

# Champion Ethical Equity Fund - Europe

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:



Anlageberater:



Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>7</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>8</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>9</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens .....</b>	<b>9</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>10</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>11</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>12</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>19</b>
<b>Weitere Angaben .....</b>	<b>23</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>26</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....</b>	<b>29</b>
<b>Informationen über das Nachhaltige Anlageziel .....</b>	<b>33</b>

# Verwaltung und Organe

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

# Tätigkeitsbericht

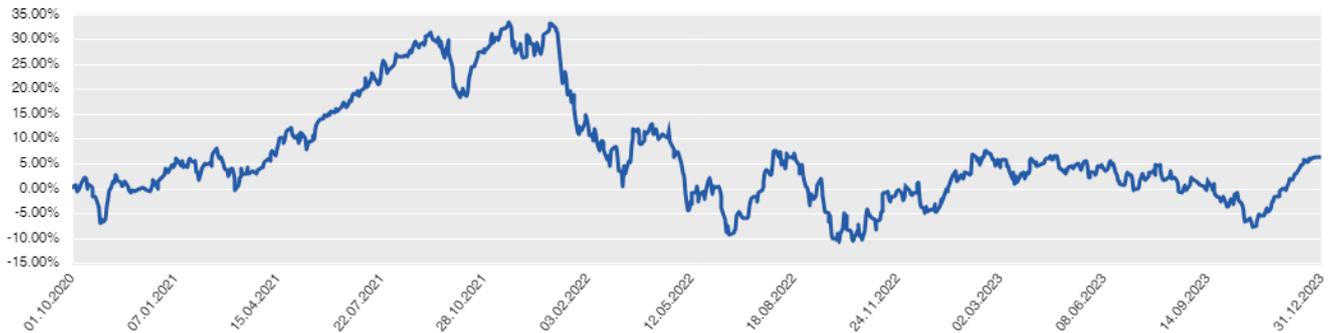
## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Champion Ethical Equity Fund – Europe** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 95.23 auf EUR 106.23 gestiegen und erhöhte sich somit um 11.55%.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Champion Ethical Equity Fund - Europe auf EUR 17.5 Mio. und es befanden sich 164'848 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

## Performance Chart



## Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Novo Nordisk Rg	Dänemark	Aktien	4.44%
ASML Holding	Niederlande	Aktien	4.40%
Kühne + Nagel International AG	Schweiz	Aktien	4.32%
Wolters Kluwer N.V.	Niederlande	Aktien	4.23%
3i Group PLC	Grossbritannien	Aktien	4.22%
Ashtead Group	Grossbritannien	Aktien	4.19%
Aixtron AG	Deutschland	Aktien	4.13%
Arcadis Rg	Niederlande	Aktien	4.07%
Hermes International SA	Frankreich	Aktien	4.03%
Lagercrantz Group -B- Rg	Schweden	Aktien	4.02%
<b>Total</b>			<b>42.04%</b>

## Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

### Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
3i Group PLC	Grossbritannien	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	665'766.51	4.52%
Schneider Electric SA	Frankreich	Elektrische Geräte & Komponenten	651'652.18	4.43%
Münchener Rückversicherungs AG	Deutschland	Versicherungen	651'505.45	4.42%
Infineon Technologies AG	Deutschland	Elektronik & Halbleiter	649'943.86	4.41%
Zurich Insurance Group AG	Schweiz	Versicherungen	649'541.22	4.41%
D'leteren	Belgien	Fahrzeuge	648'736.55	4.41%
Acciona	Spanien	Baugewerbe & Baumaterial	642'951.30	4.37%
Koninklijke KPN NV	Niederlande	Telekommunikation	642'848.02	4.37%
Kühne + Nagel International AG	Schweiz	Verkehr & Transport	641'974.90	4.36%
RELX	Grossbritannien	Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien	599'588.35	4.07%
Übrige	n.a.	n.a.	8'281'646.48	56.24%
<b>Total Investitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>14'726'154.84</b>	<b>100.00%</b>

## Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

### Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestition in EUR	Desinvestition in %
DSV	Dänemark	Verkehr & Transport	664'952.69	5.04%
L'Oreal SA	Frankreich	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	664'097.50	5.04%
Ferguson PLC Rg	Jersey	Baugewerbe & Baumaterial	617'759.91	4.69%
Merck KGaA	Deutschland	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	593'416.15	4.50%
Infineon Technologies AG	Deutschland	Elektronik & Halbleiter	592'390.69	4.49%
D'leteren	Belgien	Fahrzeuge	580'873.90	4.41%
Arcadis Rg	Niederlande	Baugewerbe & Baumaterial	572'593.98	4.34%
Deutsche Börse AG	Deutschland	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	558'828.00	4.24%
IMCD N.V. Rg	Niederlande	Diverse Handelsfirmen	549'004.75	4.16%
Lonza Group AG	Schweiz	Chemie	543'499.05	4.12%
Übrige	n.a.	n.a.	7'246'275.22	54.96%
<b>Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>13'183'691.83</b>	<b>100.00%</b>

