

ACATIS Fair Value Aktien Global

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:

ACATIS

Anlageberater:

**ACATIS Fair Value
Investment AG**

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Verwendung des Erfolgs	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	10
Anzahl Anteile im Umlauf	11
Kennzahlen.....	13
Historische Ausschüttungen	16
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	18
Ergänzende Angaben.....	39
Weitere Angaben	48
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	51
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	54
Informationen über das Nachhaltige Anlageziel	58

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	ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH Tanusanlage 18 DE-60325 Frankfurt am Main
Anlageberater	ACATIS Fair Value Investment AG Güetli 166 CH-9428 Walzenhausen
Verwahrstelle	Kaiser Partner Privatbank AG Herrengasse 23 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 1'038.74 auf CHF 1'169.17 gestiegen. Die Performance betrug 12.56%. Es befanden sich 3'216.980 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-P- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 110.45 auf CHF 122.91 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von CHF 2.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 13.29%. Es befanden sich 36'864.257 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 1'322.05 auf EUR 1'528.18 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von EUR 4.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 15.94%. Es befanden sich 5'876.376 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-P- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 222.30 auf EUR 253.86 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von EUR 2.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 15.22%. Es befanden sich 100'102.223 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-K- ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 1'380.67 auf USD 1'657.45 gestiegen. Die Performance betrug 20.05%. Es befanden sich 6'866.300 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den ACATIS Fair Value Aktien Global auf EUR 53.6 Mio.

Der ACATIS Fair Value Aktien Global (EUR, Anteilklasse P) verzeichnete im Berichtszeitraum ein Plus von 15,2 Prozent. Seit Auflage im Mai 2004 erzielte der nachhaltige Aktienfonds einen Wertzuwachs von insgesamt 56,07 Prozent (+5,2 Prozent p.a.).

Das Fondsvolumen sank im Berichtsjahr trotz der guten Wertentwicklung um 33,5 Prozent auf 53,6 Millionen Euro.

Im Berichtsjahr hat sich das wirtschaftliche Umfeld weiter eingetrübt. Der Fachkräftemangel und ein verknapptes Güterangebot durch Lieferkettenprobleme hielten die Inflationsraten auf einem hohen Niveau im Vergleich zu den letzten Jahren. Weltweit antworteten die Zentralbanken zunächst mit weiteren schrittweisen Zinsanhebungen, wodurch Anleihen als Anlageklasse zunehmend attraktiver wurden. Erst ab dem Sommer beziehungsweise Herbst 2023 verzichteten die US-amerikanische Notenbank Fed und die Europäische Zentralbank (EZB) auf weitere Zinsschritte, sodass die Leitzinsen bis zum Jahresende stabil blieben.

Ein geopolitischer Unsicherheitsfaktor, vorwiegend für den Euroraum, war weiterhin der seit Anfang 2022 andauernde Krieg in der Ukraine. Auch der Konflikt zwischen China und Taiwan in Asien blieb ungelöst. Ein neuer Krisenherd bildete sich im Nahen Osten, nach dem Überfall der Hamas auf Israel.

Trotz der insgesamt schlechten Stimmungs- und Wirtschaftsdatenlage erholten sich die meisten Börsen 2023 nach dem schwachen Jahr 2022 sehr deutlich. Der MSCI World GDR (EUR), der DAX 40 TR (EUR), der breite amerikanische Index S&P 500 TR (EUR) und der EURO STOXX 50 NR (EUR) schnitten das Jahr mit Zuwachsraten von 20,2 Prozent bis 22,2 Prozent ab. Der STOXX Europe 600 NR (EUR) legte 15,8 Prozent an Wert zu und der japanische NIKKEI 225 (EUR) 16,0 Prozent. Der Deutsche Rentenindex REXP (EUR), der die Entwicklung deutscher Staatsanleihen abbildet, lag mit 3,6 Prozent im Plus.

Im Sommer 2023 wurde beim ACATIS Fair Value Aktien Global die Investmentphilosophie verändert und das Portfolio deutlich umstrukturiert. Der Fokus auf Nachhaltigkeit blieb unverändert, wurde aber klar auf die beiden Entwicklungsziele „Mensch“ und „Umwelt“ ausgerichtet. Das heißt, auf der einen Seite soll in Unternehmen investiert werden, die menschliche Bedürfnisse wie Ernährung, Gesundheit und Bildung abdecken. Auf der anderen Seite werden Unternehmen selektiert, die die Umwelt schützen, um die Lebensqualität für zukünftige Generationen zu erhalten. Durch die neue Ausrichtung mussten über 90 Prozent der Titel das Portfolio im Sommer verlassen.

