corp<br>US2358511028 | 300.00 | 0.00 | 5'100.00 | 229.55 | 1'130'614 | 2.04% |
| USD | Ecolab Inc<br>US2788651006 | 0.00 | 2'100.00 | 3'800.00 | 234.32 | 859'923 | 1.55% |
| USD | Edwards Lifesciences<br>US28176E1082 | 0.00 | 0.00 | 12'500.00 | 74.03 | 893'685 | 1.61% |
| USD | Eli Lilly & Co.<br>US5324571083 | 0.00 | 600.00 | 1'800.00 | 772.00 | 1'342'013 | 2.42% |
| USD | Hologic Inc<br>US4364401012 | 0.00 | 2'400.00 | 11'200.00 | 72.09 | 779'758 | 1.40% |
| USD | IDEXX Laboratories<br>US45168D1046 | 0.00 | 0.00 | 2'300.00 | 413.44 | 918'348 | 1.65% |
| USD | Markel Corp<br>US5705351048 | 0.00 | 0.00 | 800.00 | 1'726.23 | 1'333'692 | 2.40% |
| USD | Marsh & McLennan<br>US5717481023 | 0.00 | 0.00 | 6'000.00 | 212.41 | 1'230'816 | 2.22% |
| USD | Microsoft Corp.<br>US5949181045 | 0.00 | 0.00 | 3'260.00 | 421.50 | 1'327'034 | 2.39% |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN | Käufe [1)] | Verkäufe [1)] | Bestand per<br>31.12.2024 | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | Moody's Corp<br>US6153691059 | 0.00 | 1'000.00 | 2'000.00 | 473.37 | 914'319 | 1.65% |
| USD | MSCI<br>US55354G1004 | 0.00 | 290.00 | 2'070.00 | 600.01 | 1'199'487 | 2.16% |
| USD | NVIDIA Corp.<br>US67066G1040 | 15'480.00 | 6'030.00 | 12'000.00 | 134.29 | 1'556'294 | 2.80% |
| USD | Republic Services<br>US7607591002 | 0.00 | 3'230.00 | 4'000.00 | 201.18 | 777'162 | 1.40% |
| USD | SS&C Technologies Holdings<br>US78467J1007 | 0.00 | 0.00 | 18'000.00 | 75.78 | 1'317'328 | 2.37% |
| USD | Texas Instruments<br>US8825081040 | 0.00 | 0.00 | 6'000.00 | 187.51 | 1'086'532 | 1.96% |
| USD | Veeva Systems -A-<br>US9224751084 | 4'500.00 | 0.00 | 4'500.00 | 210.25 | 913'725 | 1.65% |
| USD | Waste Management Inc<br>US94106L1098 | 0.00 | 0.00 | 6'500.00 | 201.79 | 1'266'718 | 2.28% |
| USD | Waters<br>US9418481035 | 0.00 | 1'500.00 | 2'500.00 | 370.98 | 895'689 | 1.61% |
| | | | | | | **29'993'453** | **54.02%** |
| **TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE** | | | | | | **54'699'824** | **98.51%** |
| **AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE** | | | | | | | |
| **Anleihen** | | | | | | | |
| **Luxemburg** | | | | | | | |
| EUR | 0.000% UBS Issuer S.A. Series 2022-6 CO2 Certificate 18.12.2026<br>XS2484320127 | 379'000.00 | 0.00 | 1'566'000.00 | 57.19 | 895'595 | 1.61% |
| | | | | | | **895'595** | **1.61%** |
| **TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE** | | | | | | **895'595** | **1.61%** |
| **TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE** | | | | | | **55'595'420** | **100.12%** |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN | Käufe [1] | Verkäufe [1] | Bestand per<br>31.12.2024 | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **DERIVATE FINANZINSTRUMENTE** | | | | | | | |
| EUR | Forderungen aus Devisenterminkontrakten | | | | | 62'057 | 0.11% |
| EUR | Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten | | | | | -81'256 | -0.15% |
| **TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE** | | | | | | **-19'199** | **-0.03%** |
| EUR | Kontokorrentguthaben | | | | | 183'701 | 0.33% |
| EUR | Sonstige Vermögenswerte | | | | | 28'662 | 0.05% |
| **GESAMTFONDSVERMÖGEN** | | | | | | **55'788'583** | **100.47%** |
| EUR | Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | -261'296 | -0.47% |
| **NETTOFONDSVERMÖGEN** | | | | | | **55'527'288** | **100.00%** |

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Fussnoten:**

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

**Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:**

| WHG | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN | Käufe | Verkäufe |
|---|---|---|---|
| **BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE** | | | |
| **Aktien** | | | |
| **Japan** | | | |
| JPY | Nabtesco<br>JP3651210001 | 0 | 50'000 |
| **Vereinigte Staaten** | | | |
| USD | Dollar General<br>US2566771059 | 0 | 6'400 |
| USD | Veralto Corporation Rg<br>US92338C1036 | 0 | 2'200 |
| **NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE** | | | |
| **Aktien** | | | |
| **Dänemark** | | | |
| DKK | Chr. Hansen Holding A/S<br>DK0060227585 | 0 | 14'000 |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

**Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:**

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|---|---|---|---|---|
| 17.03.2025 | USD | DKK | 222'398.77 | 1'576'000.00 |
| 17.03.2025 | USD | EUR | 2'817'617.65 | 2'679'000.00 |
| 17.03.2025 | USD | JPY | 1'114'907.86 | 169'896'000.00 |
| 18.03.2025 | CHF | EUR | 928'189.03 | 994'000.00 |
| 18.03.2025 | CHF | USD | 1'958'437.53 | 2'212'000.00 |
| 18.03.2025 | EUR | CHF | 35'000.00 | 32'765.41 |
| 18.03.2025 | USD | CHF | 99'000.00 | 88'543.55 |
| 19.03.2025 | CHF | EUR | 1'161'953.97 | 1'249'000.00 |
| 19.03.2025 | CHF | USD | 2'454'122.76 | 2'779'000.00 |
| 19.03.2025 | EUR | CHF | 58'000.00 | 54'291.28 |
| 19.03.2025 | USD | CHF | 154'000.00 | 137'684.32 |

**Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:**

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|---|---|---|---|---|
| 22.03.2024 | JPY | USD | 182'085'000.00 | 1'292'429.30 |
| 22.03.2024 | EUR | USD | 2'549'000.00 | 2'790'007.44 |
| 22.03.2024 | DKK | USD | 1'427'000.00 | 209'908.98 |
| 22.03.2024 | DKK | USD | 67'000.00 | 9'952.56 |
| 22.03.2024 | EUR | USD | 84'000.00 | 92'372.77 |
| 22.03.2024 | USD | EUR | 92'372.77 | 84'000.00 |
| 22.03.2024 | DKK | USD | 43'000.00 | 6'300.53 |
| 22.03.2024 | USD | DKK | 6'300.53 | 43'000.00 |
| 22.03.2024 | USD | JPY | 55'648.70 | 8'172'000.00 |
| 22.03.2024 | JPY | USD | 8'172'000.00 | 55'648.70 |
| 22.03.2024 | USD | EUR | 84'627.45 | 78'000.00 |
| 22.03.2024 | EUR | USD | 78'000.00 | 84'627.45 |
| 22.03.2024 | USD | JPY | 42'075.48 | 6'261'000.00 |
| 22.03.2024 | JPY | USD | 6'261'000.00 | 42'075.48 |
| 22.03.2024 | USD | DKK | 8'516.48 | 59'000.00 |
| 22.03.2024 | DKK | USD | 59'000.00 | 8'516.48 |
| 22.03.2024 | USD | DKK | 11'032.88 | 76'000.00 |
| 22.03.2024 | DKK | USD | 76'000.00 | 11'032.88 |
| 22.03.2024 | USD | JPY | 71'807.39 | 10'803'000.00 |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|---|---|---|---|---|
| 22.03.2024 | JPY | USD | 10'803'000.00 | 71'807.39 |
| 22.03.2024 | USD | EUR | 96'353.42 | 88'000.00 |
| 22.03.2024 | EUR | USD | 88'000.00 | 96'353.42 |
| 22.03.2024 | USD | DKK | 11'316.15 | 77'000.00 |
| 22.03.2024 | DKK | USD | 77'000.00 | 11'316.15 |
| 25.03.2024 | USD | CHF | 2'261'000.00 | 1'936'704.27 |
| 25.03.2024 | EUR | CHF | 960'000.00 | 903'171.71 |
| 25.03.2024 | USD | CHF | 99'000.00 | 82'317.32 |
| 25.03.2024 | CHF | USD | 78'088.49 | 89'000.00 |
| 25.03.2024 | USD | CHF | 89'000.00 | 78'088.49 |
| 25.03.2024 | CHF | EUR | 33'476.73 | 35'000.00 |
| 25.03.2024 | EUR | CHF | 35'000.00 | 33'476.73 |
| 25.03.2024 | CHF | USD | 92'410.12 | 106'000.00 |
| 25.03.2024 | USD | CHF | 106'000.00 | 92'410.12 |
| 25.03.2024 | EUR | CHF | 51'000.00 | 49'073.51 |
| 25.03.2024 | CHF | EUR | 49'073.51 | 51'000.00 |
| 25.03.2024 | USD | CHF | 141'000.00 | 124'593.09 |
| 25.03.2024 | CHF | USD | 124'593.09 | 141'000.00 |
| 26.03.2024 | USD | CHF | 2'726'000.00 | 2'322'959.81 |
| 26.03.2024 | EUR | CHF | 1'155'000.00 | 1'082'184.11 |
| 26.03.2024 | USD | CHF | 122'000.00 | 101'431.71 |
| 26.03.2024 | CHF | USD | 88'607.26 | 101'000.00 |
| 26.03.2024 | USD | CHF | 101'000.00 | 88'607.26 |
| 26.03.2024 | CHF | USD | 92'461.35 | 106'000.00 |
| 26.03.2024 | USD | CHF | 106'000.00 | 92'461.35 |
| 26.03.2024 | CHF | EUR | 33'480.36 | 35'000.00 |
| 26.03.2024 | EUR | CHF | 35'000.00 | 33'480.36 |
| 26.03.2024 | EUR | CHF | 61'000.00 | 58'690.77 |
| 26.03.2024 | CHF | EUR | 58'690.77 | 61'000.00 |
| 26.03.2024 | USD | CHF | 169'000.00 | 149'267.31 |
| 26.03.2024 | CHF | USD | 149'267.31 | 169'000.00 |
| 24.06.2024 | USD | DKK | 244'660.05 | 1'676'000.00 |
| 24.06.2024 | DKK | USD | 1'676'000.00 | 244'660.05 |
| 24.06.2024 | USD | EUR | 2'847'095.18 | 2'618'000.00 |
| 24.06.2024 | EUR | USD | 2'618'000.00 | 2'847'095.18 |
| 24.06.2024 | USD | JPY | 1'426'659.62 | 213'620'000.00 |
| 24.06.2024 | JPY | USD | 213'620'000.00 | 1'426'659.62 |
| 24.06.2024 | JPY | USD | 14'239'000.00 | 95'371.13 |
| 24.06.2024 | USD | JPY | 95'371.13 | 14'239'000.00 |
| 24.06.2024 | DKK | USD | 94'000.00 | 13'772.79 |
| 24.06.2024 | USD | DKK | 13'772.79 | 94'000.00 |
| 24.06.2024 | JPY | USD | 8'694'000.00 | 56'874.74 |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|---|---|---|---|---|
| 24.06.2024 | USD | JPY | 56'874.74 | 8'694'000.00 |
| 24.06.2024 | EUR | USD | 119'000.00 | 127'383.45 |
| 24.06.2024 | USD | EUR | 127'383.45 | 119'000.00 |
| 24.06.2024 | DKK | USD | 68'000.00 | 9'752.40 |
| 24.06.2024 | USD | DKK | 9'752.40 | 68'000.00 |
| 24.06.2024 | USD | JPY | 73'159.16 | 11'303'000.00 |
| 24.06.2024 | JPY | USD | 11'303'000.00 | 73'159.16 |
| 24.06.2024 | USD | DKK | 9'495.05 | 66'000.00 |
| 24.06.2024 | DKK | USD | 66'000.00 | 9'495.05 |
| 24.06.2024 | USD | JPY | 49'487.53 | 7'499'000.00 |
| 24.06.2024 | JPY | USD | 7'499'000.00 | 49'487.53 |
| 24.06.2024 | USD | EUR | 218'884.51 | 203'000.00 |
| 24.06.2024 | EUR | USD | 203'000.00 | 218'884.51 |
| 24.06.2024 | USD | DKK | 15'324.72 | 106'000.00 |
| 24.06.2024 | DKK | USD | 106'000.00 | 15'324.72 |
| 24.06.2024 | USD | DKK | 11'778.31 | 81'000.00 |
| 24.06.2024 | DKK | USD | 81'000.00 | 11'778.31 |
| 24.06.2024 | USD | JPY | 81'125.01 | 12'593'000.00 |
