

PIZ Fonds - Colm

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2025

Asset Manager:



Vogt Asset Management

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|-----------|
| Inhaltsverzeichnis | 2 |
| Verwaltung und Organe | 3 |
| Tätigkeitsbericht | 4 |
| Vermögensrechnung | 6 |
| Ausserbilanzgeschäfte | 6 |
| Erfolgsrechnung | 7 |
| Verwendung des Erfolgs | 8 |
| Veränderung des Nettovermögens | 8 |
| Anzahl Anteile im Umlauf | 9 |
| Kennzahlen..... | 10 |
| Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe | 11 |
| Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR") | 23 |
| Ergänzende Angaben..... | 24 |
| Weitere Angaben | 27 |
| Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer | 30 |
| Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers..... | 33 |

Verwaltung und Organe

| | |
|-----------------------------------|---|
| Verwaltungsgesellschaft | IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan |
| Verwaltungsrat | Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer |
| Geschäftsleitung | Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer |
| Domizil und Administration | IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan |
| Asset Manager | Vogt Asset Management AG Zweistäpfe 6 LI-9496 Balzers |
| Verwahrstelle | Neue Bank AG Marktgass 20 LI-9490 Vaduz |
| Vertriebsstelle | Vogt Asset Management AG Zweistäpfe 6 LI-9496 Balzers |
| Wirtschaftsprüfer | Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern |
| Aufsichtsbehörde | FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz |

Tätigkeitsbericht

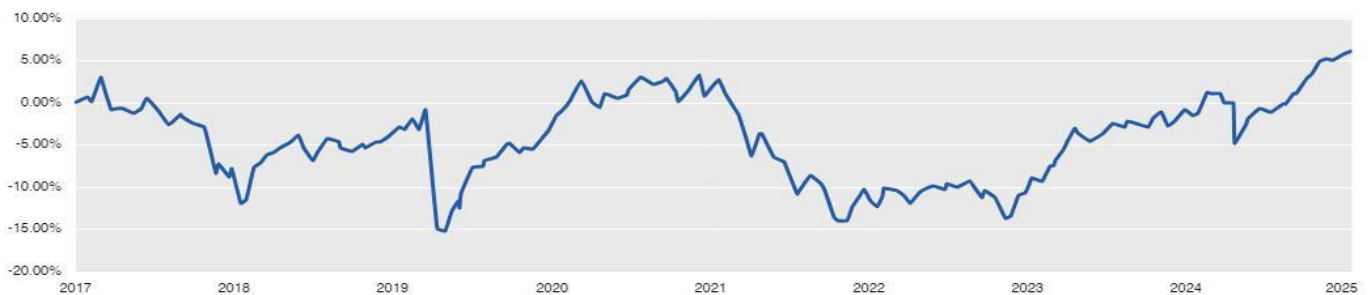
Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **PIZ Fonds - Colm** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -HiH-CHF- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 98.42 auf CHF 106.09 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.79%.

Am 31. Dezember 2025 belief sich das Fondsvermögen für den PIZ Fonds - Colm auf CHF 170.3 Mio. und es befanden sich 1'605'454.124 Anteile der Anteilsklasse -HiH-CHF- im Umlauf.

Performance -HiH-CHF-



Top 10 Positionen

| Gesellschaft | Land | Kategorie | Gewichtung |
|--|--------------------|------------------------------------|---------------|
| iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF | Vereinigte Staaten | Exchange Traded Funds | 5.05% |
| iShares Physical Metals / Tracker Certificate on Gold open End | Global | Hybride, strukturierte Instrumente | 4.68% |
| Amundi Physical Metals / Tracker Certificat Structured Note on Gold open end | Global | Hybride, strukturierte Instrumente | 4.67% |
| UBS MSCI EMU UCITS ETF -A- | Europäische Union | Exchange Traded Funds | 4.05% |
| KEOX Funds - EURO Corporate Bonds -CHF-I- | Europa | Obligationenfonds | 3.30% |
| Assenagon Alpha FCP - Assenagon Alpha Volatility | Luxemburg | Gemischter Fonds | 2.99% |
| Robeco QI Emerging Markets Sustainable Enhanced Index Equity | Luxemburg | Aktienfonds | 2.81% |
| Capital Group Emerging Markets Debt Fund (LUX) | Global | Obligationenfonds | 2.80% |
| Amundi MSCI Switzerland ETF - CHF-C- | Global | Exchange Traded Funds | 2.63% |
| SSGA SPDR ETFs Europe I PLC - Japan UCITS ETF | Global | Exchange Traded Funds | 2.15% |
| Total | | | 35.12% |