# Vermögensrechnung

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	603'290.14	971'468.57
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	16'965'369.01	13'730'509.63
Derivate Finanzinstrumente	-15'655.42	29'248.08
Sonstige Vermögenswerte	8'935.91	5'265.49
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>17'561'939.64</b>	<b>14'736'491.77</b>
Verbindlichkeiten	-50'332.67	-41'794.09
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>17'511'606.97</b>	<b>14'694'697.68</b>

## 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

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Aktien	251'015.27	140'014.53
Ertrag Bankguthaben	15'402.95	945.31
Sonstige Erträge	1'304.84	598.96
Einkauf laufender Erträge (ELE)	26'701.86	-5'650.42
<b>Total Ertrag</b>	<b>294'424.92</b>	<b>135'908.38</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	92'671.10	91'562.06
Verwahrstellengebühr	16'258.05	16'063.52
Revisionsaufwand	10'178.05	9'833.99
Passivzinsen	104.29	0.00
Sonstige Aufwendungen	45'461.33	44'982.56
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	17'392.93	-1'954.94
<b>Total Aufwand</b>	<b>182'065.75</b>	<b>160'487.19</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>112'359.17</b>	<b>-24'578.81</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'458'369.00	-1'457'583.49
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-1'346'009.83</b>	<b>-1'482'162.30</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	3'141'727.89	-3'589'320.66
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'795'718.06</b>	<b>-5'071'482.96</b>

## Verwendung des Erfolgs

01.01.2023 - 31.12.2023  
EUR

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>112'359.17</b>
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	112'359.17
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	112'359.17
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023  
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	14'694'697.68
Saldo aus dem Anteilsverkehr	1'021'191.23
Gesamterfolg	1'795'718.06
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>17'511'606.97</b>

# Anzahl Anteile im Umlauf

**Champion Ethical Equity Fund - Europe -EUR-**

**01.01.2023 - 31.12.2023**

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	154'308
Neu ausgegebene Anteile	43'621
Zurückgenommene Anteile	-33'081
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>164'848</b>

---

# Kennzahlen

<b>Champion Ethical Equity Fund - Europe</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in EUR	17'511'606.97	14'694'697.68	16'573'837.31
Transaktionskosten in EUR	46'656.16	28'814.36	44'069.89

---

<b>Champion Ethical Equity Fund - Europe -EUR-</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in EUR	17'511'606.97	14'694'697.68	16'573'837.31
Ausstehende Anteile	164'848	154'308	124'867
Inventarwert pro Anteil in EUR	106.23	95.23	132.73
Performance in %	11.55	-28.25	28.50
Performance in % seit Liberierung am 01.10.2020	6.23	-4.77	32.73
OGC/TER 1 in %	1.01	1.15	1.29

---

## **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 <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
CHF	Kühne + Nagel International AG CH0025238863	2'430	0	2'430	289.80	756'528	4.32%
CHF	Zürich Insurance Group AG CH0011075394	1'503	164	1'339	439.60	632'352	3.61%
DKK	Novo Nordisk Rg DK0062498333	9'914	1'620	8'294	698.10	776'774	4.44%
EUR	Aixtron AG DE000A0WMPJ6	20'310	1'610	18'700	38.66	722'942	4.13%
EUR	Arcadis Rg NL0006237562	15'206	15'458	14'576	48.84	711'892	4.07%
EUR	ASML Holding NL0010273215	171	150	1'129	681.70	769'639	4.40%
EUR	Hermes International SA FR0000052292	49	166	368	1'918.80	706'118	4.03%
EUR	Inditex ES0148396007	17'133	0	17'133	39.43	675'554	3.86%
EUR	Koninklijke Ahold NL0011794037	21'643	0	21'643	26.02	563'043	3.22%
EUR	Koninklijke KPN NV NL0000009082	196'918	13'331	183'587	3.12	572'424	3.27%
EUR	Metso Outotec FI0009014575	64'275	0	64'275	9.17	589'402	3.37%
EUR	Münchener Rückversicherungs AG DE0008430026	1'922	217	1'705	375.10	639'546	3.65%
EUR	Publicis Groupe SA FR0000130577	7'881	0	7'881	84.00	662'004	3.78%
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	4'268	410	3'858	181.78	701'307	4.00%
EUR	Verbund AG AT0000746409	2'356	947	7'616	84.05	640'125	3.66%
EUR	Wolters Kluwer N.V. NL0000395903	749	1'635	5'752	128.70	740'282	4.23%
GBP	3i Group PLC GB00B1YW4409	33'317	6'810	26'507	24.21	739'410	4.22%
GBP	Ashtead Group GB0000536739	1'643	504	11'658	54.62	733'678	4.19%
GBP	Astrazeneca GB0009895292	4'858	0	4'858	106.00	593'326	3.39%
GBP	Polymetal International PLC JE00B6T5S470	0	0	34'970	1.43	57'753	0.33%
GBP	RELX GB00B2B0DG97	20'179	2'373	17'806	31.10	638'053	3.64%
GBP	Sage Group GB00B8C3BL03	51'238	0	51'238	11.73	692'205	3.95%
NOK	DNB Bank Rg NO0010161896	32'571	0	32'571	216.00	627'613	3.58%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
SEK	Fortnox Rg SE0017161243	18'911	20'505	126'336	60.28	685'059	3.91%
SEK	Lagercrantz Group -B- Rg SE0014990966	66'609	8'687	57'922	135.10	703'925	4.02%
SEK	Skandinaviska Enskilda Banken -A- SE0000148884	50'811	0	50'811	138.80	634'417	3.62%
						<b>16'965'369</b>	<b>96.88%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>16'965'369</b>	<b>96.88%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>16'965'369</b>	<b>96.88%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					15'338	0.09%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-30'993	-0.18%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>-15'655</b>	<b>-0.09%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					603'290	3.45%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					8'936	0.05%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>17'561'940</b>	<b>100.29%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-50'333	-0.29%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>17'511'607</b>	<b>100.00%</b>