| 24.06.2024 | JPY | USD | 12'593'000.00 | 81'125.01 |
| 24.06.2024 | JPY | USD | 14'544'000.00 | 93'130.90 |
| 24.06.2024 | USD | JPY | 93'130.90 | 14'544'000.00 |
| 24.06.2024 | JPY | USD | 6'782'000.00 | 43'303.08 |
| 24.06.2024 | USD | JPY | 43'303.08 | 6'782'000.00 |
| 24.06.2024 | DKK | USD | 67'000.00 | 9'767.16 |
| 24.06.2024 | USD | DKK | 9'767.16 | 67'000.00 |
| 24.06.2024 | USD | EUR | 101'242.59 | 93'000.00 |
| 24.06.2024 | EUR | USD | 93'000.00 | 101'242.59 |
| 25.06.2024 | CHF | EUR | 968'646.85 | 1'000'000.00 |
| 25.06.2024 | EUR | CHF | 1'000'000.00 | 968'646.85 |
| 25.06.2024 | CHF | USD | 2'253'004.49 | 2'546'000.00 |
| 25.06.2024 | USD | CHF | 2'546'000.00 | 2'253'004.49 |
| 25.06.2024 | USD | CHF | 134'000.00 | 120'278.96 |
| 25.06.2024 | CHF | USD | 120'278.96 | 134'000.00 |
| 25.06.2024 | USD | CHF | 85'000.00 | 76'803.68 |
| 25.06.2024 | CHF | USD | 76'803.68 | 85'000.00 |
| 25.06.2024 | EUR | CHF | 34'000.00 | 32'839.57 |
| 25.06.2024 | CHF | EUR | 32'839.57 | 34'000.00 |
| 25.06.2024 | EUR | CHF | 84'000.00 | 82'042.22 |
| 25.06.2024 | CHF | EUR | 82'042.22 | 84'000.00 |
| 25.06.2024 | USD | CHF | 190'000.00 | 172'712.03 |
| 25.06.2024 | CHF | USD | 172'712.03 | 190'000.00 |
| 25.06.2024 | CHF | EUR | 66'162.14 | 68'000.00 |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|---|---|---|---|---|
| 25.06.2024 | EUR | CHF | 68'000.00 | 66'162.14 |
| 25.06.2024 | CHF | USD | 84'966.59 | 94'000.00 |
| 25.06.2024 | USD | CHF | 94'000.00 | 84'966.59 |
| 25.06.2024 | CHF | EUR | 40'634.70 | 42'000.00 |
| 25.06.2024 | EUR | CHF | 42'000.00 | 40'634.70 |
| 26.06.2024 | CHF | USD | 2'709'238.19 | 3'043'000.00 |
| 26.06.2024 | USD | CHF | 3'043'000.00 | 2'709'238.19 |
| 26.06.2024 | CHF | EUR | 1'166'527.75 | 1'207'000.00 |
| 26.06.2024 | EUR | CHF | 1'207'000.00 | 1'166'527.75 |
| 26.06.2024 | EUR | CHF | 49'000.00 | 47'690.01 |
| 26.06.2024 | CHF | EUR | 47'690.01 | 49'000.00 |
| 26.06.2024 | USD | CHF | 185'000.00 | 166'076.20 |
| 26.06.2024 | CHF | USD | 166'076.20 | 185'000.00 |
| 26.06.2024 | USD | CHF | 82'000.00 | 74'061.58 |
| 26.06.2024 | CHF | USD | 74'061.58 | 82'000.00 |
| 26.06.2024 | CHF | EUR | 65'196.52 | 67'000.00 |
| 26.06.2024 | EUR | CHF | 67'000.00 | 65'196.52 |
| 26.06.2024 | CHF | USD | 84'954.75 | 94'000.00 |
| 26.06.2024 | USD | CHF | 94'000.00 | 84'954.75 |
| 24.09.2024 | USD | DKK | 256'074.86 | 1'775'000.00 |
| 24.09.2024 | DKK | USD | 1'775'000.00 | 256'074.86 |
| 24.09.2024 | USD | EUR | 3'000'508.26 | 2'791'000.00 |
| 24.09.2024 | EUR | USD | 2'791'000.00 | 3'000'508.26 |
| 24.09.2024 | USD | JPY | 1'270'085.77 | 199'064'000.00 |
| 24.09.2024 | JPY | USD | 199'064'000.00 | 1'270'085.77 |
| 24.09.2024 | USD | JPY | 41'728.47 | 6'643'000.00 |
| 24.09.2024 | JPY | USD | 6'643'000.00 | 41'728.47 |
| 24.09.2024 | USD | JPY | 56'315.97 | 8'788'000.00 |
| 24.09.2024 | JPY | USD | 8'788'000.00 | 56'315.97 |
| 24.09.2024 | JPY | USD | 11'224'000.00 | 73'476.43 |
| 24.09.2024 | USD | JPY | 73'476.43 | 11'224'000.00 |
| 24.09.2024 | USD | DKK | 8'451.10 | 58'000.00 |
| 24.09.2024 | DKK | USD | 58'000.00 | 8'451.10 |
| 24.09.2024 | EUR | USD | 72'000.00 | 78'468.78 |
| 24.09.2024 | USD | EUR | 78'468.78 | 72'000.00 |
| 24.09.2024 | DKK | USD | 59'000.00 | 8'647.44 |
| 24.09.2024 | USD | DKK | 8'647.44 | 59'000.00 |
| 24.09.2024 | JPY | USD | 38'142'000.00 | 264'537.15 |
| 24.09.2024 | USD | JPY | 264'537.15 | 38'142'000.00 |
| 24.09.2024 | USD | JPY | 211'438.63 | 30'953'000.00 |
| 24.09.2024 | JPY | USD | 30'953'000.00 | 211'438.63 |
| 24.09.2024 | USD | EUR | 95'539.70 | 86'000.00 |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|---|---|---|---|---|
| 24.09.2024 | EUR | USD | 86'000.00 | 95'539.70 |
| 24.09.2024 | USD | DKK | 9'382.35 | 63'000.00 |
| 24.09.2024 | DKK | USD | 63'000.00 | 9'382.35 |
| 25.09.2024 | CHF | USD | 1'997'530.66 | 2'266'000.00 |
| 25.09.2024 | USD | CHF | 2'266'000.00 | 1'997'530.66 |
| 25.09.2024 | CHF | EUR | 925'954.53 | 979'000.00 |
| 25.09.2024 | EUR | CHF | 979'000.00 | 925'954.53 |
| 25.09.2024 | EUR | CHF | 34'000.00 | 32'506.93 |
| 25.09.2024 | CHF | EUR | 32'506.93 | 34'000.00 |
| 25.09.2024 | CHF | USD | 78'135.94 | 92'000.00 |
| 25.09.2024 | USD | CHF | 92'000.00 | 78'135.94 |
| 25.09.2024 | CHF | EUR | 35'638.77 | 38'000.00 |
| 25.09.2024 | EUR | CHF | 38'000.00 | 35'638.77 |
| 26.09.2024 | CHF | USD | 2'522'714.65 | 2'860'000.00 |
| 26.09.2024 | USD | CHF | 2'860'000.00 | 2'522'714.65 |