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

| Gesellschaft | Land | Branche | Investitionen in CHF | Investitionen in % |
|---|--------------------|----------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| UBS MSCI EMU UCITS ETF -A- | Luxemburg | Anlagefonds & Vorsorgestiftungen | 6'625'617.26 | 10.15% |
| iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF | Irland | Anlagefonds & Vorsorgestiftungen | 4'258'250.65 | 6.52% |
| iShares S&P 500 Industrial Sector UCITS ETF USD-Accum | Irland | Anlagefonds & Vorsorgestiftungen | 3'267'090.24 | 5.00% |
| iShares S&P 500 Consumer Staples Sector UCITS ETF | Irland | Anlagefonds & Vorsorgestiftungen | 3'094'951.62 | 4.74% |
| EMCORE COP -Q- | Deutschland | Anlagefonds & Vorsorgestiftungen | 2'551'030.40 | 3.91% |
| iShares Core S&P 500 ETF USD | Irland | Anlagefonds & Vorsorgestiftungen | 2'045'900.54 | 3.13% |
| Caterpillar Inc. | Vereinigte Staaten | Maschinen & Apparate | 1'662'418.59 | 2.55% |
| Cisco Systems Inc. | Vereinigte Staaten | Computer & Netzwerkausrüster | 1'647'584.18 | 2.52% |
| 1.230% LGT Bank 19.02.2035 | Liechtenstein | Banken & andere Kreditinstitute | 1'513'790.00 | 2.32% |
| 0.565% National Australia Bank 03.02.2031 | Australien | Banken & andere Kreditinstitute | 1'509'975.20 | 2.31% |
| Übrige | n.a. | n.a. | 37'117'522.08 | 56.85% |
| Total Investitionen in der Geschäftsperiode | | | 65'294'130.75 | 100.00% |

Top 10 Desinvestitionen

| Gesellschaft | Land | Branche | Desinvestitionen in CHF | Desinvestitionen in % |
|--|--------------------|--|----------------------------|--------------------------|
| iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF Hedged CHF | Irland | Anlagefonds & Vorsorgestiftungen | 4'138'200.09 | 6.37% |
| iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF | Irland | Anlagefonds & Vorsorgestiftungen | 3'504'726.60 | 5.40% |
| iShares Physical Metals / Tracker Certificate on Gold open End | Irland | Pfandbr.-institute & Refinanz.-Ges.(MBS, ABS) | 3'212'404.68 | 4.95% |
| iShares S&P 500 Consumer Staples Sector UCITS ETF | Irland | Anlagefonds & Vorsorgestiftungen | 3'100'659.84 | 4.77% |
| Allianz AG | Deutschland | Versicherungen | 2'195'021.60 | 3.38% |
| iShares Core S&P 500 ETF USD | Irland | Anlagefonds & Vorsorgestiftungen | 2'113'236.40 | 3.25% |
| ASML Holding | Niederlande | Elektronik & Halbleiter | 2'008'558.89 | 3.09% |
| Amundi Physical Metals / Tracker Certificat Structured Note on Gold open end | Irland | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | 1'762'871.08 | 2.71% |
| Uber Technologies | Vereinigte Staaten | Internet, Software & IT-Dienstleistungen | 1'599'219.58 | 2.46% |
| 1.000% Banque International a Luxembourg 10.07.2025 | Luxemburg | Banken & andere Kreditinstitute | 1'500'000.00 | 2.31% |
| Übrige | n.a. | n.a. | 39'820'333.04 | 61.30% |
| Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode | | | 64'955'231.80 | 100.00% |

Vermögensrechnung

| | 31. Dezember 2025 | 31. Dezember 2024 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | CHF | CHF |
| Bankguthaben auf Sicht | 2'882'683.60 | 1'859'694.85 |
| Bankguthaben auf Zeit | 0.00 | 0.00 |
| Wertpapiere und andere Anlagewerte | 167'726'121.70 | 158'187'610.58 |
| Derivate Finanzinstrumente | 37'720.99 | -331'192.55 |
| Sonstige Vermögenswerte | 339'591.71 | 281'429.26 |
| Gesamtfondsvermögen | 170'986'118.00 | 159'997'542.14 |
| Verbindlichkeiten | -662'134.92 | -626'894.45 |
| Nettofondsvermögen | 170'323'983.08 | 159'370'647.69 |

Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

| | 01.01.2025 - 31.12.2025 | 01.01.2024 - 31.12.2024 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | CHF | CHF |
| Ertrag | | |
| Aktien | 593'425.00 | 791'038.63 |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen | 669'932.54 | 462'168.07 |
| Zielfonds | 156'917.26 | 276'335.98 |
| Ertrag Bankguthaben | 116'558.04 | 136'331.83 |
| Sonstige Erträge | 8'628.32 | 32'371.11 |
| Einkauf laufender Erträge (ELE) | -1'361.08 | -3'477.13 |
| Total Ertrag | 1'544'100.08 | 1'694'768.49 |
| Aufwand | | |
| Verwaltungsgebühr | 2'170'408.14 | 2'070'845.50 |
| Verwahrstellengebühr | 97'913.13 | 93'421.63 |
| Revisionsaufwand | 9'888.52 | 9'888.52 |
| Passivzinsen | 364.85 | 7'132.28 |
| Sonstige Aufwendungen | 220'218.20 | 206'783.68 |
| Ausrichtung laufender Erträge (ALE) | -6'060.55 | -2'432.70 |
| Total Aufwand | 2'492'732.29 | 2'385'638.91 |
| Nettoertrag | -948'632.21 | -690'870.42 |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 188'210.20 | 6'342'563.08 |
| Realisierter Erfolg | -760'422.01 | 5'651'692.66 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 13'140'408.80 | 6'789'702.37 |
| Gesamterfolg | 12'379'986.79 | 12'441'395.03 |

