

WAM Convertible Portfolio

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2025

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Verwendung des Erfolgs	9
Veränderung des Nettovermögens	9
Anzahl Anteile im Umlauf	10
Kennzahlen	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	13
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	22
Ergänzende Angaben	23
Weitere Angaben	26
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	29

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	Wil Asset Management (Liechtenstein) AG In der Blacha 20 LI-9498 Planken
Verwahrstelle	Neue Bank AG Marktgass 20 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	Wil Asset Management (Liechtenstein) AG In der Blacha 20 LI-9498 Planken
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 WAM Convertible Portfolio vorlegen zu dürfen.

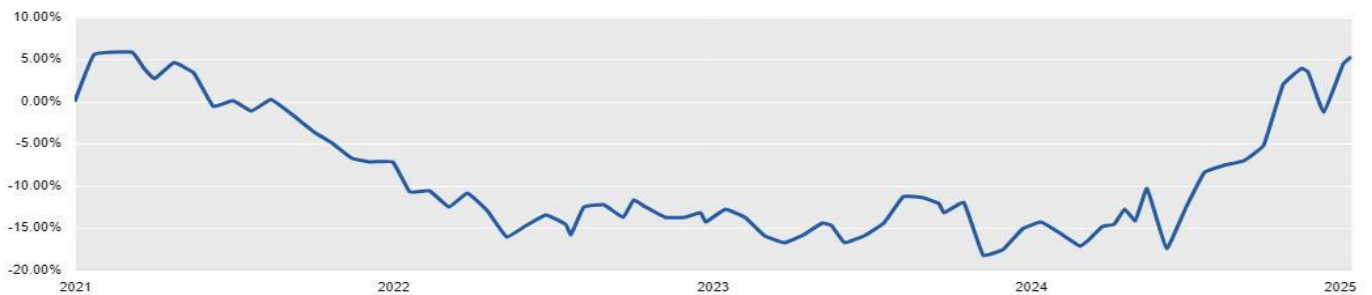
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-A- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 835.08 auf CHF 1'052.17 gestiegen und erhöhte sich somit um 26.00%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-B- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 877.03 auf CHF 1'115.83 gestiegen und erhöhte sich somit um 27.23%.

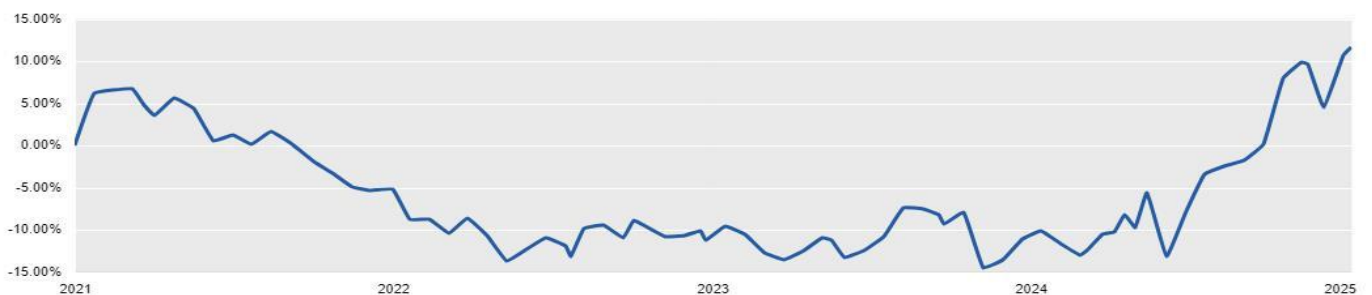
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-A- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 1'901.63 auf EUR 2'394.68 gestiegen und erhöhte sich somit um 25.93%.

Am 31. Dezember 2025 belief sich das Fondsvermögen für den WAM Convertible Portfolio auf EUR 44.7 Mio. und es befanden sich 5'457 Anteile der Anteilsklasse -CHF-A-, 7'341 Anteile der Anteilsklasse -CHF-B- und 12'437 Anteile der Anteilsklasse -EUR-A- im Umlauf.