| 26.09.2024 | CHF | EUR | 1'174'998.83 | 1'236'000.00 |
| 26.09.2024 | EUR | CHF | 1'236'000.00 | 1'174'998.83 |
| 26.09.2024 | CHF | USD | 129'029.92 | 152'000.00 |
| 26.09.2024 | USD | CHF | 152'000.00 | 129'029.92 |
| 18.12.2024 | USD | JPY | 1'442'678.25 | 206'236'000.00 |
| 18.12.2024 | JPY | USD | 206'236'000.00 | 1'442'678.25 |
| 18.12.2024 | USD | DKK | 284'525.44 | 1'899'000.00 |
| 18.12.2024 | DKK | USD | 1'899'000.00 | 284'525.44 |
| 18.12.2024 | USD | EUR | 3'107'731.35 | 2'783'000.00 |
| 18.12.2024 | EUR | USD | 2'783'000.00 | 3'107'731.35 |
| 18.12.2024 | DKK | USD | 120'000.00 | 18'108.98 |
| 18.12.2024 | USD | DKK | 18'108.98 | 120'000.00 |
| 18.12.2024 | JPY | USD | 20'245'000.00 | 143'675.61 |
| 18.12.2024 | USD | JPY | 143'675.61 | 20'245'000.00 |
| 18.12.2024 | JPY | USD | 11'329'000.00 | 77'189.51 |
| 18.12.2024 | USD | JPY | 77'189.51 | 11'329'000.00 |
| 18.12.2024 | EUR | USD | 106'000.00 | 116'440.40 |
| 18.12.2024 | USD | EUR | 116'440.40 | 106'000.00 |
| 18.12.2024 | USD | JPY | 51'046.77 | 7'555'000.00 |
| 18.12.2024 | JPY | USD | 7'555'000.00 | 51'046.77 |
| 18.12.2024 | DKK | USD | 84'000.00 | 12'263.84 |
| 18.12.2024 | USD | DKK | 12'263.84 | 84'000.00 |
| 18.12.2024 | JPY | USD | 5'549'000.00 | 37'373.60 |
| 18.12.2024 | USD | JPY | 37'373.60 | 5'549'000.00 |
| 18.12.2024 | DKK | USD | 72'000.00 | 10'516.18 |
| 18.12.2024 | USD | DKK | 10'516.18 | 72'000.00 |
| 18.12.2024 | JPY | USD | 4'612'000.00 | 30'428.71 |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|---|---|---|---|---|
| 18.12.2024 | USD | JPY | 30'428.71 | 4'612'000.00 |
| 18.12.2024 | DKK | USD | 80'000.00 | 11'363.38 |
| 18.12.2024 | USD | DKK | 11'363.38 | 80'000.00 |
| 18.12.2024 | USD | EUR | 92'953.91 | 88'000.00 |
| 18.12.2024 | EUR | USD | 88'000.00 | 92'953.91 |
| 18.12.2024 | USD | DKK | 7'440.76 | 53'000.00 |
| 18.12.2024 | DKK | USD | 53'000.00 | 7'440.76 |
| 19.12.2024 | CHF | USD | 1'968'830.86 | 2'345'000.00 |
| 19.12.2024 | USD | CHF | 2'345'000.00 | 1'968'830.86 |
| 19.12.2024 | CHF | EUR | 881'253.72 | 940'000.00 |
| 19.12.2024 | EUR | CHF | 940'000.00 | 881'253.72 |
| 19.12.2024 | CHF | EUR | 104'975.16 | 112'000.00 |
| 19.12.2024 | EUR | CHF | 112'000.00 | 104'975.16 |
| 19.12.2024 | EUR | CHF | 32'000.00 | 29'932.70 |
| 19.12.2024 | CHF | EUR | 29'932.70 | 32'000.00 |
| 19.12.2024 | CHF | USD | 67'980.10 | 80'000.00 |
| 19.12.2024 | USD | CHF | 80'000.00 | 67'980.10 |
| 19.12.2024 | USD | CHF | 73'000.00 | 62'876.63 |
| 19.12.2024 | CHF | USD | 62'876.63 | 73'000.00 |
| 19.12.2024 | EUR | CHF | 32'000.00 | 30'020.67 |
| 19.12.2024 | CHF | EUR | 30'020.67 | 32'000.00 |
| 19.12.2024 | USD | CHF | 100'000.00 | 86'843.40 |
| 19.12.2024 | CHF | USD | 86'843.40 | 100'000.00 |
| 19.12.2024 | CHF | EUR | 44'526.51 | 48'000.00 |
| 19.12.2024 | EUR | CHF | 48'000.00 | 44'526.51 |
| 20.12.2024 | CHF | EUR | 1'155'483.49 | 1'232'000.00 |
| 20.12.2024 | EUR | CHF | 1'232'000.00 | 1'155'483.49 |
| 20.12.2024 | CHF | USD | 2'574'157.60 | 3'068'000.00 |
| 20.12.2024 | USD | CHF | 3'068'000.00 | 2'574'157.60 |
| 20.12.2024 | CHF | EUR | 120'960.54 | 129'000.00 |
| 20.12.2024 | EUR | CHF | 129'000.00 | 120'960.54 |
| 20.12.2024 | EUR | CHF | 39'000.00 | 36'478.20 |
| 20.12.2024 | CHF | EUR | 36'478.20 | 39'000.00 |
| 20.12.2024 | CHF | USD | 85'093.10 | 99'000.00 |
| 20.12.2024 | USD | CHF | 99'000.00 | 85'093.10 |
| 20.12.2024 | USD | CHF | 89'000.00 | 76'661.74 |
| 20.12.2024 | CHF | USD | 76'661.74 | 89'000.00 |
| 20.12.2024 | CHF | EUR | 59'356.22 | 64'000.00 |
| 20.12.2024 | EUR | CHF | 64'000.00 | 59'356.22 |
| 20.12.2024 | USD | CHF | 238'000.00 | 211'884.11 |
| 20.12.2024 | CHF | USD | 211'884.11 | 238'000.00 |
| 20.12.2024 | EUR | CHF | 106'000.00 | 98'816.98 |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|---|---|---|---|---|
| 20.12.2024 | CHF | EUR | 98'816.98 | 106'000.00 |
| 17.03.2025 | USD | DKK | 222'398.77 | 1'576'000.00 |
| 17.03.2025 | USD | EUR | 2'817'617.65 | 2'679'000.00 |
| 17.03.2025 | USD | JPY | 1'114'907.86 | 169'896'000.00 |
| 18.03.2025 | CHF | EUR | 928'189.03 | 994'000.00 |
| 18.03.2025 | CHF | USD | 1'958'437.53 | 2'212'000.00 |
| 18.03.2025 | EUR | CHF | 35'000.00 | 32'765.41 |
| 18.03.2025 | USD | CHF | 99'000.00 | 88'543.55 |
| 19.03.2025 | CHF | EUR | 1'161'953.97 | 1'249'000.00 |
| 19.03.2025 | CHF | USD | 2'454'122.76 | 2'779'000.00 |
| 19.03.2025 | EUR | CHF | 58'000.00 | 54'291.28 |
| 19.03.2025 | USD | CHF | 154'000.00 | 137'684.32 |