Verwendung des Erfolgs

01.01.2025 - 31.12.2025
CHF

| | |
|---|--------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -948'632.21 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| Vortrag des Vorjahres | 0.00 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | -948'632.21 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -948'632.21 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2025 - 31.12.2025
CHF

| | |
|---|-----------------------|
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode | 159'370'647.69 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr | -1'426'651.40 |
| Gesamterfolg | 12'379'986.79 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 170'323'983.08 |

Anzahl Anteile im Umlauf

PIZ Fonds - Colm - HiH - CHF-

01.01.2025 - 31.12.2025

| | |
|---|----------------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 1'619'251.720 |
| Neu ausgegebene Anteile | 6'250.000 |
| Zurückgenommene Anteile | -20'047.596 |
| Anzahl Anteile am Ende der Periode | 1'605'454.124 |

Kennzahlen

| PIZ Fonds - Colm | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in CHF | 170'323'983.08 | 159'370'647.69 | 145'816'919.89 |
| Transaktionskosten in CHF | 63'249.65 | 52'013.09 | 56'531.17 |

| PIZ Fonds - Colm -HiH-CHF- | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in CHF | 170'323'983.08 | 159'370'647.69 | 145'816'919.89 |
| Ausstehende Anteile | 1'605'454.124 | 1'619'251.720 | 1'607'585.649 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 106.09 | 98.42 | 90.71 |
| Performance in % | 7.79 | 8.51 | 3.45 |
| Performance in % seit Liberierung am 24.11.2017 | 6.09 | -1.58 | -9.29 |
| OGC/TER 1 in % | 1.74 | 1.68 | 1.58 |