Performance -CHF-A-

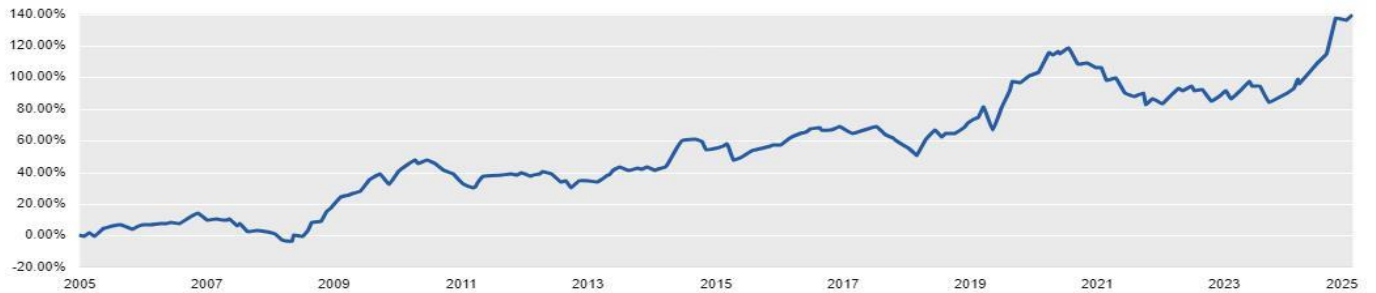


Performance -CHF-B-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -EUR-A-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
4.250% Stillwater Mining 28.11.2028	Vereinigte Staaten	Wandelanleihe	8.47%
1.875% BE Semiconductor Industries 06.04.2029	Niederlande	Wandelanleihe	4.49%
2.750% B2Gold Corp 01.02.2030	Kanada	Wandelanleihe	4.30%
0.000% GS / SAMSUNG 04.04.2028	Jersey	Wandelanleihe	4.05%
First Majestic Silv. Rg	Kanada	Aktien	3.86%
0.000% Anllian Capital 2 Limited 05.12.2029	Britische Jungferninseln	Wandelanleihe	3.80%
1.500% Cara Obligations / KERING 01.12.2030	Frankreich	Wandelanleihe	3.16%
0% JP Morgan / BYD 2028	Vereinigte Staaten	Wandelanleihe	3.06%
0.000% Coinbase Global 01.10.2032	Vereinigte Staaten	Wandelanleihe	2.92%
1.970% Schneider Electric 27.11.2030	Frankreich	Wandelanleihe	2.84%
Total			40.96%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
0.000% Anllian Capital 2 Limited 05.12.2029	Britische Jungferninseln	Detailhandel, Warenhäuser	1'881'760.00	4.91%
0% JP Morgan / BYD 2028	Vereinigte Staaten	Banken & andere Kreditinstitute	1'584'347.79	4.13%
0.000% Coinbase Global 01.10.2032	Vereinigte Staaten		1'549'363.10	4.04%
2.750% B2Gold Corp 01.02.2030	Kanada	Edelmetalle & Edelsteine	1'499'162.46	3.91%
0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027	Hongkong	Internet, Software & IT- Dienstleistungen	1'483'547.32	3.87%
1.500% Cara Obligations / KERING 01.12.2030	Frankreich	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1'383'302.30	3.61%
1.875% BE Semiconductor Industries 06.04.2029	Niederlande	Elektronik & Halbleiter	1'276'727.81	3.33%
0.000% GS / SAMSUNG 04.04.2028	Jersey	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1'245'820.07	3.25%
0.625% Bilibili 01.06.2030	Kaimaninseln	Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien	1'126'023.56	2.94%
0.375% First Majestic Silver Convertible Notes / 15.01.2027	Kanada	Edelmetalle & Edelsteine	1'119'181.99	2.92%
Übrige	n.a.	n.a.	24'186'944.24	63.09%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			38'336'180.64	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
0.000% Merrill Lynch BAC/Total Energies 30.01.2026	Niederlande	Banken & andere Kreditinstitute	3'469'720.00	9.17%
Goldman Sachs on Alibaba Group 10.05.27	Jersey	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2'856'074.19	7.55%
3.000% MP Materials Corp 01.03.2030	Vereinigte Staaten	Bergbau, Kohle & Stahl	2'847'706.51	7.52%
1.000% Gold Pole Capital Company Ltd. 25.06.2029	Hongkong	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2'253'337.95	5.95%
0.000% Glencore Funding 27.03.2025	Vereinigte Staaten	Bergbau, Kohle & Stahl	2'062'147.51	5.45%
0.500% Coinbase Global Inc 01.06.2026	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT- Dienstleistungen	1'594'573.16	4.21%
0.000% Anllian Capital 05.02.2025	Britische Jungferninseln	Detailhandel, Warenhäuser	1'500'000.00	3.96%
0.500% ON Semiconductor 01.03.2029	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	1'418'862.04	3.75%
0.000% STMicroelectronics 04.08.2027	Niederlande	Elektronik & Halbleiter	1'321'996.44	3.49%
10.000% Vingroup Joint Stock Company 13.11.2028	Vietnam	Immobilien	1'247'197.08	3.30%
Übrige	n.a.	n.a.	17'275'663.46	45.65%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			37'847'278.33	100.00%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2025