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
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	0	984
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	0	2'231
DKK	DSV DK0060079531	245	4'277
EUR	Acciona ES0125220311	3'902	3'902
EUR	Capgemini SA FR0000125338	0	3'298
EUR	Deutsche Börse AG DE0005810055	0	3'249
EUR	D'leteren BE0974259880	3'879	3'879
EUR	EDP Renovaveis ES0127797019	0	26'050
EUR	IMCD N.V. Rg NL0010801007	613	4'939
EUR	Infineon Technologies AG DE0006231004	19'290	19'290
EUR	Kesko -B- FI0009000202	8'350	34'322
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	0	1'558
EUR	Merck KGaA DE0006599905	907	3'939
EUR	Sartorius DE0007165631	518	1'835
EUR	Teleperformance FR0000051807	0	1'847
GBP	Croda International GB00BJFFLV09	2'354	9'095
GBP	Ferguson PLC Rg JE00BJVNSS43	0	5'091
GBP	Safestore Holdings Rg GB00B1N7Z094	17'073	59'703
GBP	Spirax-Sarco Engineering GB00BWFQGN14	0	3'732
SEK	NIBE Industrier Rg SE0015988019	20'355	86'155

## AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
<b>Aktien</b>			
DKK	Novo Nordisk -B- DK0060534915	433	6'897

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
11.01.2024	EUR	SEK	832'092.49	9'500'000.00
11.01.2024	SEK	EUR	9'500'000.00	840'224.65
22.01.2024	EUR	NOK	526'740.88	6'000'000.00
22.01.2024	NOK	EUR	6'000'000.00	534'264.14

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.01.2023	GBP	EUR	600'000.00	697'350.07
23.01.2023	SEK	EUR	8'000'000.00	726'315.31
16.02.2023	EUR	GBP	730'829.77	650'000.00
16.02.2023	GBP	EUR	650'000.00	730'829.77
23.02.2023	EUR	SEK	761'239.48	8'500'000.00
23.02.2023	SEK	EUR	8'500'000.00	761'239.48
16.03.2023	EUR	GBP	790'156.90	700'000.00
16.03.2023	GBP	EUR	700'000.00	790'156.90
23.03.2023	EUR	SEK	827'018.72	9'146'000.00
23.03.2023	SEK	EUR	9'146'000.00	827'018.72
17.04.2023	EUR	GBP	738'049.28	650'000.00
17.04.2023	GBP	EUR	650'000.00	738'049.28
24.04.2023	EUR	SEK	763'070.96	8'500'000.00
24.04.2023	SEK	EUR	8'500'000.00	763'070.96
17.05.2023	EUR	GBP	794'371.31	700'000.00
17.05.2023	GBP	EUR	700'000.00	794'371.31
24.05.2023	EUR	SEK	819'925.06	9'300'000.00
24.05.2023	SEK	EUR	9'300'000.00	819'925.06
19.06.2023	EUR	GBP	792'830.06	690'000.00
19.06.2023	GBP	EUR	690'000.00	792'830.06
19.06.2023	GBP	EUR	690'000.00	798'796.02
19.06.2023	EUR	GBP	798'796.02	690'000.00
26.06.2023	EUR	SEK	790'895.91	9'000'000.00
26.06.2023	SEK	EUR	9'000'000.00	790'895.91
26.07.2023	EUR	SEK	767'269.97	9'000'000.00
26.07.2023	SEK	EUR	9'000'000.00	767'269.97