Die mit deutlichem Abstand beste Wertentwicklung im Portfolio erzielte die Aktie des Grafikkartenherstellers Nvidia (+227,6 Prozent). Das Unternehmen profitierte stark vom Trendthema Künstliche Intelligenz, ebenso wie der Softwareanbieter Salesforce (+58,4 Prozent), der den dritten Platz belegte. Der zweitbeste Wert im Berichtsjahr war Schrodinger (+159,2 Prozent), ein Software-Spezialist für die Medikamentenentwicklung. Die größten Kursrückgänge gab es bei Idorsia (-53,9 Prozent), Aquafil (-41,0 Prozent) und BioNTech (-32,1 Prozent).

Bei der Länderallokation bildeten zum Berichtsende Titel aus den USA mit 55,2 Prozent den größten Anteil am Portfolio (Jahresbeginn: 47,2 Prozent). Der Anteil japanischer Aktien erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr von 7,5 Prozent auf 11,9 Prozent. Der Anteil deutscher Aktien verringerte sich hingegen von 15,3 Prozent auf 10,1 Prozent. Schweizer Aktien machten zum Berichtsende 6,0 Prozent des Portfolios aus, französische Titel lagen bei 5,9 Prozent. Alle anderen Länder hatten zum Berichtsende jeweils eine Gewichtung unter 3,0 Prozent.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Die größten Positionen in Bezug auf das Fondsvermögen waren zum Ende des Berichtsjahres Eli Lilly (2,4 Prozent), VAT Group (2,3 Prozent), Shin-Etsu Chemical (2,3 Prozent), Autodesk (2,3 Prozent) und MSCI (2,3 Prozent).

Aus nachhaltiger Sicht ist besonders erwähnenswert, dass der ACATIS Fair Value Aktien Global für 2024 erstmals mit der Höchstauszeichnung des FNG-Siegels mit 3 Sternen zertifiziert wurde (für 2023: 2 Sterne). Das FNG-Siegel bietet eine Orientierung für Anleger, die bei ihren Investments neben finanziellen Kriterien auch soziale und ökologische Aspekte berücksichtigen möchten. Das Siegel wird in verschiedenen Abstufungen vergeben (0-3 Sterne), um neben dem zu erreichenden Mindeststandard des Siegels die jeweilige Nachhaltigkeitswirkung (Impact) des Fonds aufzuzeigen.

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

ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Asset Manager

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	565'044.22	1'142'309.30
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	53'159'848.96	79'883'201.13
Derivate Finanzinstrumente	81'864.17	-106'206.87
Sonstige Vermögenswerte	43'596.82	32'533.72
Gesamtfondsvermögen	53'850'354.17	80'951'837.28
Bankverbindlichkeiten	0.00	-1'512.10
Verbindlichkeiten	-256'124.49	-364'614.93
Nettofondsvermögen	53'594'229.68	80'585'710.25

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
Ertrag		
Aktien	636'036.94	889'331.78
Ertrag Bankguthaben	0.00	-812.46
Sonstige Erträge	1'110.66	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-1'563'341.15	-23'749.68
Total Ertrag	-926'193.55	864'769.64
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	1'008'800.90	1'281'241.47
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	63'302.68	83'860.19
Revisionsaufwand	10'207.64	11'793.21
Passivzinsen	4'141.02	946.06
Sonstige Aufwendungen	228'683.15	222'556.50
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-1'747'469.94	-56'455.09
Total Aufwand	-432'334.55	1'543'942.34
Nettoertrag	-493'859.00	-679'172.70
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	9'240'623.70	1'953'229.92
Realisierter Erfolg	8'746'764.70	1'274'057.22
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-3'471'314.16	-34'483'715.49
Gesamterfolg	5'275'450.54	-33'209'658.27