EUR

Bankguthaben auf Sicht	519'231.95
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	44'053'868.56
Derivate Finanzinstrumente	308'501.64
Sonstige Vermögenswerte	89'871.73
Gesamtfondsvermögen	44'971'473.88
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-224'785.18
Nettofondsvermögen	44'746'688.70

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

EUR

Ertrag

Aktien	2'059.32
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	381'222.40
Ertrag Bankguthaben	8'050.23
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-2'598.81

Total Ertrag

388'733.14

Aufwand

Verwaltungsgebühr	322'324.80
Performance Fee	237'293.27
Verwahrstellengebühr	40'757.70
Revisionsaufwand	10'559.12
Passivzinsen	-366.16
Sonstige Aufwendungen	72'981.97
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	3'665.98

Total Aufwand

687'216.68

Nettoertrag

-298'483.54

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'814'749.94
--	--------------

Realisierter Erfolg

1'516'266.40

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	8'010'185.53
--	--------------

Gesamterfolg

9'526'451.93

Verwendung des Erfolgs

01.01.2025 - 31.12.2025
EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-298'483.54
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	-298'483.54
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-298'483.54
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2025 - 31.12.2025
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	37'098'501.31
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'878'264.54
Gesamterfolg	9'526'451.93
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	44'746'688.70

Anzahl Anteile im Umlauf

WAM Convertible Portfolio -EUR-A-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	12'605
Neu ausgegebene Anteile	120
Zurückgenommene Anteile	-288

Anzahl Anteile am Ende der Periode

12'437

WAM Convertible Portfolio -CHF-A-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	5'990
Neu ausgegebene Anteile	52
Zurückgenommene Anteile	-585

Anzahl Anteile am Ende der Periode

5'457

WAM Convertible Portfolio -CHF-B-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	8'341
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-1'000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

7'341

Kennzahlen

WAM Convertible Portfolio	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	44'746'688.70	37'098'501.31	41'459'533.44
Transaktionskosten in EUR	36'832.33	25'402.69	36'844.72

WAM Convertible Portfolio -CHF-A-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	5'741'669.10	5'002'132.14	7'251'905.85
Ausstehende Anteile	5'457	5'990	8'500
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'052.17	835.08	853.17
Performance in %	26.00	-2.12	1.26
Performance in % seit Liberierung am 22.01.2021	5.22	-16.49	-14.68
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.31	1.31	1.30
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.31	1.31	1.30
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