# 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

| | ACATIS Fair Value Aktien Global | | |
|---|---|---|---|
| **Anteilsklassen** | **-CHF-I-** | **-CHF-P-** | **-EUR-I-** |
| **ISIN-Nummer** | LI0306626206 | LI0123466802 | LI0253998061 |
| **Liberierung** | 15. Februar 2017 | 22. Februar 2011 | 12. Januar 2016 |
| **Rechnungswährung des Fonds** | Euro (EUR) | | |
| **Referenzwährung der Anteilsklassen** | Schweizer Franken (CHF) | Schweizer Franken (CHF) | Euro (EUR) |
| **Abschluss Rechnungsjahr** | 31. Dezember | 31. Dezember | 31. Dezember |
| **Abschluss erstes Rechnungsjahr** | 31. Dezember 2004 | | |
| **Erfolgsverwendung** | Ausschüttend | Ausschüttend | Ausschüttend |
| **Ausgabeaufschlag** | keiner | max. 5% | keiner |
| **Rücknahmeabschlag** | keiner | keiner | keiner |
| **Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds** | keiner | keiner | keiner |
| **Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse** | keine | keine | keine |
| **Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb** | max. 1.4% | max. 1.9% | max. 1.25% |
| **Performance Fee** | 10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip. | 10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip. | 10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip. |
| **max. Administrationsgebühr** | 0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse | | |
| **max. Verwahrstellengebühr** | 0.09% p.a | | |
| **Max. Kosten für externe Ratingagentur und Ethikgremium** | 0.15% p.a. oder min. EUR 15'000.-- p.a. | | |
| **Aufsichtsabgabe** | | | |
| Einzelfonds | CHF 2'000.-- p.a. | | |
| Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds | CHF 2'000.-- p.a. | | |
| für jeden weiteren Teilfonds | CHF 1'000.-- p.a. | | |
| Zusatzabgabe | 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds | | |
| **Errichtungskosten** | werden linear über 3 Jahre abgeschrieben | | |
| **Internet** | www.ifm.li<br>www.lafv.li<br>www.fundinfo.com | | |
| **Kursinformationen** | | | |
| Bloomberg | ACFVCHI LE | ACFVCHF LE | ACFVEUI LE |
| Telekurs | 30662620 | 12346680 | 25399806 |