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.08.2023	EUR	SEK	795'164.56	9'130'000.00
28.08.2023	SEK	EUR	9'130'000.00	795'164.56
28.09.2023	EUR	SEK	755'160.26	9'000'000.00
28.09.2023	SEK	EUR	9'000'000.00	755'160.26
28.09.2023	EUR	SEK	126'129.91	1'500'000.00
28.09.2023	SEK	EUR	1'500'000.00	126'129.91
30.10.2023	EUR	SEK	865'538.58	10'000'000.00
30.10.2023	SEK	EUR	10'000'000.00	865'538.58
20.11.2023	EUR	NOK	513'347.02	6'000'000.00
20.11.2023	NOK	EUR	6'000'000.00	513'347.02
30.11.2023	EUR	SEK	848'536.27	10'000'000.00
30.11.2023	SEK	EUR	10'000'000.00	848'536.27
20.12.2023	EUR	NOK	511'007.96	6'000'000.00
20.12.2023	NOK	EUR	6'000'000.00	511'007.96
11.01.2024	EUR	SEK	832'092.49	9'500'000.00
11.01.2024	SEK	EUR	9'500'000.00	840'224.65
22.01.2024	EUR	NOK	526'740.88	6'000'000.00
22.01.2024	NOK	EUR	6'000'000.00	534'264.14

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

### Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

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

keine vorhanden

### Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

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

keine vorhanden

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	<b>Champion Ethical Equity Fund - Europe</b>
<b>Anteilsklassen</b>	<b>-EUR-</b>
<b>ISIN-Nummer</b>	LI0568770866
<b>Liberierung</b>	1. Oktober 2020
<b>Rechnungswährung des Fonds</b>	Euro (EUR)
<b>Referenzwährung der Anteilsklassen</b>	Euro (EUR)
<b>Abschluss Rechnungsjahr</b>	31. Dezember
<b>Abschluss erstes Rechnungsjahr</b>	31. Dezember 2020
<b>Erfolgsverwendung</b>	Thesaurierend
<b>Ausgabeaufschlag</b>	max. 1%
<b>Rücknahmeabschlag</b>	keiner
<b>Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds</b>	0.125%
<b>Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse</b>	keine
<b>Pauschalgebühr</b>	max. 0.8% zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
<b>Performance Fee</b>	keine
<b>Aufsichtsabgabe</b>	
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
<b>Errichtungskosten</b>	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
<b>Internet</b>	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
<b>Kursinformationen</b>	
Bloomberg	CEUROPE LE
Telekurs	56877086

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR 1 = CHF	0.9309	CHF 1 = EUR	1.0743
	EUR 1 = DKK	7.4540	DKK 1 = EUR	0.1342
	EUR 1 = GBP	0.8679	GBP 1 = EUR	1.1522
	EUR 1 = NOK	11.2097	NOK 1 = EUR	0.0892
	EUR 1 = SEK	11.1166	SEK 1 = EUR	0.0900
<b>Vertriebsländer</b>				
Private Anleger	LI, DE, AT, CH			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
Qualifizierte Anleger	CH			
<b>Publikation des Fonds</b>	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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.			
<b>Hinterlegungsstellen</b>	Neue Bank AG, Vaduz SIX SIS AG, Zürich			
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
<b>Transaktionskosten</b>	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.			
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	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 <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
<b>Risikomanagement</b>				
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach			

# Ergänzende Angaben

## Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

# Ergänzende Angaben

## Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

### Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft und die Neue Bank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, haben beschlossen, den Treuhandvertrag inklusive teilfondsspezifische Anhänge und Prospekt abzuändern.

Die Änderung betrifft im Wesentlichen die Aktualisierung des nachhaltigkeitsbezogenen Anhangs. Sämtliche Änderungen sind im beiliegenden Entwurf des Prospekts und Treuhandvertrages inklusive teilfondsspezifische Anhänge rot markiert.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

#### **Anhang F1, F2, F3 und F4 zum Treuhandvertrag und Anhang D: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung**

Verschiebung der ESG-Passagen von der Anlagepolitik in den nachhaltigkeitsbezogenen Anhang bzw. Aktualisierung der nachhaltigkeitsbezogenen Passagen gemäss der neuesten SFDR Verordnungen.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 6. November 2023 genehmigt. Die Änderungen traten per 13. November 2023 in Kraft.

# 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"<sup>1</sup> 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 2023.