WAM Convertible Portfolio -CHF-B-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	8'191'302.61	7'315'343.38	7'520'329.50
Ausstehende Anteile	7'341	8'341	8'472
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'115.83	877.03	887.67
Performance in %	27.23	-1.20	2.24
Performance in % seit Liberierung am 22.01.2021	11.58	-12.30	-11.23
OGC/TER 1 in %	0.31	0.31	0.30

WAM Convertible Portfolio -EUR-A-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	29'782'617.67	23'970'083.41	25'589'913.91
Ausstehende Anteile	12'437	12'605	13'390
Inventarwert pro Anteil in EUR	2'394.68	1'901.63	1'911.12
Performance in %	25.93	-0.50	3.98
Performance in % seit Liberierung am 01.08.2005	139.47	90.16	91.11
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.31	1.31	1.30
Performanceabhängige Vergütung in %	0.89	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.20	1.31	1.30
Performanceabhängige Vergütung in EUR	237'293.27	0.00	0.00

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.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
USD	First Majestic Silv. Rg CA32076V1031	0.00	50'000.00	121'800.00	16.66	1'727'794	3.86%
						1'727'794	3.86%
Wandelanleihe							
CHF	2.125% Idorsia 04.08.2028 CH1128004079	0.00	0.00	1'200'000.00	42.67	549'894	1.23%
CHF	3.000% DocMorris Finance 03.05.2029 CH1314941399	0.00	0.00	400'000.00	83.67	359'426	0.80%
EUR	1.500% Legrand 23.06.2033 FR0014010NZ3	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	106.77	1'067'740	2.39%
USD	0% JP Morgan / BYD 2028 XS3042808835	1'700'000.00	0.00	1'700'000.00	94.51	1'368'003	3.06%
USD	Giga-Byte Technology on TWD/USD 27.07.2028 XS2653508528	200'000.00	0.00	1'400'000.00	100.74	1'200'820	2.68%
USD	Goldman Sachs on Alibaba Group 10.05.27 XS2688718373	0.00	2'200'000.00	200'000.00	146.91	250'181	0.56%
						4'796'065	10.72%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						6'523'859	14.58%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Wandelanleihe							
EUR	0.000% Anllian Capital 2 Limited 05.12.2029 XS2944027726	1'700'000.00	0.00	1'700'000.00	100.14	1'702'312	3.80%
EUR	0.000% Citigroup Global Markets/LOreal 15.03.2028 XS2566032095	500'000.00	0.00	1'200'000.00	104.97	1'259'604	2.81%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	0.000% Goldman Sachs on ASML Holding 07.05.2030 XS2958341708	500'000.00	0.00	500'000.00	118.32	591'620	1.32%
EUR	0.800% Citigroup on Airbus 05.02.2030 XS2982266343	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	109.27	1'092'700	2.44%
EUR	1.500% Cara Obligations / KERING 01.12.2030 FR0014010U53	1'300'000.00	200'000.00	1'100'000.00	128.40	1'412'389	3.16%
EUR	1.875% BE Semiconductor Industries 06.04.2029 XS2465773070	1'000'000.00	0.00	1'500'000.00	133.64	2'004'645	4.48%
EUR	1.970% Schneider Electric 27.11.2030 FR001400M9F9	300'000.00	300'000.00	1'000'000.00	126.90	1'268'990	2.84%
EUR	2.000% Bechtle Aktiengesellschaft 08.12.2030 DE000A382293	0.00	0.00	700'000.00	109.98	769'853	1.72%
EUR	2.125% AMS 03.11.2027 DE000A283WZ3	0.00	700'000.00	600'000.00	94.07	564'402	1.26%
HKD	0.00% China Pacific Insurance 18.09.2030 XS3165356158	4'000'000.00	0.00	4'000'000.00	107.11	468'825	1.05%
HKD	0.000% Alibaba Group Holding 09.07.2032 XS3086574004	8'000'000.00	2'000'000.00	6'000'000.00	107.01	702'600	1.57%
USD	0.000% Alibaba Group Holding 15.09.2032 USG01719AP11	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	103.15	878'249	1.96%
USD	0.000% Citigroup Global Markets Holding 10.10.2028 XS3012928720	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	106.91	910'307	2.03%