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung ISIN | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 31.12.2025 | Kurs | Kurswert in CHF | % des NIW |
|---|---|---------------------|------------------------|---------------------------|----------|--------------------|--------------|
| WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE | | | | | | | |
| BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| CHF | ABB Rg CH0012221716 | 16'900.00 | 0.00 | 16'900.00 | 59.22 | 1'000'818 | 0.59% |
| CHF | Alcon CH0432492467 | 13'975.00 | 0.00 | 13'975.00 | 63.28 | 884'338 | 0.52% |
| CHF | CIE Financier Richemont CH0210483332 | 0.00 | 3'800.00 | 5'400.00 | 172.05 | 929'070 | 0.55% |
| CHF | Geberit AG CH0030170408 | 1'290.00 | 0.00 | 1'290.00 | 619.60 | 799'284 | 0.47% |
| CHF | Givaudan SA CH0010645932 | 255.00 | 0.00 | 255.00 | 3'146.00 | 802'230 | 0.47% |
| CHF | Holcim AG CH0012214059 | 13'800.00 | 2'500.00 | 11'300.00 | 77.76 | 878'688 | 0.52% |
| CHF | Lonza Group AG CH0013841017 | 0.00 | 0.00 | 1'500.00 | 537.80 | 806'700 | 0.47% |
| CHF | Nestle SA CH0038863350 | 5'450.00 | 10'450.00 | 21'800.00 | 78.74 | 1'716'532 | 1.01% |
| CHF | Novartis AG CH0012005267 | 2'395.00 | 9'825.00 | 15'970.00 | 109.60 | 1'750'312 | 1.03% |
| CHF | Roche Holding AG CH0012032048 | 0.00 | 5'450.00 | 5'115.00 | 328.20 | 1'678'743 | 0.99% |
| CHF | Sika AG Rg CH0418792922 | 0.00 | 0.00 | 2'960.00 | 162.60 | 481'296 | 0.28% |
| CHF | Swiss Re AG CH0126881561 | 5'870.00 | 0.00 | 5'870.00 | 132.85 | 779'830 | 0.46% |
| CHF | UBS Group CH0244767585 | 33'520.00 | 13'000.00 | 50'250.00 | 36.96 | 1'857'240 | 1.09% |
| CHF | Zurich Insurance Group AG CH0011075394 | 0.00 | 0.00 | 1'670.00 | 601.80 | 1'005'006 | 0.59% |
| USD | AbbVie US00287Y1091 | 5'200.00 | 0.00 | 5'200.00 | 228.49 | 941'964 | 0.55% |
| USD | Advanced Micro Devices US0079031078 | 6'825.00 | 13'725.00 | 4'875.00 | 214.16 | 827'707 | 0.49% |
| USD | Alphabet -C- US02079K1079 | 0.00 | 6'090.00 | 3'960.00 | 313.80 | 985'171 | 0.58% |
| USD | Amazon.com US0231351067 | 0.00 | 4'490.00 | 4'750.00 | 230.82 | 869'222 | 0.51% |
| USD | Apple Inc. US0378331005 | 175.00 | 1'195.00 | 9'730.00 | 271.86 | 2'097'113 | 1.23% |
| USD | Bank of America Corp US0605051046 | 22'200.00 | 0.00 | 22'200.00 | 55.00 | 968'009 | 0.57% |
| USD | Berkshire Hathaway US0846707026 | 280.00 | 2'460.00 | 2'020.00 | 502.65 | 804'972 | 0.47% |
| USD | Broadcom US11135F1012 | 5'415.00 | 2'390.00 | 3'025.00 | 346.10 | 830'024 | 0.49% |
| USD | Caterpillar Inc. US1491231015 | 4'560.00 | 2'780.00 | 1'780.00 | 572.87 | 808'425 | 0.47% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung ISIN | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 31.12.2025 | Kurs | Kurswert in CHF | % des NIW |
|--------------------|--|---------------------|------------------------|---------------------------|----------|--------------------|---------------|
| USD | Cisco Systems Inc. US17275R1023 | 30'495.00 | 15'045.00 | 15'450.00 | 77.03 | 943'522 | 0.55% |
| USD | Costco Wholesale Corp US22160K1051 | 980.00 | 0.00 | 980.00 | 862.34 | 669'990 | 0.39% |
| USD | Eli Lilly & Co. US5324571083 | 280.00 | 455.00 | 1'025.00 | 1'074.68 | 873'306 | 0.51% |
| USD | Exxon Mobil Corp. US30231G1022 | 1'260.00 | 7'620.00 | 9'040.00 | 120.34 | 862'466 | 0.51% |
| USD | GE Aerospace Rg US3696043013 | 4'580.00 | 945.00 | 3'635.00 | 308.03 | 887'689 | 0.52% |
| USD | Home Depot Inc. US4370761029 | 2'560.00 | 0.00 | 2'560.00 | 344.10 | 698'374 | 0.41% |
| USD | Johnson & Johnson US4781601046 | 5'600.00 | 0.00 | 5'600.00 | 206.95 | 918'792 | 0.54% |
| USD | JP Morgan Chase & Co. US46625H1005 | 0.00 | 680.00 | 3'770.00 | 322.22 | 963'069 | 0.57% |
| USD | Linde PLC Rg IE000S9YS762 | 630.00 | 5.00 | 2'625.00 | 426.39 | 887'360 | 0.52% |
| USD | MasterCard Inc -A- US57636Q1040 | 1'700.00 | 0.00 | 1'700.00 | 570.88 | 769'409 | 0.45% |
| USD | McDonald's Corp. US5801351017 | 0.00 | 3'220.00 | 2'980.00 | 305.63 | 722'064 | 0.42% |
| USD | Meta Platforms Inc US30303M1027 | 1'600.00 | 0.00 | 1'600.00 | 660.09 | 837'311 | 0.49% |
| USD | Microsoft Corp. US5949181045 | 0.00 | 85.00 | 4'835.00 | 483.62 | 1'853'806 | 1.09% |
| USD | Nefflix US64110L1061 | 8'640.00 | 440.00 | 8'200.00 | 93.76 | 609'530 | 0.36% |
| USD | NextEra Energy Inc US65339F1012 | 13'000.00 | 0.00 | 13'000.00 | 80.28 | 827'398 | 0.49% |
| USD | NVIDIA Corp. US67066G1040 | 2'700.00 | 0.00 | 16'700.00 | 186.50 | 2'469'215 | 1.45% |
| USD | Oracle Corp. US68389X1054 | 8'180.00 | 3'050.00 | 5'130.00 | 194.91 | 792'711 | 0.47% |
| USD | Palantir Technologies Rg US69608A1088 | 7'350.00 | 0.00 | 7'350.00 | 177.75 | 1'035'763 | 0.61% |
| USD | RTX Corporation Rg US75513E1010 | 6'950.00 | 0.00 | 6'950.00 | 183.40 | 1'010'527 | 0.59% |
| USD | Tesla Inc US88160R1014 | 3'475.00 | 1'025.00 | 2'450.00 | 449.72 | 873'518 | 0.51% |
| USD | Visa Inc US92826C8394 | 0.00 | 3'890.00 | 2'670.00 | 350.71 | 742'375 | 0.44% |
| USD | Wal-Mart Stores Inc. US9311421039 | 10'500.00 | 0.00 | 10'500.00 | 111.41 | 927'421 | 0.54% |
| | | | | | | 45'678'312 | 26.82% |
| Aktienfonds | | | | | | | |
| USD | Ishares S&P 500 Industrial Sector UCITS ETF USD-Accum IE00B4LN9N13 | 317'500.00 | 0.00 | 317'500.00 | 13.18 | 3'318'220 | 1.95% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung ISIN | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 31.12.2025 | Kurs | Kurswert in CHF | % des NIW |
|-----------------|---|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|--------------|
| | | | | | | 3'318'220 | 1.95% |
| Anleihen | | | | | | | |
| CHF | 0.192% Verizon Communications 24.03.2028 CH1105672658 | 0.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 99.01 | 1'485'105 | 0.87% |
| CHF | 0.250% Holcim Helvetia Finance 18.03.2027 CH1101561525 | 0.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 99.69 | 1'495'305 | 0.88% |
| CHF | 0.315% Barclays 04.06.2027 CH1115424686 | 0.00 | 0.00 | 1'600'000.00 | 99.85 | 1'597'520 | 0.94% |
| CHF | 0.320% HSBC Holdings 03.11.2027 CH1145096140 | 0.00 | 0.00 | 1'600'000.00 | 99.82 | 1'597'136 | 0.94% |
| CHF | 0.395% Macquarie Group 20.07.2028 CH1118483747 | 0.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 99.35 | 1'490'265 | 0.87% |
| CHF | 0.500% Deutsche Bahn Finance 19.06.2034 CH0479514280 | 0.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 96.33 | 1'444'905 | 0.85% |
| CHF | 0.500% Schweizerische Eidgenossenschaft 27.06.2032 CH0344958688 | 0.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 101.89 | 1'528'275 | 0.90% |
| CHF | 0.565% National Australia Bank 03.02.2031 CH1160188327 | 1'500'000.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 99.05 | 1'485'720 | 0.87% |
| CHF | 0.700% Syngenta Finance 09.12.2026 CH0525158447 | 0.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 99.86 | 1'497'825 | 0.88% |
| CHF | 1.100% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken 18.04.2028 CH1170565795 | 0.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 101.93 | 1'528'875 | 0.90% |
| CHF | 1.195% RZD Capital 03.04.2028 ³⁾ CH0419041634 | 0.00 | 0.00 | 1'700'000.00 | 48.42 | 823'208 | 0.48% |
| CHF | 1.230% LGT Bank 19.02.2035 CH1416093537 | 1'500'000.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 100.05 | 1'500'750 | 0.88% |
| CHF | 1.250% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken 16.11.2029 CH0259810585 | 0.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 102.92 | 1'543'725 | 0.91% |