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

### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft<sup>2</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	5.03 – 5.08 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.55 Mio.
davon variable Vergütung <sup>3</sup>	CHF	0.48 – 0.53 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>4</sup>		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2023	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	104	CHF	3'426 Mio.
in AIF	87	CHF	2'249 Mio.
in IU	2	CHF	4 Mio.
<b>Total</b>	<b>193</b>	<b>CHF</b>	<b>5'679 Mio.</b>

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " <b>Identifizierte</b> Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.25 – 2.29 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.88 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.36 – 0.40 Mio.
Gesamtzahl der <b>Identifizierten</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		11

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

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

<sup>3</sup> Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

## Weitere Angaben

Gesamtvergütung für <b>andere</b> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.78 – 2.79 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.67 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.11 – 0.12 Mio.
Gesamtzahl der <b>anderen</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		38

---

# Weitere Angaben

## Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft Quorus Vermögensverwaltungs AG, Schaan/LI

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

(Teil-)fonds                      Champion Ethical Equity Fund - Europe

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

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 <sup>1)</sup>	CHF 258'533.--
davon feste Vergütung	CHF 199'733.--
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF 58'800.--

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	6
--	---

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

2) Die variable Vergütung (bezogen auf den Fondsanteil der VV-Gesellschaft) 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](http://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](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://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](mailto:foreignfonds0540@erstebank.at)

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in der Schweiz

### 1. Vertreter

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

### 2. Zahlstelle

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

### 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

### 4. Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://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](http://www.ey.com/de_ch)

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Champion Ethical Equity Fund - Europe

Bern, 16. April 2024

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Champion Ethical Equity Fund - Europe geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, 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 22) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Champion Ethical Equity Fund - Europe zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.



### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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



### Sonstige Informationen

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

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

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



### **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

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

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



4

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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)

BSc in Betriebswirtschaftslehre

# Informationen über das Nachhaltige Anlageziel

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

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

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

Name des Produkts:  
Champion Ethical Equity Fund – Europe

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5299008GI60BTEX28Y93

## Nachhaltiges Investitionsziel

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 80%**

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

Das Finanzprodukt verfolgt ein auf den Klimaschutz ausgerichtetes Ziel. Im ökologischen Bereich werden die CO<sub>2</sub>-Emissionen (Scope 1,2 und 3) der verschiedenen Unternehmen und Finanzinstrumente überprüft. Das Finanzprodukt setzt sich zum Ziel, den impliziten Temperaturanstieg (Implied Temperature Rise /siehe hierzu auch ergänzende Angaben zur Methodik unter [www.msci.com](http://www.msci.com)) im Portfoliokontext deutlich unter 2 °C zu halten und ist bemüht, ebengenannten auf 1.5 °C zu senken. Damit einher geht das Ziel der laufenden Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen des Portfolios. Für die Überwachung des Ziels wird kein Referenzwert (Paris-Aligned Benchmark) eingesetzt.

Zur Erreichung des Anlageziels des Teilfonds kommt ein mehrstufiger Nachhaltigkeitsprozess zur Anwendung, welcher aus klar definierten sowie messbaren Ausschluss- und Positivkriterien besteht.

### I. **Tätigkeitsbasierte negative Prüfung**

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

Dabei werden aus einem europäischen Aktienuniversum Unternehmen ausgeschlossen, welche bedeutende Einnahmen aus folgenden kontroversen Geschäftsfeldern erzielen:

- Alkohol<sup>1</sup>
- Tabak<sup>2</sup>
- Glücksspiel<sup>3</sup>
- konventionelle oder kontroverse Waffen<sup>4</sup>
- Kernenergie<sup>5</sup>
- Erwachsenenunterhaltung<sup>3</sup>
- Gentechnik
- Exploration, Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle (< 1%)
- Exploration, Förderung, Vertrieb oder Veredelung von Erdöl (< 10%)
- Exploration, Förderung, Herstellung oder Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen (< 50%)
- Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh (<50%)

Zudem erfolgt eine Prüfung hinsichtlich möglicher erheblicher Beeinträchtigungen eines oder mehrere Umweltziele nach Art. 9 der Verordnung EU 2020/852.

Die vorgenannten Ausschlüsse gelten nur bei direkten Investitionen.

### II. **Normenbasierte negative Prüfung**

Im **zweiten Schritt** werden Unternehmen ausgeschlossen bei denen Kontroversen und mögliche Verwicklungen in unethische Geschäftspraktiken festgestellt werden. Bei der Prüfung werden primär mögliche Verstöße gegen die folgenden internationalen Standards berücksichtigt:

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

Die vorgenannten Ausschlüsse gelten nur bei direkten Investitionen.

### III. **Positivkriterien**

Des Weiteren werden zur Erfüllung ökologischer und sozialer Merkmale den Vermögensgegenständen des Teilfonds ein ESG-Score zugeordnet. Der ESG-Score zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren auf. Er basiert auf der feingliedrigen Aufschlüsselung der

---

<sup>1</sup> Ausschluss, wenn Umsatz >5% von Gesamtumsatz aus Produktion

<sup>2</sup> Ausschluss, wenn Umsatz aus Produktion und Anbau

<sup>3</sup> Ausschluss, wenn Umsatz >5% von Gesamtumsatz aus Produktion und Vertrieb

<sup>4</sup> Bei konventionellen Waffen: Ausschluss, wenn Umsatz >5% von Gesamtumsatz

<sup>5</sup> Produktion von Nuklearenergie (Zulieferer von Materialien sind nicht ausgeschlossen)

Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrößen wie der Produktionsauslagerung etc. Für das Anlageuniversum des Teilfonds sind nur Titel zugelassen, die ein ESG-Score von 58% und besser haben.