USD	0.000% Coinbase Global 01.10.2032 US19260QAJ67	1'700'000.00	0.00	1'700'000.00	90.41	1'308'657	2.92%
USD	0.000% Goldman Sachs / Tencent Holding 07.03.2030 XS2482869208	900'000.00	0.00	900'000.00	109.04	835'561	1.87%
USD	0.000% Grab Holdings 15.06.2030 USG4124CAA74	850'000.00	0.00	850'000.00	106.28	769'187	1.72%
USD	0.000% GS / SAMSUNG 04.04.2028 XS2688819304	1'400'000.00	0.00	1'400'000.00	152.21	1'814'445	4.05%
USD	0.000% Hon Hai Precision Industry 24.10.2029 XS2886113278	500'000.00	0.00	500'000.00	103.78	441'828	0.99%
USD	0.000% Mirion Technologies 01.10.2031 US60471AAC53	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	109.16	929'465	2.08%
USD	0.000% MMG Ltd 08.10.2030 XS3197218780	800'000.00	0.00	800'000.00	126.26	860'060	1.92%
USD	0.000% Xiaomi Best Time International 17.12.2027 XS2269112863	1'200'000.00	200'000.00	1'200'000.00	118.94	1'215'246	2.72%
USD	0.125 % Etsy 01.10.2026 US29786AAJ51	700'000.00	100'000.00	700'000.00	101.37	604'195	1.35%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	0.125% First Majestic Silv 15.01.2031 US32076VAE39	1'100'000.00	0.00	1'100'000.00	111.59	1'045'181	2.34%
USD	0.250% JD.com Inc 01.06.2029 US47215PAJ57	1'400'000.00	0.00	1'400'000.00	100.30	1'195'647	2.67%
USD	0.375% First Majestic Silver Convertible Notes / 15.01.2027 US32076VAD55	1'100'000.00	0.00	1'100'000.00	124.35	1'164'691	2.60%
USD	0.625% Bilibili 01.06.2030 XS3056794459	1'200'000.00	400'000.00	800'000.00	125.50	854'876	1.91%
USD	0.875% Uber Technologies 01.12.2028 US90353TAM27	500'000.00	0.00	500'000.00	130.21	554'359	1.24%
USD	1.000% Gold Pole Capital Company Ltd. 25.06.2029 XS2849520650	500'000.00	1'600'000.00	500'000.00	189.17	805'380	1.80%
USD	2.250% SolarEdge Technologies 01.07.2029 US83417MAE49	500'000.00	300'000.00	200'000.00	116.79	198'880	0.44%
USD	2.750% B2Gold Corp 01.02.2030 US11777QAC42	1'400'000.00	0.00	1'400'000.00	160.29	1'910'712	4.27%
USD	4.250% Denison Mines 15.09.2031 US248356AA52	400'000.00	0.00	400'000.00	129.95	442'581	0.99%
USD	4.250% Stillwater Mining 28.11.2028 XS2725834043	0.00	200'000.00	1'600'000.00	277.73	3'783'690	8.46%
USD	4.625% Nio 15.10.2030 US62914VAK26	200'000.00	0.00	700'000.00	90.47	539'246	1.21%
USD	4.750% Equinox Gold 15.10.2028 US29446YAC03	0.00	0.00	600'000.00	236.69	1'209'197	2.70%
USD	5.000% VIZSLA SILVER Corp 15.01.2031 US92859GAA13	500'000.00	0.00	500'000.00	134.99	574'706	1.28%
USD	6.250% Luye Pharma Group 06.07.2028 XS2645731220	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	99.33	845'723	1.89%
						37'530'009	83.87%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						37'530'009	83.87%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						44'053'869	98.45%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					308'502	0.69%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Forderungen aus Optionsscheinen					0	0.00%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						308'502	0.69%
EUR	Kontokorrentguthaben					519'232	1.16%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					89'872	0.20%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						44'971'474	100.50%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-224'785	-0.50%
NETTOFONDSVERMÖGEN						44'746'689	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Wandelanleihe			
EUR	0.000% Anllian Capital 05.02.2025 XS2089160506	0	1'500'000
EUR	0.125% Remy Cointreau 07.09.2026 FR0013200995	0	7'500