Verwendung des Erfolgs

	-CHF-I-	-CHF-P-	-EUR-I-
	CHF	CHF	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-25'515.00	-54'831.99	-47'434.67
Vortrag des Vorjahres	-309'567.35	-1'211'277.58	-787'546.35
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	5'017.48	506'662.80	97'880.31
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-330'064.87	-759'446.77	-737'100.71
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	697'657.86	911'323.36	1'513'439.87
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	-163'891.35	1'828'951.91	1'650'917.63
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	2'656.36	-765'028.52	-205'184.52
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	697'657.86	1'975'246.75	2'959'172.98
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	0.00	73'728.51	23'505.50
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	536'422.87	1'901'518.24	2'935'667.47
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	0.00	2.00	4.00

	-EUR-P-	-EUR-V	-USD-I-
	EUR	EUR	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-285'119.86	0.00	0.00
Vortrag des Vorjahres	-3'817'663.25	0.00	0.00
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	224'977.59	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-3'877'805.52	0.00	0.00
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	4'299'181.98	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	7'994'110.48	0.00	0.00
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-471'098.58	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	11'822'193.88	0.00	0.00
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	200'204.45	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	11'621'989.43	0.00	0.00
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	2.00	0.00	0.00

Verwendung des Erfolgs

-USD-K-

USD

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-84'977.16
Vortrag des Vorjahres	-399'994.16
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	8'467.69
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	0.00
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-476'503.63
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	1'920'378.58
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	2'515'919.95
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-53'260.84
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	4'383'037.69
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	4'383'037.69
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2023 - 31.12.2023
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	80'585'710.25
Ausschüttung	-1'704'137.65
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-30'562'793.46
Gesamterfolg	5'275'450.54
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	53'594'229.68

Anzahl Anteile im Umlauf

ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-P-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	63'372.000
Neu ausgegebene Anteile	725.257
Zurückgenommene Anteile	-27'233.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

36'864.257

ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-I-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	3'269.980
Neu ausgegebene Anteile	347.000
Zurückgenommene Anteile	-400.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

3'216.980

ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-I-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	6'710.376
Neu ausgegebene Anteile	224.000
Zurückgenommene Anteile	-1'058.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

5'876.376

ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-P-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	106'370.725
Neu ausgegebene Anteile	10'690.005
Zurückgenommene Anteile	-16'958.507

Anzahl Anteile am Ende der Periode

100'102.223

Anzahl Anteile im Umlauf

ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-V

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	16'152
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-16'152

Anzahl Anteile am Ende der Periode

0

ACATIS Fair Value Aktien Global -USD-K-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	7'014.800
Neu ausgegebene Anteile	796.000
Zurückgenommene Anteile	-944.500

Anzahl Anteile am Ende der Periode

6'866.300

ACATIS Fair Value Aktien Global -USD-I-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	93'446.924
Neu ausgegebene Anteile	5.000
Zurückgenommene Anteile	-93'451.924

Anzahl Anteile am Ende der Periode

0.000

Kennzahlen

ACATIS Fair Value Aktien Global	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	53'594'229.68	80'585'710.25	126'275'506.26
Transaktionskosten in EUR	218'956.56	45'796.96	36'874.85

ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-I-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	3'761'200.92	3'396'662.36	5'139'460.80
Ausstehende Anteile	3'216.980	3'269.980	3'301.980
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'169.17	1'038.74	1'556.48
Performance in %	12.56	-33.05	14.47
Performance in % seit Liberierung am 15.02.2017	18.03	4.86	56.64
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.55	1.50	1.46
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.27
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.55	1.50	2.73
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	39'121.61

ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-P-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	4'530'958.75	6'999'728.28	14'009'932.01
Ausstehende Anteile	36'864.257	63'372	83'891
Inventarwert pro Anteil in CHF	122.91	110.45	167.00
Performance in %	13.29	-32.89	14.49
Performance in % seit Liberierung am 22.02.2011	22.53	18.26	76.21
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.13	2.25	2.21
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.35
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.13	2.25	3.56
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	162'838.85

ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-I-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	8'980'167.92	8'871'471.36	17'250'143.03
Ausstehende Anteile	5'876.376	6'710.376	9'382.376
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'528.18	1'322.05	1'838.57
Performance in %	15.94	-27.91	21.32
Performance in % seit Liberierung am 12.01.2016	56.04	34.58	86.69
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.40	1.34	1.30
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	2.21
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.40	1.34	3.51
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	292'259.02