#### IV. Klimaschutz

Das Finanzprodukt verfolgt ein auf den Klimaschutz ausgerichtetes Ziel. Im ökologischen Bereich werden die CO<sub>2</sub>-Emissionen (Scope 1,2 und 3) der verschiedenen Unternehmen und Finanzinstrumente überprüft. Das Finanzprodukt setzt sich zum Ziel, den impliziten Temperaturanstieg (Implied Temperature Rise) im Portfoliokontext deutlich unter 2 °C zu halten und ist bemüht ebengenannt auf 1.5 °C zu senken. Damit einher geht das Ziel der laufenden Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen des Portfolios.

Die „Do Not Significant Harm“-Kriterien (DNSH) und gute Unternehmensführung werden berücksichtigt. Das Finanzprodukt investiert in Unternehmen, die ein ESG-Score von 58% (oder besser) und tiefe CO<sub>2</sub>-Emissionen haben. Negative Auswirkungen können dadurch vermieden, jedoch niemals ausgeschlossen werden. Sollte ein Unternehmen auf eine Watch List gesetzt oder abgestuft werden, wird es verkauft bzw. durch eine andere Position ersetzt.

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 80% des NFV an nachhaltigen Investitionen zu tätigen. Nachhaltigkeit versteht sich in diesem Zusammenhang im Portfoliokontext und der Messung des impliziten Temperaturanstiegs. Per 31.12.2023 wurden für 96.55% des Portfolios nachhaltige Investitionen getätigt.

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels herangezogen werden, lauten:

- Anzahl direkter Investitionen mit Verletzungen gegen die Ausschlusskriterien;
- Anzahl von direkten Investitionen in Unternehmen, die schwerwiegend gegen eine der zehn Prinzipien des UN Global Compact Compliance (UNGC) der Vereinten Nationen verstossen;
- Anzahl von direkten Investitionen in Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs) verstossen;
- Anzahl von direkten Investitionen, die schwerwiegend gegen die International Labour Organization's (ILO) conventions verstossen;
- Anzahl von direkten Investitionen, die schwerwiegend gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen;
- Durchschnittlicher ESG-Score des Finanzprodukts;
- Impliziter Temperaturanstieg des Portfolios (Implied Temperature Rise)
- CO<sub>2</sub>-Emissionen des Portfolios

Während der Berichtsperiode konnte eine Verletzung gegen die definierten Ausschlusskriterien (gute Unternehmensführung) festgestellt werden. Dabei handelt es sich um den Titel Polymetal International PLC welcher aufgrund von Sanktionen nicht veräussert werden kann. Bei den restlichen Positionen konnten keine Verletzungen gegen die definierten Ausschlusskriterien festgestellt werden.

Informationen zum ESG-Score des Finanzprodukts:

##### **Portfolio-Score<sup>6</sup>**

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2022	89.49	93.15	90.99	92.48

<sup>6</sup> Bewertungsskala: 0 = niedrigster Wert / 100 = höchster Wert

2023	86.84	92.80	91.49	87.15*
------	-------	-------	-------	--------

\* Ratingsignifikanz: 100 (max. 100)

#### Informationen zur Entwicklung der CO<sub>2</sub>-Emissionen

Jahr	Scope 1 GHG (tCO <sub>2</sub> e)	Scope 2 GHG (tCO <sub>2</sub> e)	Scope 3 GHG (tCO <sub>2</sub> e)	Total GHG (tCO <sub>2</sub> e)	Carbon Footprint <sup>7</sup>
2022 <sup>8</sup>	51.16	33.69	1'497.48	1'582.33	119.81
2023 <sup>9</sup>	59.49	40.79	1'969.65	2'069.92	129.52

**Hinsichtlich des impliziten Temperaturanstiegs wies das Portfolio per 31.12.2022 einen Wert von 1.9°C aus. Per 31.12.2023 hat sich dieser Wert auf 1.4°C reduziert.**

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

Bis auf den zuvor erwähnten Titel wurden aufgrund der eingesetzten Nachhaltigkeitsmethodik in den Jahren 2022 und 2023 keine Verletzungen der Nachhaltigkeitsindikatoren registriert. Informationen zu der Portfolio-Score Entwicklung, der Entwicklung der CO<sub>2</sub>-Emissionen sowie der Entwicklung des implied Temperature Rise können dem vorangegangenen Punkt entnommen werden.

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

Durch die definierten Ausschlusskriterien, die Überwachung der normbasierten Vorgaben, die Vermeidung von Investitionen in Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen als auch die Prüfung auf erhebliche Beeinträchtigungen eines Umweltziels werden erhebliche Beeinträchtigungen verhindert.