EUR	1.250% Schneider Electric 23.09.2033 FR0014012R72	100'000	100'000
USD	0.000% STMicroelectronics 04.08.2027 XS2211997239	0	1'600'000
USD	10.000% Vingroup Joint Stock Company 13.11.2028 XS2698425985	600'000	1'000'000
USD	Goldman Sachs Finance Corp International 15.03.27 XS2688837207	0	800'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Wandelanleihe			
CHF	3.25 % Basilea Pharmaceutica Conv. Bond 28.07.2027 CH0554992062	0	750'000
EUR	0.000% JP Morgan / Sanofi 14.01.2025 XS2431434971	0	400'000
EUR	0.000% Merrill Lynch BAC/Total Energies 30.01.2026 XS2576250448	0	3'500'000
EUR	0.100% JPMorgan Chase Financial 20.05.2030 XS3076174393	500'000	500'000
EUR	1.625% Schneider Electric 28.06.2031 FR001400R1R6	100'000	100'000
HKD	0.625 % Kingsoft Corporation 29.04.2025 XS2158580493	0	8'000'000
JPY	0.000% TORIDOLL Holdings 20.06.2031 XS2833372514	0	100'000'000
USD	0.000% Glencore Funding 27.03.2025 XS1799614232	0	2'200'000
USD	0.000% Hon Hai Precision Industry 05.08.2026 XS2363250759	0	800'000
USD	0.000% Snowflake 01.10.2027 US833445AA70	100'000	100'000
USD	0.000% Tequ Mayflower / Hope Education 02.03.2026 XS2307183694	0	1'000'000
USD	0.000% WuXi AppTec Limited 19.10.2025 XS2919099650	800'000	1'000'000
USD	0.250% JD.com 01.06.2029 US47215PAH91	600'000	1'200'000
USD	0.375% Akamai Technologies 01.09.2027 US00971TAL52	0	600'000
USD	0.375% Insulet 01.09.2026 US45784PAK75	100'000	100'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	0.500% Coinbase Global Inc 01.06.2026 US19260QAB32	800'000	1'700'000
USD	0.500% Lumentum Holdings 15.12.2026 US55024UAD19	100'000	100'000
USD	0.500% ON Semiconductor 01.03.2029 US682189AU93	0	1'800'000
USD	0.750% Vertex 01.05.2029 US92538JAB26	700'000	700'000
USD	0.750% Vertex Inc 01.05.2029 US92538JAA43	700'000	700'000
USD	1.000% Alnylam Pharmaceuticals 15.09.2027 US02043QAB32	700'000	900'000
USD	1.000% Repligen 15.12.2028 US759916AD17	400'000	400'000
USD	1.750% SK hynix Inc 11.04.2030 XS2607736407	400'000	400'000
USD	1.875% Digital Realty Trust 15.11.2029 US25389JAX46	100'000	100'000
USD	2.625% Kakao 29.04.2029 XS2802119821	0	800'000
USD	2.625% Parsons Corporation 01.03.2029 US70202LAC63	550'000	1'050'000
USD	2.625% Parsons Corporation 01.03.2029 US70202LAD47	1'050'000	1'050'000
USD	3.000% MP Materials Corp 01.03.2030 US553368AC59	800'000	2'000'000
USD	7.500% Lightning eMotors 15.05.2024 US53228RAA32	0	800'000
NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE			
Wandelanleihe			
HKD	0.900% China Yuhua Education 27.12.2024 (PxF) XS2089158609	0	8'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
26.02.2026	EUR	USD	19'500'000.00	22'594'650.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
27.03.2025	USD	EUR	5'231'000.00	5'000'000.00
27.03.2025	EUR	USD	11'000'000.00	11'573'100.00
27.03.2025	USD	EUR	11'573'100.00	11'000'000.00
28.04.2025	EUR	USD	16'000'000.00	17'294'400.00
28.04.2025	USD	EUR	17'294'400.00	16'000'000.00
28.04.2025	EUR	USD	600'000.00	668'880.00
28.04.2025	USD	EUR	668'880.00	600'000.00
28.05.2025	EUR	USD	16'600'000.00	18'935'620.00
28.05.2025	USD	EUR	18'935'620.00	16'600'000.00
28.08.2025	EUR	USD	16'600'000.00	18'950'560.00
28.08.2025	USD	EUR	18'950'560.00	16'600'000.00
26.11.2025	EUR	USD	16'600'000.00	19'441'920.00
26.11.2025	USD	EUR	19'441'920.00	16'600'000.00
26.02.2026	EUR	USD	19'500'000.00	22'594'650.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
China YuHua Education C-Wts. / 25.08.2028	C-Wts.	open end	0.50	1'089'005	0	1'089'005