| CHF | 1.375% BAT International Finance 08.09.2026 CH0253514761 | 0.00 | 0.00 | 500'000.00 | 100.23 | 501'160 | 0.29% |
| CHF | 1.460% Europaeische Investitionsbank 18.07.2033 CH1271360591 | 0.00 | 0.00 | 1'600'000.00 | 106.04 | 1'696'576 | 1.00% |
| CHF | 1.750% Schweizer Pfandbriefe 22.03.2029 CH1239494987 | 0.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 104.45 | 1'566'795 | 0.92% |
| CHF | 1.875% Pfandbriefbak Schweizerischer Hypothekarinstitute 15.01.2031 CH1243651952 | 0.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 106.68 | 1'600'125 | 0.94% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung ISIN | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 31.12.2025 | Kurs | Kurswert in CHF | % des NIW |
|---|--|---------------------|------------------------|---------------------------|-----------|--------------------|---------------|
| CHF | 2.000% Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute AG 03.03.2033 CH1255924420 | 0.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 109.04 | 1'635'645 | 0.96% |
| CHF | 5.500% Orbis Securitisation 11.04.2027 CH1423100937 | 1'500'000.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 102.29 | 1'534'305 | 0.90% |
| CHF | 5.750% ABS Sec 20.12.2026 CH1392182890 | 1'500'000.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 103.22 | 1'548'315 | 0.91% |
| CHF | 6.000% PRAETORIAN ASSETS 06.03.2026 CH1356576582 | 0.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 100.06 | 1'500'930 | 0.88% |
| | | | | | | 30'602'464 | 17.97% |
| Exchange Traded Funds | | | | | | | |
| CHF | Amundi MSCI Switzerland ETF - CHF-C- LU1681044993 | 0.00 | 70'500.00 | 372'225.00 | 12.03 | 4'477'867 | 2.63% |
| EUR | UBS MSCI EMU UCITS ETF -A- LU0950668870 | 194'800.00 | 0.00 | 194'800.00 | 37.99 | 6'890'524 | 4.05% |
| GBP | iShares FTSE 100 Fund IE0005042456 | 0.00 | 0.00 | 169'000.00 | 9.67 | 1'743'428 | 1.02% |
| JPY | SSGA SPDR ETFs Europe I PLC - Japan UCITS ETF IE00BZ0G8B96 | 0.00 | 0.00 | 61'900.00 | 11'686.66 | 3'657'737 | 2.15% |
| USD | iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF IE000MLMNY50 | 780'400.00 | 679'000.00 | 1'555'000.00 | 6.97 | 8'596'342 | 5.05% |
| | | | | | | 25'365'898 | 14.89% |
| Hybride, strukturierte Instrumente | | | | | | | |
| USD | Amundi Physical Metals / Tracker Certificat Structured Note on Gold open end FR0013416716 | 0.00 | 15'230.00 | 58'750.00 | 170.84 | 7'956'982 | 4.67% |
| USD | iShares Physical Metals / Tracker Certificate on Gold open End IE00B4ND3602 | 0.00 | 60'950.00 | 120'200.00 | 83.65 | 7'971'390 | 4.68% |
| | | | | | | 15'928'372 | 9.35% |
| TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE | | | | | | 120'893'265 | 71.01% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung ISIN | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 31.12.2025 | Kurs | Kurswert in CHF | % des NIW |
|---|---|---------------------|------------------------|---------------------------|--------|--------------------|--------------|
| AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE | | | | | | | |
| Aktienfonds | | | | | | | |
| USD | Robeco QI Emerging Markets Sustainable Enhanced Index Equity LU2035181887 | 0.00 | 0.00 | 34'000.00 | 177.77 | 4'791'826 | 2.81% |
| | | | | | | 4'791'826 | 2.81% |
| Anleihen | | | | | | | |
| CHF | 0.500% Schweizerische Eidgenossenschaft 27.05.2030 CH0224397171 | 0.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 101.42 | 1'521'300 | 0.89% |
| CHF | 1.450% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken 30.04.2030 CH1189217891 | 0.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 104.24 | 1'563'645 | 0.92% |
| CHF | 1.500% Roche Kapitalmarkt Garanteed 23.06.2023 CH1211713222 | 0.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 100.66 | 1'509'825 | 0.89% |
| CHF | 2.250% Nomura International Funding 10.01.2033 XS3106514519 | 1'500'000.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 97.85 | 1'467'750 | 0.86% |
| CHF | 2.500% LGT Bank Euro Medium Notes 28.02.2033 CH1243651929 | 0.00 | 0.00 | 1'700'000.00 | 109.38 | 1'859'528 | 1.09% |
| CHF | 5.250% Axis Securitisation 17.10.2027 CH1482385734 | 1'500'000.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 100.00 | 1'500'000 | 0.88% |
| CHF | 5.250% Nomos Securitisation 15.12.2027 CH1501575935 | 1'500'000.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 100.00 | 1'500'000 | 0.88% |
| CHF | 5.500% Altius Securitisation 11.07.2027 CH1455154117 | 1'500'000.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 100.00 | 1'500'000 | 0.88% |
| | | | | | | 12'422'048 | 7.29% |
| Gemischter Fonds | | | | | | | |
| CHF | Assenagon Alpha FCP - Assenagon Alpha Volatility LU2001392914 | 970.00 | 0.00 | 5'820.00 | 873.91 | 5'086'156 | 2.99% |
| CHF | Finreon Green Income -SSH- DE000A3D9GZ3 | 0.00 | 6'200.00 | 23'800.00 | 107.69 | 2'562'903 | 1.50% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung ISIN | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 31.12.2025 | Kurs | Kurswert in CHF | % des NIW |
|---|--|---------------------|------------------------|---------------------------|----------|--------------------|---------------|
| USD | MontLake UCITS Platform ICAV - DUNN WMA Institutional UCITS Fund IE00BYZJ5K48 | 0.00 | 0.00 | 27'460.00 | 154.31 | 3'359'373 | 1.97% |
| | | | | | | 11'008'432 | 6.46% |
| Hybride, strukturierte Instrumente | | | | | | | |
| CHF | 1.400% DB / Structured Note on Prudential 27.12.35 XS3124402291 | 1'500'000.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 94.96 | 1'424'400 | 0.84% |
| CHF | Citig. / 1.550% Struc. Note on Lincln Natl 12.2026 XS3136855940 | 1'500'000.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 99.96 | 1'499'400 | 0.88% |
| | | | | | | 2'923'800 | 1.72% |
| Obligationenfonds | | | | | | | |
| CHF | EMCORE COP -Q- DE000A2H7NW7 | 22'480.00 | 0.00 | 22'480.00 | 113.72 | 2'556'426 | 1.50% |
| CHF | KEOX Funds - EURO Corporate Bonds -CHF-I- LI0351138917 | 1'150.00 | 0.00 | 5'760.00 | 975.88 | 5'621'069 | 3.30% |
| USD | Capital Group Emerging Markets Debt Fund (LUX) LU0815114623 | 0.00 | 0.00 | 300'000.00 | 20.05 | 4'768'692 | 2.80% |
| | | | | | | 12'946'186 | 7.60% |
| Wandelobligationenfonds | | | | | | | |
| CHF | H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-D- LI0336894378 | 0.00 | 0.00 | 2'100.00 | 1'305.03 | 2'740'563 | 1.61% |
| | | | | | | 2'740'563 | 1.61% |
| TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE | | | | | | 46'832'856 | 27.50% |
| TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE | | | | | | 167'726'121 | 98.50% |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung ISIN | Käufe ¹⁾ | Verkäufe ¹⁾ | Bestand per 31.12.2025 | Kurs | Kurswert in CHF | % des NIW |
|---|--|---------------------|------------------------|---------------------------|------|--------------------|----------------|
| DERIVATE FINANZINSTRUMENTE | | | | | | | |
| CHF | Forderungen aus Devisenterminkontrakten | | | | | 37'721 | 0.02% |
| TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE | | | | | | 37'721 | 0.02% |
| CHF | Kontokorrentguthaben | | | | | 2'882'684 | 1.69% |
| CHF | Sonstige Vermögenswerte | | | | | 339'592 | 0.17% |
| GESAMTFONDSVERMÖGEN | | | | | | 170'986'118 | 100.39% |
| CHF | Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | -662'135 | -0.39% |
| NETTOFONDSVERMÖGEN | | | | | | 170'323'983 | 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)
- 3) Es handelt sich hier um einen zugelassenen Titel, welcher derzeit nicht gehandelt werden kann.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