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

Durch die Kontrolle der Ausschlusskriterien, der Überwachung der Kontroversen und normbasierten Kriterien wie auch durch die Integration des Aspekt des Klimaschutzes werden nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

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

Die Überwachung der Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Arbeitsnormen der ILO wie auch die UNGC Prinzipien sind Teil des Nachhaltigkeitsprozesses und werden laufend überprüft.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



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

<sup>7</sup> Gesamte THG Emissionen in Relation zu allen getätigten Investitionen in Millionen.

<sup>8</sup> Abdeckung: 100%

<sup>9</sup> Abdeckung: 99.58%

Das Finanzprodukt berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren. Im Vordergrund steht dabei der Klimaschutz, welchem durch die Integration von Emissionsdaten in den Anlageprozess Rechnung getragen wird. Weitere Indikatoren wie Biodiversität, Wasser, Abfall sowie der Themenbereich Soziales und Beschäftigung werden durch die Prüfung der UNGC Prinzipien und die Überwachung von Kontroversen berücksichtigt.

Nachhaltigkeitsindikator	Berücksichtigung
<p>1. THG-Emissionen</p> <p>2. CO2-Fussabdruck</p> <p>3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird</p>	<p>Nachhaltiges Investitionsziel (Beschränkung des impliziten Temperaturanstiegs im Portfoliokontext) sowie Einsatz der definierten Ausschlusskriterien.</p> <p>Berücksichtigung des Low Carbon Transition Score (LTC) bei der Titelselektion.</p>
<p>4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind</p> <p>5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen</p> <p>6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren</p>	<p>Berücksichtigt durch den Einsatz der definierten Ausschlusskriterien.</p> <p>Berücksichtigung des Low Carbon Transition Score (LTC) bei der Titelselektion.</p>
<p>7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken</p> <p>8. Emissionen in Wasser</p> <p>9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle</p>	<p>Berücksichtigt durch die Überwachung der Kontroversen auf Unternehmensebene.</p> <p>Zudem Überwachung von Verletzungen gegen die 10 Prinzipien des UNGC.</p> <p>Prinzip 7: Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen.</p> <p>Prinzip 8: Unternehmen sollen Initiativen ergreifen, um grösseres Umweltbewusstsein zu fördern.</p> <p>Prinzip 9: Unternehmen sollen die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen.</p> <p>Tätigkeitsbasierte Ausschluss im Zusammenhang mit Kernenergie.</p>
<p>10. Verstösse gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen</p> <p>11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen</p>	<p>Berücksichtigt durch die Überwachung von Verletzungen gegen die 10 Prinzipien des UNGC.</p>
<p>12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle</p> <p>13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen</p>	<p>Überprüfung von Verletzungen gegen UNGC =&gt; Prinzip 6: Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten.</p>

14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Berücksichtigung durch den tätigkeitsbasierten Ausschluss von Kontroversen Waffen
15. THG-Emissionsintensität Länder 16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen	Es erfolgen keine Investitionen in Staaten oder supranationale Organisationen.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.01.2023 – 31.12.2023

## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Grösste Positionen	Sektor	in % NIW	Land
Novo Nordisk Rg	Konsumgüter (nicht zyklisch)	4.44	DK
ASML Holding	Industrie	4.40	NL
Kühne + Nagel International AG	Industrie	4.32	CH
Wolters Kluwer N.V.	Kommunikation	4.23	NL
3i Group PLC	Finanzdienstleister	4.22	GB
Ashtead Group	Industrie	4.19	GB
Aixtron AG	Technologie	4.13	DE
Arcadis Rg	Industrie	4.07	NL
Hermes International SA	Konsumgüter (zyklisch)	4.03	FR
Schneider Electric SA	Industrie	4.00	FR
Sage Group	Technologie	3.95	GB
Fortnox Rg	Kommunikation	3.91	SE
Inditex	Konsumgüter (zyklisch)	3.86	ES
Publicis Groupe SA	Kommunikation	3.78	FR
Verbund AG	Versorger	3.66	AT