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

| | ACATIS Fair Value Aktien Global | |
|---|---|---|
| **Anteilsklassen** | **-EUR-P-** | **-USD-K-** |
| **ISIN-Nummer** | LI0017502381 | LI0335987173 |
| **Liberierung** | 10. Mai 2004 | 3. Oktober 2016 |
| **Rechnungswährung des Fonds** | Euro (EUR) | |
| **Referenzwährung der Anteilsklassen** | Euro (EUR) | US Dollar (USD) |
| **Abschluss Rechnungsjahr** | 31. Dezember | 31. Dezember |
| **Abschluss erstes Rechnungsjahr** | 31. Dezember 2004 | |
| **Erfolgsverwendung** | Ausschüttend | Ausschüttend |
| **Ausgabeaufschlag** | max. 5% | keiner |
| **Rücknahmeabschlag** | keiner | keiner |
| **Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds** | keiner | keiner |
| **Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse** | keine | keine |
| **Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb** | max. 1.75% | max. 1.25% |
| **Performance Fee** | 10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip. | keine |
| **max. Administrationsgebühr** | 0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse | |
| **max. Verwahrstellengebühr** | 0.09% p.a | |
| **Max. Kosten für externe Ratingagentur und Ethikgremium** | 0.15% p.a. oder min. EUR 15'000.-- p.a. | |
| **Aufsichtsabgabe** | | |
| Einzelfonds | CHF 2'000.-- p.a. | |
| Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds | CHF 2'000.-- p.a. | |
| für jeden weiteren Teilfonds | CHF 1'000.-- p.a. | |
| Zusatzabgabe | 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds | |
| **Errichtungskosten** | werden linear über 3 Jahre abgeschrieben | |
| **Internet** | www.ifm.li<br>www.lafv.li<br>www.fundinfo.com | |
| **Kursinformationen** | | |
| Bloomberg | AQACATE LE | ACFVUSK LE |
| Telekurs | 1750238 | 33598717 |

# Ergänzende Angaben

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Wechselkurse per Berichtsdatum** | EUR | 1 | = | CHF | 0.9382 | CHF | 1 | = | EUR | 1.0658 |
| | EUR | 1 | = | DKK | 7.4583 | DKK | 1 | = | EUR | 0.1341 |
| | EUR | 1 | = | GBP | 0.8271 | GBP | 1 | = | EUR | 1.2091 |
| | EUR | 1 | = | JPY | 162.7995 | JPY | 100 | = | EUR | 0.6143 |
| | EUR | 1 | = | SEK | 11.4572 | SEK | 1 | = | EUR | 0.0873 |
| | 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** | Hauck Aufhäuser Lampe, Frankfurt |
| **TER Berechnung** | Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet. |
| **Transaktionskosten** | Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. |
| **Angaben zur Vergütungspolitik** | Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung. |
| **Risikomanagement** | |
| Berechnungsmethode Gesamtrisiko | Commitment-Approach |

# Ergänzende Angaben

## Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.

3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.

4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.

5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.

7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

# Weitere Angaben

## Vergütungspolitik (ungeprüft)

**Vergütungsinformationen**

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen 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 Gesellschaft**[2]

| | | |
|---|---|---|
| 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 |
| | 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

**Vermögensverwaltungsgesellschaft:** ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
**Fonds:** ACATIS Fair Value Aktien Global

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

| | |
|---|---|
| Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024[1)] | EUR 6'800'000.-- |
| ➢ davon feste Vergütung | EUR 4'700'000.-- |
| ➢ davon variable Vergütung[2)] | EUR 2'100'000.-- |
| Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024 | 33 Mitarbeitende |

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 ausgezahlt werden.

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

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

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

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

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

**Veröffentlichungen**

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

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

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

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

### Hinweise für Anleger in Österreich

### Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

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

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfunds0540@erstebank.at

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in der Schweiz

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

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

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

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

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

**5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers

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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des ACATIS Fair Value Aktien Global

Bern, 14. April 2025

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024

**Prüfungsurteil**
Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des ACATIS Fair Value Aktien Global 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 6 bis 34) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ACATIS Fair Value Aktien Global 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 Rechnungslegungs-grundsatz 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.

Shape the future with confidence



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.

Shape the future
with confidence



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

Adriano Guerra
(Qualified Signature)
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

Jonathan Buster
(Qualified Signature)
MSc in Betriebswirtschaftslehre

# Informationen über das Nachhaltige Anlageziel

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

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

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

**Name des Produkts:**
**ACATIS Fair Value Aktien Global**

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**
**529900RHJNQZR7XU2616**

## Nachhaltiges Investitionsziel

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

| ☒ **Ja** | ☐ **Nein** |
|---|---|
| ☒ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:** 0% | ☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% 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 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:** 0% | ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.** |

### Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

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

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

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

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

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

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

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

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 80% des NFV an nachhaltigen Investitionen zu tätigen. Nachhaltigkeit versteht sich im Sinne der positiven Beiträge zu den SDGs die die einzelnen Unternehmen in die investiert wird leisten. Per 31.12.2024 wurden für 98.51% des Portfolios nachhaltige Investitionen getätigt.

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

***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

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

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

Informationen zum ESG-Score des Finanzprodukts:

**Portfolio-Score WaVeritas**[5]

| Jahr | Minimum | Maximum | Durchschnitt | Ende der Periode |
|---|---|---|---|---|
| 2022 | 81.33 | 85.83 | 83.37 | 82.20 |
| 2023 | 81.94 | 89.28 | 85.51 | 88.65 |
| 2024 | 87.99 | 89.32 | 88.88 | 88.04* |

* Ratingsignifikanz: 98.46 (max. 100)

**Portfolio-Score MSCI**[6]

| Jahr | Minimum | Maximum | Durchschnitt | Ende der Periode |
|---|---|---|---|---|
| 2023 | 7.35 | 7.97 | 7.65 | 7.94 |
| 2024 | 7.90 | 8.20 | 8.00 | 8.19* |

* Ratingsignifikanz: 96.43 (max. 100)

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

Informationen zu den positiven SDG Beiträgen[7]:

| SDG[8] | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.12.2024 |
|---|---|---|---|

[5] Bewertungsscala: 0 = niedrigster Wert / 100 = höchster Wert. Die vorliegenden Scores wurden von der Verwaltungsgesellschaft selbst auf Basis von WaVeritas Daten ermittelt.

[6] Bewertungsscala: 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.