Kennzahlen

ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-P-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	25'411'620.31	23'646'305.23	34'552'641.56
Ausstehende Anteile	100'102.223	106'370.725	110'349.298
Inventarwert pro Anteil in EUR	253.86	222.30	313.12
Performance in %	15.22	-28.47	20.51
Performance in % seit Liberierung am 10.05.2004	56.07	135.63	229.40
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.04	2.10	2.06
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	2.07
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.04	2.10	4.13
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	609'688.68

ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-V¹⁾	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	-	19'928'117.85	28'802'499.40
Ausstehende Anteile	-	16'152	16'151
Inventarwert pro Anteil in EUR	-	1'233.79	1'783.33
Performance in %	-	-27.97	23.74
Performance in % seit Liberierung am 19.04.2016	-	39.51	93.67
OGC/TER 1 in %	-	1.44	1.41

ACATIS Fair Value Aktien Global -USD-I-¹⁾	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	-	9'137'872.82	13'713'377.53
Ausstehende Anteile	-	93'446.924	97'511.924
Inventarwert pro Anteil in USD	-	97.79	140.63
Performance in %	-	-29.87	17.07
Performance in % seit Liberierung am 05.07.2018	-	1.51	44.74
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	-	1.49	1.47
Performanceabhängige Vergütung in %	-	0.00	1.58
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	-	1.49	3.04
Performanceabhängige Vergütung in USD	-	0.00	203'535.33

ACATIS Fair Value Aktien Global -USD-K-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	11'380'561.69	9'685'126.85	17'209'461.58
Ausstehende Anteile	6'866.300	7'014.800	8'748.300
Inventarwert pro Anteil in USD	1'657.45	1'380.67	1'967.18
Performance in %	20.05	-29.81	18.87
Performance in % seit Liberierung am 03.10.2016	65.75	38.07	96.72
OGC/TER 1 in %	1.65	1.59	1.57

Fussnoten:

1) alle Anteile wurden am 22.12.2023 zurückgenommen.

Kennzahlen

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Historische Ausschüttungen

ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-I-

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

ACATIS Fair Value Aktien Global -CHF-P-

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

ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-I-

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

Historische Ausschüttungen

ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-P-

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

ACATIS Fair Value Aktien Global -EUR-V

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
31.12.2016	24.04.2017	26.04.2017	Realisierter Erfolg	24.28
31.12.2017	19.04.2018	23.04.2018	Realisierter Erfolg	13.79
31.12.2018	24.04.2019	26.04.2019	Realisierter Erfolg	13.32
31.12.2019	27.04.2020	29.04.2020	Realisierter Erfolg	24.50
31.12.2020	27.04.2021	29.04.2021	Realisierter Erfolg	28.50
31.12.2021	20.04.2022	22.04.2022	Realisierter Erfolg	60.00
31.12.2022	26.04.2023	28.04.2023	Realisierter Erfolg	80.00

ACATIS Fair Value Aktien Global -USD-I-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in USD
31.12.2018	24.04.2019	26.04.2019	Realisierter Erfolg	1.00
31.12.2019	27.04.2020	23.04.2020	Realisierter Erfolg	1.00
31.12.2020	27.04.2021	26.04.2021	Realisierter Erfolg	1.00
31.12.2021	20.04.2022	29.04.2022	Realisierter Erfolg	1.00
31.12.2022	26.04.2023	28.04.2023	Realisierter Erfolg	1.00