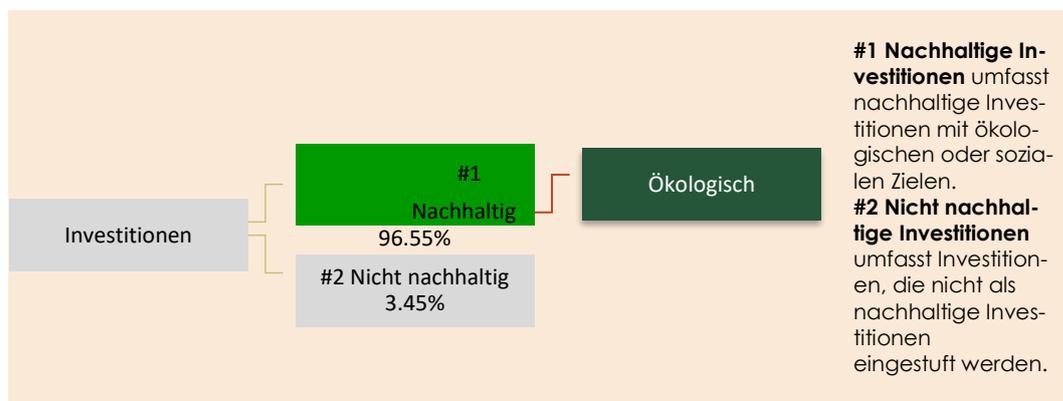


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 80% des NFV an nachhaltigen Investitionen zu tätigen. Nachhaltigkeit versteht sich in diesem Zusammenhang im Portfoliokontext und der Messung des impliziten Temperaturanstiegs. Per 31.12.2023 wurden für 96.55% des Portfolios nachhaltige Investitionen getätigt. Bei den übrigen Investitionen handelt es sich um den bereits erwähnten Titel Polymetal sowie liquide Mittel.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	in % NIW	in % NIW
--------	------------	----------	----------

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

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

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

Finanzdienstleister	Versicherung	7.26	18.69
	Banken	7.21	
Industrie	Finanzdienstleister	4.22	
	Elektronik	8.40	28.31
	Transportunternehmen	4.32	
	Maschinen / Gerätebau	4.19	
	Baugewerbe	4.07	
	Metallindustrie	3.70	
	Verpackungsindustrie	3.64	
Kommunikation	Medien	8.01	15.19
	Internet	3.91	
	Telekommunikation	3.27	
Konsumgüter (nicht zyklisch)	Pharma	7.82	7.82
	Detailhandel	7.07	11.11
Konsumgüter (zyklisch)	Textilindustrie	4.03	
	Liquidität	7.14	7.14
Technologie	Halbleiterindustrie	4.13	8.08
	Software	3.95	
	Versorger	3.66	3.66
Finanzdienstleister	Versicherung	7.26	18.69
	Banken	7.21	



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

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 80% des NFV an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel gemäss SFDR zu tätigen. Dabei verpflichtet sich das Finanzprodukt nicht explizit einen gewissen Teil des Portfolios taxonomiekonform anzulegen. Es kann aber nicht ausgeschlossen werden, dass die Anlagen zu Teilen taxonomiekonform sind.

### Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>10</sup>?

Keine Angaben

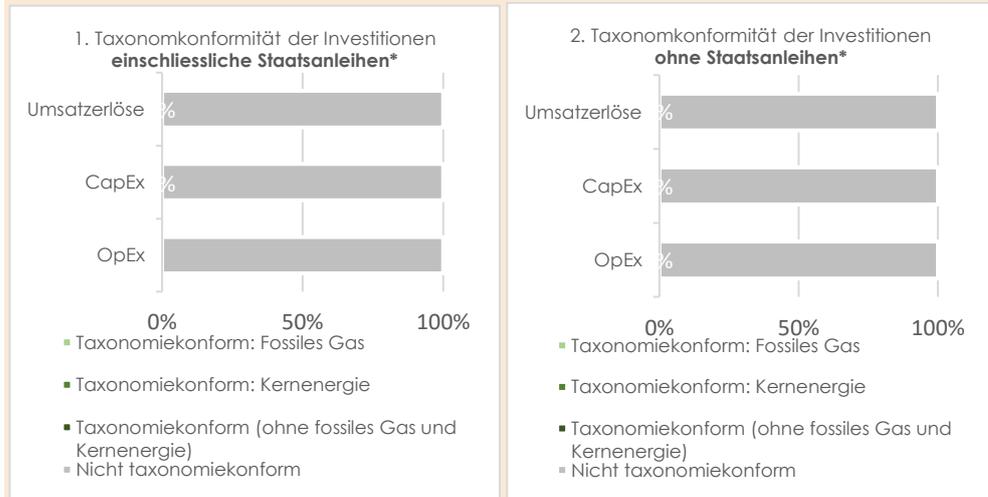
Ja:  In fossiles Gas  In Kernenergie  
 Nein

<sup>10</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschliesslich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



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

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

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

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

Das Finanzprodukt verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch, nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäss Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) zu investieren.

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



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

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 80% des NFV an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel gemäss SFDR zu tätigen. Per 31.12.2023 wurden für 96.55% des Portfolios nachhaltige Investitionen getätigt. Nachhaltigkeit versteht sich hier im Sinne des oben beschriebenen Beitrags zum Klimaschutz und ist auf Portfolioebene zu betrachten.



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

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 80% des NFV an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel gemäss SFDR zu tätigen. Per 31.12.2023 wurden für 96.55% des Portfolios nachhaltige Investitionen getätigt. Nachhaltigkeit versteht sich hier im Sinne des oben beschriebenen Beitrags zum Klimaschutz und ist auf Portfolioebene zu betrachten.



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

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

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



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

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

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

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

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



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

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

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

Nicht anwendbar, siehe oben.



**IFM Independent Fund Management AG**

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