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

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

| | | | |
|---|---|---|---|
| 1 | Pos: 5 / %NFV: 11.51% | Pos: 8 / %NFV: 14.92% | Pos: 8 / %NFV: 13.98% |
| 2 | Pos: 0 / %NFV: 0% | Pos: 2 / %NFV: 4.2% | Pos: 2 / %NFV: 3.67% |
| 3 | Pos: 0 / %NFV: 0% | Pos: 0 / %NFV: 0% | Pos: 8 / %NFV: 14.23% |
| 4 | Pos: 5 / %NFV: 11.51% | Pos: 7 / %NFV: 13.4% | Pos: 0 / %NFV: 0% |
| 5 | Pos: 0 / %NFV: 0% | Pos: 0 / %NFV: 0% | Pos: 42 / %NFV: 81.29% |
| 6 | Pos: 0 / %NFV: 0% | Pos: 0 / %NFV: 0% | Pos: 14 / %NFV: 26.07% |
| 7 | Pos: 0 / %NFV: 0% | Pos: 0 / %NFV: 0% | Pos: 23 / %NFV: 45.64% |
| 8 | Pos: 27 / %NFV: 58.69% | Pos: 38 / %NFV: 73.97% | Pos: 23 / %NFV: 45.23% |
| 9 | Pos: 0 / %NFV: 0% | Pos: 0 / %NFV: 0% | Pos: 15 / %NFV: 30.45% |
| 10 | Pos: 5 / %NFV: 10.71% | Pos: 13 / %NFV: 23.82% | Pos: 33 / %NFV: 64.47% |
| 11 | Pos: 0 / %NFV: 0% | Pos: 0 / %NFV: 0% | Pos: 2 / %NFV: 4.38% |
| 12 | Pos: 15 / %NFV: 32.51% | Pos: 14 / %NFV: 28.02% | Pos: 19 / %NFV: 38.37% |
| 13 | Pos: 0 / %NFV: 0% | Pos: 0 / %NFV: 0% | Pos: 25 / %NFV: 48.92% |
| 14 | Pos: 23 / %NFV: 53.74% | Pos: 29 / %NFV: 58.53% | Pos: 1 / %NFV: 1.78% |
| 15 | Pos: 0 / %NFV: 0% | Pos: 0 / %NFV: 0% | Pos: 0 / %NFV: 0% |
| 16 | Pos: 7 / %NFV: 11.92% | Pos: 11 / %NFV: 21.77% | Pos: 4 / %NFV: 7.9% |
| 17 | Pos: 0 / %NFV: 0% | Pos: 0 / %NFV: 0% | Pos: 0 / %NFV: 0% |

***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

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

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?***

Aufgrund von fest definierten Ausschlusskriterien sowie durch das Controversy Risk Assessment (CRA) schliesst der Asset Manager bei nachhaltigen Investitionen Beeinträchtigung im ökologischen oder sozialen Bereich aus. Das Finanzprodukt berücksichtigt durch den Auswahlprozess die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäss Anhang 1, Tabelle 1 der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288.

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

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

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

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

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

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

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

| Nachhaltigkeitsindikator | Ausschlusskriterien | Begründung |
|---|---|---|
| • THG-Emissionen<br>• CO2-Fussabdruck (Carbon Footprint)<br>• THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird | • Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren;<br>• Mehr als 20% des Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;<br>• In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstossen. | Die Begrenzung von Emissionen soll mittelbar durch die Anwendung der Ausschlusskriterien sichergestellt werden. |
| Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind | • Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren;<br>• Mehr als 20% ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren;<br>• Umsatz aus Unkonventioneller Öl- und Gasförderung. | Das Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind wird durch die Umsatzschwelle begrenzt. |
| Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen | • Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle;<br>• Mehr als 20% des Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle. | Der Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen wird durch die Umsatzschwelle begrenzt. |
| Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren | In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstossen. | Die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact halten Unternehmen an, die Umwelt vorsorglich, innovativ und zielgerichtet im Rahmen ihrer Tätigkeiten zu schützen. |
| • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken<br>• Emissionen in Wasser<br>• Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle | In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstossen. | Das Prinzip 7 des UN Global Compact besagt, dass Unternehmen einen vorsorgenden Ansatz im Umgang mit Umweltproblemen unterstützen sollen. |
| Verstösse gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit | In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global | Schwerwiegende Verstösse gegen den UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch den folgenden Ausschluss überwacht: In schwerer Weise |

| | | |
|---|---|---|
| und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Compact-Netzwerkes verstossen. | und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstossen. |
| Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstossen. | Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstösse gegen die genannten Vereinbarungen auftreten, haben erkennbar nicht ausreichend Strukturen geschaffen, um die Einhaltung der Normen sicherstellen zu können, so dass davon ausgegangen werden kann, dass der Ausschluss zu einer Beschränkung der negativen Auswirkungen führt. |
| • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle<br>• Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen | In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstossen. | Das Prinzip 6 des UN Global Compact besagt, dass Diskriminierung in Beschäftigung und Beruf beseitigt werden soll. Schwere Verstösse führt zum Ausschluss. |
| Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | Umsatz aus der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention"), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition ("Oslo-Konvention") sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren. | Über das Ausschlusskriterium wird eine Investition in Unternehmen, welche Umsatz mit kontroversen Waffen, bspw. Antipersonenminen erwirtschaften, ausdrücklich ausgeschlossen. |
| THG-Emissionsintensität (Staaten) | Die das Klimaabkommen von Paris nicht ratifiziert haben. | Durch das Ausschlusskriterium darf nur in Staaten investiert werden, die das Klimaabkommen von Paris ratifiziert haben. |
| Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (Staaten) | Die nach dem Freedom House Index als „unfrei" klassifiziert werden. | Durch das Ausschlusskriterium darf nur in Länder investiert werden die nach Freedom House Index als nicht unfrei klassifiziert werden. |

## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.01.2024 – 31.12.2024

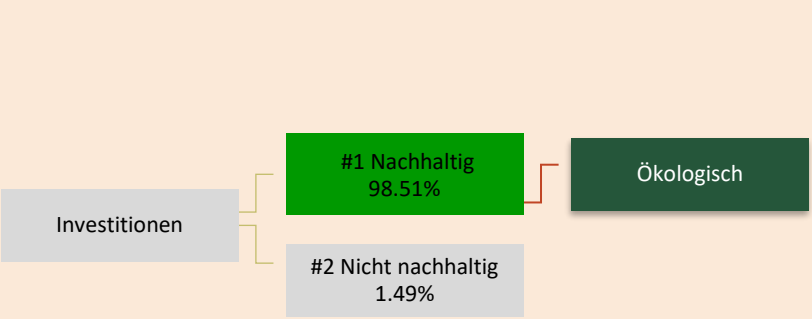
| Grösste Positionen | Sektor | in % NIW | Land |
|---|---|---|---|
| NVIDIA Corp. | Technologie | 2.80 | US |
| Carrier Global | Industrie | 2.66 | US |
| Schneider Electric SA | Industrie | 2.60 | FR |
| American Express Co | Finanzdienstleister | 2.58 | US |
| Münchener Rückversicherungs AG | Finanzdienstleister | 2.46 | DE |
| Prysmian S.p.A. | Kommunikation | 2.44 | IT |
| Essilor Luxott | Pharma | 2.42 | FR |
| Eli Lilly & Co. | Pharma | 2.42 | US |
| Markel Corp | Finanzdienstleister | 2.40 | US |
| Microsoft Corp. | Technologie | 2.39 | US |
| Halma | Industrie | 2.38 | GB |
| SS&C Technologies Holdings | Finanzdienstleister | 2.37 | US |
| Autodesk | Technologie | 2.37 | US |
| Ansys Rg | Technologie | 2.35 | US |
| Sumitomo Forestry | Industrie | 2.34 | JP |

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

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 80% des NFV an nachhaltigen Investitionen zu tätigen. Nachhaltigkeit versteht sich im Sinne der positiven Beiträge zu den SDGs, die die einzelnen Unternehmen in die investiert wird leisten. Per 31.12.2024 wurden für 98.51% des Portfolios nachhaltige Investitionen getätigt. Bei den übrigen Investitionen handelt es sich um Derivate zur Währungsabsicherung sowie um ein CO2-Zertifikat zur Kompensation.

### *Wie sah die Vermögensallokation aus?*




**#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?*

| Sektor | Teilsektor | in % NIW | in % NIW |
|---|---|---|---|
| Energie | Alternative Energien | 2.04 | 2.04 |
| Finanzdienstleister | Finanzdienstleister | 7.94 | 17.60 |
| | Versicherung | 7.08 | |
| | Diverse Finanzdienstleister | 2.58 | |

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformi-tät 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 Abfallentsorgungsvor-schriften.

**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.

| | | | |
|---|---|---|---|
| Industrie | Elektronik | 13.56 | 21.13 |
| | Umweltkontrolle | 3.68 | |
| | Baugewerbe | 2.34 | |
| | Maschinen / Gerätebau | 1.54 | |
| Kommunikation | Telekommunication | 2.44 | 3.99 |
| | Internet | 1.55 | |
| Konsumgüter (nicht zyklisch) | Biotechnologie | 3.19 | 11.70 |
| | Nahrungsmittel | 2.17 | |
| | Haushaltsprodukte (KNZY) | 2.06 | |
| | Verschiedene Dienstleistungen | 1.65 | |
| | Healthcare-Dienstleistungen | 1.40 | |
| | Healthcare-Produkte | 1.23 | |
| Liquidität | Liquidität | -0.14 | -0.14 |
| Pharma | Pharma | 8.27 | 8.27 |
| Rohstoffe / Zwischenprodukte | Chemikalien | 10.32 | 11.82 |
| | Holz / Papier | 1.51 | |
| Technologie | Software | 6.44 | 16.82 |
| | Halbleiterindustrie | 3.57 | |
| | Computer / Hardware | 2.80 | |
| | Büroaustattung | 2.37 | |
| | IT-Dienstleistungen | 1.65 | |
| Versorger | Wasser | 4.89 | 6.76 |
| | Gas | 1.87 | |

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

Das Hauptziel dieses Finanzproduktes ist es, eine nachhaltige Wertsteigerung der von den Kunden eingebrachten Anlagemittel. Durch den ganzheitlichen Nachhaltigkeitsansatz verpflichtet sich das Finanzprodukt derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch, nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäss Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) zu investieren. Dies betrifft ebenfalls Angaben zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die gemäss Artikel 16 bzw. 10 Absatz 2 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) als ermöglichende bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

**Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[9]?**

☐ Ja:

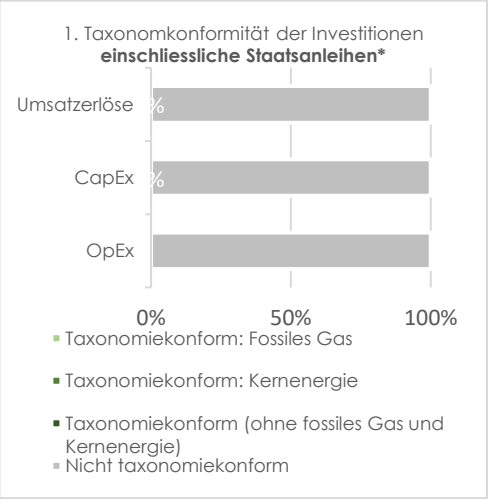
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

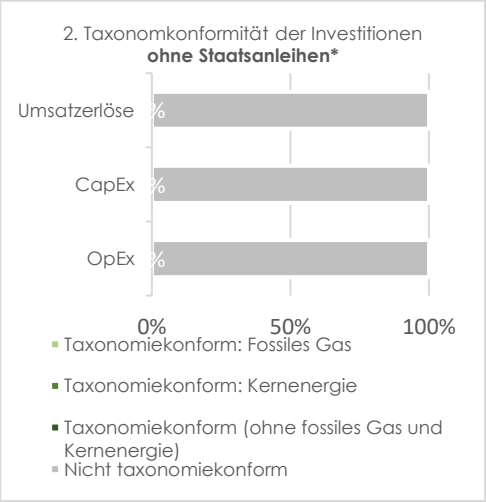
☒ *Nein*

[9] 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 grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.***




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

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

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

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

*Das Hauptziel dieses Finanzproduktes ist es, eine nachhaltige Wertsteigerung der von den Kunden eingebrachten Anlagemittel. Durch den ganzheitlichen Nachhaltigkeitsansatz verpflichtet sich das Finanzprodukt derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch, nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäss Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) zu investieren.*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Der Asset Manager verfügt über ein unabhängiges internes Risikomanagement welches mittels geeigneter technischer Systeme die spezifischen Anforderungen 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 Finanzproduktes.

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

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

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

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

  Nicht anwendbar, siehe oben.

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

  Nicht anwendbar, siehe oben.

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

  Nicht anwendbar, siehe oben.

-

**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