ACATIS Fair Value Aktien Global -USD-K-

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

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
Dänemark							
DKK	Chr. Hansen Holding A/S DK0060227585	0	13'600	14'000	566.20	1'063'435	1.98%
						1'063'435	1.98%
Deutschland							
EUR	Henkel KG DE0006048432	22'000	7'500	14'500	72.86	1'056'470	1.97%
EUR	Münchener Rückversicherungs AG DE0008430026	4'600	1'600	3'000	375.10	1'125'300	2.10%
EUR	SAP AG DE0007164600	13'000	4'500	8'500	139.48	1'185'580	2.21%
EUR	Symrise AG DE000SYM9999	3'200	7'300	10'900	99.64	1'086'076	2.03%
USD	BioNTech US09075V1026	0	17'800	9'900	105.54	945'115	1.76%
						5'398'541	10.07%
Finnland							
EUR	Stora Enso -R- FI0009005961	140'000	47'000	93'000	12.53	1'164'825	2.17%
						1'164'825	2.17%
Frankreich							
EUR	Air Liquide SA FR0000120073	580	3'480	6'000	176.12	1'056'720	1.97%
EUR	Essilor Luxott FR0000121667	9'000	3'300	5'700	181.60	1'035'120	1.93%
EUR	Groupe Danone FR0000120644	28'000	9'500	18'500	58.68	1'085'580	2.03%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	9'500	3'500	6'000	181.78	1'090'680	2.04%
						4'268'100	7.96%
Grossbritannien							
GBP	Halma GB0004052071	59'000	21'200	37'800	22.84	994'758	1.86%
						994'758	1.86%
Italien							
EUR	Prysmian S.p.A. IT0004176001	41'000	15'000	26'000	41.17	1'070'420	2.00%
						1'070'420	2.00%
Japan							
JPY	Hoya JP3837800006	14'000	5'000	9'000	17'625.00	1'017'775	1.90%
JPY	Kurita Water Industries Ltd. JP3270000007	44'000	15'000	29'000	5'520.00	1'027'110	1.92%
JPY	Nabtesco JP3651210001	78'000	28'000	50'000	2'877.50	923'135	1.72%
JPY	Shin-Etsu Chemical Co Ltd JP3371200001	50'000	18'000	32'000	5'917.00	1'214'875	2.27%
JPY	Sumitomo Forestry JP3409800004	71'000	27'000	44'000	4'203.00	1'186'567	2.21%
JPY	Terumo Corp JP3546800008	0	23'600	34'000	4'622.00	1'008'298	1.88%
						6'377'761	11.90%
Österreich							
EUR	Verbund AG AT0000746409	21'000	8'000	13'000	84.05	1'092'650	2.04%
						1'092'650	2.04%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Schweiz							
CHF	Siegfried Holding AG CH0014284498	2'000	800	1'200	859.50	1'108'020	2.07%
CHF	VAT Group CH0311864901	4'200	1'470	2'730	421.50	1'236'177	2.31%
						2'344'196	4.37%
Vereinigte Staaten							
USD	Adobe Inc. US00724F1012	3'500	1'300	2'200	596.60	1'187'239	2.22%
USD	Agilent Tech US00846U1016	14'000	5'000	9'000	139.03	1'131'836	2.11%
USD	Air Products & Chemicals US0091581068	5'700	2'100	3'600	273.80	891'596	1.66%
USD	American Express Co US0258161092	9'700	3'700	6'000	187.34	1'016'750	1.90%
USD	American Water Works Co Inc US0304201033	12'000	4'100	7'900	131.99	943'193	1.76%
USD	Analog Devices Inc Rg US0326541051	8'800	3'300	5'500	198.56	987'841	1.84%
USD	Ansys Rg US03662Q1058	5'200	2'200	3'000	362.88	984'729	1.84%
USD	Autodesk US0527691069	8'400	2'900	5'500	243.48	1'211'319	2.26%
USD	Carrier Global US14448C1045	34'000	11'600	22'400	57.45	1'164'047	2.17%
USD	Danaher Corp US2358511028	0	4'200	4'800	231.34	1'004'441	1.87%
USD	Dollar General US2566771059	10'000	3'600	6'400	135.95	787'031	1.47%
USD	Ecolab Inc US2788651006	9'100	3'200	5'900	198.35	1'058'563	1.98%
USD	Edwards Lifesciences US28176E1082	19'000	6'500	12'500	76.25	862'149	1.61%
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	3'700	1'300	2'400	582.92	1'265'472	2.36%
USD	Hologic Inc US4364401012	21'000	7'400	13'600	71.45	878'969	1.64%
USD	IDEXX Laboratories US45168D1046	3'500	1'200	2'300	555.05	1'154'762	2.15%
USD	Markel Corp US5705351048	1'200	400	800	1'419.90	1'027'496	1.92%
USD	Marsh & McLennan US5717481023	9'200	3'200	6'000	189.47	1'028'310	1.92%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	5'000	1'740	3'260	376.04	1'108'879	2.07%
USD	Moody's Corp US6153691059	0	9'700	3'000	390.56	1'059'843	1.98%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	MSCI US55354G1004	3'600	1'240	2'360	565.65	1'207'514	2.25%