| WHG | Portfolio Bezeichnung ISIN | Käufe | Verkäufe |
|-----------------------------------|---|--------|----------|
| BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE | | | |
| Aktien | | | |
| CHF | Amrize Rg CH1430134226 | 8'560 | 8'560 |
| CHF | Georg Fischer Rg CH1169151003 | 0 | 11'950 |
| CHF | Partners Group Holding CH0024608827 | 810 | 810 |
| CHF | SIG Group AG CH0435377954 | 0 | 44'700 |
| EUR | Allianz AG DE0008404005 | 0 | 6'420 |
| EUR | ASML Holding NL0010273215 | 0 | 2'500 |
| EUR | Kering FR0000121485 | 0 | 4'745 |
| EUR | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014 | 0 | 2'050 |
| USD | Adobe Inc. US00724F1012 | 0 | 3'300 |
| USD | Agilent Tech US00846U1016 | 0 | 13'125 |
| USD | Automatic Data Processing US0530151036 | 0 | 3'000 |
| USD | Blackrock Rg US09290D1019 | 0 | 1'800 |
| USD | Citigroup Inc. US1729674242 | 0 | 13'180 |
| USD | Coca-Cola Co US1912161007 | 0 | 14'400 |
| USD | Comcast Corp US20030N1019 | 0 | 23'220 |
| USD | Honeywell International Inc US4385161066 | 0 | 4'300 |
| USD | International Business Machines Corp. US4592001014 | 3'550 | 3'550 |
| USD | Procter & Gamble Co. US7427181091 | 0 | 5'600 |
| USD | Salesforce Inc US79466L3024 | 0 | 6'120 |
| USD | SLB Limited Rg AN8068571086 | 0 | 18'000 |
| USD | Uber Technologies US90353T1007 | 11'600 | 23'600 |
| USD | Union Pacific Corp US9078181081 | 0 | 3'750 |
| USD | Unitedhealth Group US91324P1021 | 0 | 3'200 |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung ISIN | Käufe | Verkäufe |
|---|--|---------|-----------|
| Anleihen | | | |
| CHF | 1.000% Banque International a Luxembourg 10.07.2025 CH0483180920 | 0 | 1'500'000 |
| CHF | 1.1175 % Cellnex Telecom 17.07.2020 CH0555837753 | 0 | 1'500'000 |
| CHF | 5.750% ABS Sec 20.12.2026 CH1392182890.prv | 0 | 1'500'000 |
| Exchange Traded Funds | | | |
| CHF | iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF Hedged CHF IE00BD8PH067 | 0 | 1'569'700 |
| USD | iShares Core S&P 500 ETF USD IE00B5BMR087 | 4'400 | 4'400 |
| USD | iShares S&P 500 Consumer Staples Sector UCITS ETF IE00B40B8R38 | 391'800 | 391'800 |
| AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE | | | |
| Anleihen | | | |
| CHF | 0.700 % Corporacion Andina de Fomento 04.09.2025 CH0553331882 | 0 | 1'500'000 |
| CHF | 1.500% TEMENOS 28.11.2025 CH0508785745 | 0 | 1'500'000 |
| CHF | 6.000% PSI Concepts 29.11.2025 CH1213604080 | 0 | 1'500'000 |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|------------|------|---------|---------------|----------------|
| 20.03.2026 | CHF | EUR | 3'398'053.50 | 3'655'000.00 |
| 20.03.2026 | CHF | USD | 40'325'107.20 | 51'226'000.00 |