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
China YuHua Education C-Wts. / 25.08.2028	C-Wts.	open end	0.50	1'089'005	0	1'089'005

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
First Majestic Silv. Rg	C-Opt.	21.03.2025	6.00	200	200	0
First Majestic Silv. Rg	C-Opt.	20.06.2025	7.50	100	100	0
First Majestic Silv. Rg	C-Opt.	20.06.2025	8.00	100	100	0
First Majestic Silv. Rg	C-Opt.	18.07.2025	8.00	100	100	0
First Majestic Silv. Rg	C-Opt.	15.08.2025	8.00	100	100	0
First Majestic Silv. Rg	C-Opt.	29.08.2025	8.50	100	100	0
First Majestic Silv. Rg	C-Opt.	19.09.2025	10.50	100	100	0
First Majestic Silv. Rg	C-Opt.	03.10.2025	9.00	100	100	0
First Majestic Silv. Rg	C-Opt.	17.10.2025	13.00	100	100	0
First Majestic Silv. Rg	C-Opt.	21.11.2025	9.00	95	95	0
First Majestic Silv. Rg	C-Opt.	28.11.2025	14.50	100	100	0
First Majestic Silv. Rg	C-Opt.	19.12.2025	17.50	100	100	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.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

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

keine vorhanden

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

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

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

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	WAM Convertible Portfolio		
Anteilsklassen	-CHF-A-	-CHF-B-	-EUR-A-
ISIN-Nummer	LI0570943253	LI0570943303	LI0021303222
Liberierung	22. Januar 2021	22. Januar 2021	1. August 2005
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 2005		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	keiner	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	max. 0.25%	max. 0.25%	max. 0.25%
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1% p.a.	max. 0%	max. 1% p.a.
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	keine	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a.		
max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a.		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	WAMCPA LE	WAMPCB LE	WAMCPEA LE
Telekurs	57094325	57094330	2130322

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF 0.9311	CHF 1 = EUR 1.0740
	EUR 1 = HKD 9.1387	HKD 1 = EUR 0.1094
	EUR 1 = USD 1.1744	USD 1 = EUR 0.8515
Vertriebsländer		
Private Anleger	LI	
Professionelle Anleger	LI	
Qualifizierte Anleger		
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	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 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 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: Wil Asset Management (Liechtenstein) AG
Fonds: WAM Convertible Portfolio

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 204'000.--
➤ davon feste Vergütung	CHF 174'000.--
➤ davon variable Vergütung ²⁾	CHF 30'000.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2025	2 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.



Shape the future
with confidence

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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des WAM Convertible Portfolio

Bern, 13. März 2026

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2025



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des WAM Convertible Portfolio 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 7 bis 25) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des WAM Convertible Portfolio 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 dazugehörigen 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)

Zugelassene Revisionsexpertin (CH)



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