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|------------|------|---------|---------------|----------------|
| 20.03.2025 | USD | CHF | 27'987'000.00 | 24'261'930.30 |
| 20.03.2025 | EUR | CHF | 4'119'000.00 | 3'794'834.70 |
| 25.06.2025 | CHF | EUR | 2'926'048.80 | 3'071'000.00 |
| 25.06.2025 | EUR | CHF | 3'071'000.00 | 2'926'048.80 |
| 25.06.2025 | CHF | USD | 24'899'457.00 | 28'653'000.00 |
| 25.06.2025 | USD | CHF | 28'653'000.00 | 24'899'457.00 |
| 24.09.2025 | CHF | EUR | 2'583'787.20 | 2'764'000.00 |
| 24.09.2025 | EUR | CHF | 2'764'000.00 | 2'583'787.20 |
| 24.09.2025 | CHF | USD | 37'867'900.00 | 47'000'000.00 |
| 24.09.2025 | USD | CHF | 47'000'000.00 | 37'867'900.00 |
| 17.12.2025 | CHF | USD | 40'877'200.00 | 52'000'000.00 |
| 17.12.2025 | USD | CHF | 52'000'000.00 | 40'877'200.00 |
| 17.12.2025 | CHF | EUR | 3'056'796.60 | 3'289'000.00 |
| 17.12.2025 | EUR | CHF | 3'289'000.00 | 3'056'796.60 |
| 20.03.2026 | CHF | EUR | 3'398'053.50 | 3'655'000.00 |
| 20.03.2026 | CHF | USD | 40'325'107.20 | 51'226'000.00 |

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

| Basiswert | Typ | Verfall | EXP | Kauf | Verkauf | Endbestand |
|---------------|--------|------------|----------|------|---------|------------|
| S&P 500 Index | P-Opt. | 21.03.2025 | 6'060.00 | 0 | 40 | 0 |
| S&P 500 Index | P-Opt. | 31.07.2025 | 5'850.00 | 44 | 44 | 0 |

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

| Basiswert | Typ | Verfall | EXP | Kauf | Verkauf | Endbestand |
|-------------------------------------|--------|------------|--------|------|---------|------------|
| Apple Inc. | C-Opt. | 17.01.2025 | 245.00 | 61 | 0 | 0 |
| Kering | C-Opt. | 19.09.2025 | 205.00 | 45 | 45 | 0 |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | C-Opt. | 19.09.2025 | 490.00 | 19 | 19 | 0 |
| NVIDIA Corp. | C-Opt. | 21.03.2025 | 145.00 | 130 | 0 | 0 |

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. |
|---|--------------|----------------------------|
| H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-D- | LI0336894378 | 0.96% |
| KEOX Funds - EURO Corporate Bonds -CHF-I- | LI0351138917 | 0.70% |

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

| Bezeichnung | ISIN | VWG Zielfonds in % p.a. |
|--|--------------|----------------------------|
| Amundi MSCI Switzerland ETF -CHF-C- | LU1681044993 | 0.25% |
| Assenagon Alpha FCP - Assenagon Alpha Volatility | LU2001392914 | 1.04% |
| Capital Group Emerging Markets Debt Fund (LUX) | LU0815114623 | 0.82% |
| EMCORE COP -Q- | DE000A2H7NW7 | 1.19% |
| Finreon Green Income -SSH- | DE000A3D9GZ3 | 0.30% |
| iShares FTSE 100 Fund | IE0005042456 | 0.07% |
| iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF | IE000MLMNYS0 | 0.15% |
| iShares S&P 500 Industrial Sector UCITS ETF USD-Accum | IE00B4LN9N13 | 0.15% |
| MontLake UCITS Platform ICAV - DUNN WMA Institutional UCITS Fund | IE00BYZJ5K48 | 2.49% |
| Robeco QI Emerging Markets Sustainable Enhanced Index Equity | LU2035181887 | 0.52% |
| SSGA SPDR ETFs Europe I PLC - Japan UCITS ETF | IE00BZ0G8B96 | 0.12% |
| UBS MSCI EMU UCITS ETF -A- | LU0950668870 | 0.12% |

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

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

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

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

| | PIZ Fonds - Colm |
|---|--|
| Anteilklassen | -HiH-CHF- |
| ISIN-Nummer | LI0371253837 |
| Liberierung | 24. November 2017 |
| Rechnungswährung des Fonds | Schweizer Franken (CHF) |
| Referenzwährung der Anteilklassen | Schweizer Franken (CHF) |
| Abschluss Rechnungsjahr | 31. Dezember |
| Abschluss erstes Rechnungsjahr | 31. Dezember 2017 |
| Erfolgsverwendung | Thesaurierend |
| Ausgabeaufschlag | max. 3% |
| Rücknahmeabschlag | keiner |
| Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds | keiner |
| Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse | keine |
| Pauschalgebühr | 1.75% p.a. |
| Performance Fee | keine |
| Aufsichtsabgabe | |
| Einzelfonds | CHF 2'000.-- p.a. |
| Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds | CHF 2'000.-- p.a. |
| für jeden weiteren Teilfonds | CHF 1'000.-- p.a. |
| Zusatzabgabe | 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds |
| Errichtungskosten | werden linear über 3 Jahre abgeschrieben |
| Internet | www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com |
| Kursinformationen | |
| Bloomberg | PIZCOLM LE |
| Telekurs | 37125383 |

Ergänzende Angaben

| | | | | |
|---------------------------------------|--|----------|---------------|--------|
| Wechselkurse per Berichtsdatum | CHF 1 = EUR | 1.0740 | EUR 1 = CHF | 0.9311 |
| | CHF 1 = GBP | 0.9371 | GBP 1 = CHF | 1.0672 |
| | CHF 1 = JPY | 197.7737 | JPY 100 = CHF | 0.5056 |
| | CHF 1 = USD | 1.2614 | USD 1 = CHF | 0.7928 |
| Vertriebsländer | | | | |
| Private Anleger | LI, DE, AT, CH | | | |
| Professionelle Anleger | LI, DE, AT | | | |
| Qualifizierte Anleger | CH | | | |
| ESG | Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. | | | |
| 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 | UBS Switzerland AG, Zürich Neue Bank AG, Vaduz SIX SIS AG, Zürich | | | |
| TER Berechnung | Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet. | | | |
| Transaktionskosten | Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. | | | |
| Angaben zur Vergütungspolitik | Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung. | | | |
| Risikomanagement | | | | |
| Berechnungsmethode Gesamtrisiko | Commitment-Approach | | | |

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

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

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft² per 31. Dezember 2025

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

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

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft per 31. Dezember 2025

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

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

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

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

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

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: Vogt Asset Management AG
Fonds: PIZ Fonds - Colm

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

| | |
|---|------------------|
| Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025 ¹⁾ | CHF 1'199'369.-- |
| ➤ davon feste Vergütung | CHF 1'062'281.-- |
| ➤ davon variable Vergütung ²⁾ | CHF 137'088.-- |
| Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2025 | 13 Mitarbeitende |

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

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

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

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

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

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

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

Veröffentlichungen

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

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich.

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Publikationen

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

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

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

5.1 Retrozessionen

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

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

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

5.2 Rabatte

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

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

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

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

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

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des PIZ Fonds - Colm

Bern, 20. April 2025

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2025



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des PIZ Fonds - Colm geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 6 bis 26) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des PIZ Fonds - Colm zum 31. Dezember 2025 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.



Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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



Sonstige Informationen

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



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

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

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



Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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



Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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



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

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

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



Shape the future
with confidence

4

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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

BSc in Betriebswirtschaftslehre



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