USD	NVIDIA Corp. US67066G1040	0	15'160	2'550	495.22	1'142'275	2.13%
USD	Republic Services US7607591002	11'000	3'770	7'230	164.91	1'078'494	2.01%
USD	SS&C Technologies Holdings US78467J1007	28'000	10'000	18'000	61.11	994'986	1.86%
USD	Texas Instruments US8825081040	9'800	3'800	6'000	170.46	925'137	1.73%
USD	Veralto Corporation Rg US92338C1036	2'200	0	2'200	82.26	163'698	0.31%
USD	Waste Management Inc US94106L1098	9'900	3'400	6'500	179.10	1'053'031	1.96%
USD	Waters US9418481035	6'400	2'400	4'000	329.23	1'191'219	2.22%
						28'510'818	53.20%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						52'285'505	97.56%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
Luxemburg							
EUR	0.000% UBS Issuer S.A. Series 2022-6 CO2 Certificate 18.12.2026 XS2484320127	0	0	1'187'000	73.66	874'344	1.63%
						874'344	1.63%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						874'344	1.63%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						53'159'849	99.19%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					131'549	0.25%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-49'685	-0.09%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						81'864	0.15%
EUR	Kontokorrentguthaben					565'044	1.05%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					43'597	0.08%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						53'850'354	100.48%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-256'124	-0.48%
NETTOFONDSVERMÖGEN						53'594'230	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			
Aktien			
Australien			
AUD	Fortescue Ltd Rg AU000000FMG4	0	188'000
China			
HKD	Ping An Insurance (Group) Company of China -H- CNE1000003X6	0	145'000
Dänemark			
DKK	Genmab A/S DK0010272202	0	8'200
DKK	Novozymes A/S DK0060336014	0	30'000
DKK	Vestas Wind Systems Rg DK0061539921	0	86'500
Deutschland			
EUR	Atoss Software AG DE0005104400	0	12'394
EUR	ENCAVIS DE0006095003	0	20'000
EUR	Infineon Technologies AG DE0006231004	0	28'000
EUR	Nemetschek DE0006452907	0	27'000
EUR	Sartorius DE0007165631	0	5'050
EUR	SFC Energy DE0007568578	0	30'301
Frankreich			
EUR	Carbios Rg FR0011648716	0	14'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
Irland			
USD	Alkermes PLC IE00B56GVS15	0	20'000
Italien			
EUR	Aquafil IT0005241192	0	35'000
Japan			
JPY	M3 JP3435750009	0	30'000
JPY	Nidec Corp JP3734800000	0	26'700
JPY	Shimano Inc JP3358000002	0	9'700
JPY	SYSMEX JP3351100007	0	19'000
Norwegen			
NOK	Tomra Systems Rg NO0012470089	0	77'000
Schweden			
SEK	NIBE Industrier Rg SE0015988019	0	140'000
Schweiz			
CHF	Givaudan SA CH0010645932	0	545
CHF	Idorsia CH0363463438	0	65'000
Spanien			
EUR	Grifols -A- ES0171996087	0	110'000
Taiwan			
USD	Taiwan Semiconductor ADR US8740391003	0	31'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
Vereinigte Staaten			
USD	Akamai Technologies US00971T1016	0	19'000
USD	Berry Global Group US08579W1036	0	48'400
USD	Cognizant Technology Solutions US1924461023	0	34'700
USD	Deere & Co US2441991054	0	11'030
USD	Fastenal Co US3119001044	0	30'000
USD	International Flavors & Fragrances Inc US4595061015	0	20'000
USD	Intuitive Surgical US46120E6023	0	8'100
USD	LKQ US5018892084	0	37'400
USD	PayPal Holdings US70450Y1038	0	20'000
USD	Progressive Corp US7433151039	0	16'900
USD	Salesforce Inc US79466L3024	0	18'000
USD	Schrodinger Rg US80810D1037	0	34'800
USD	ServiceNow US81762P1021	0	4'250
USD	The Walt Disney Co. US2546871060	0	5'900
USD	Trimble Inc US8962391004	0	19'000
USD	Zebra Technologies US9892071054	0	5'800
USD	Zoetis -A- US98978V1035	0	11'000
Bezugsrecht			
Frankreich			
EUR	Carbios Rights 07.07.2023 FR001400IR19	14'000	14'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.03.2024	USD	DKK	209'908.98	1'427'000.00
22.03.2024	USD	DKK	9'952.56	67'000.00
22.03.2024	USD	EUR	2'790'007.44	2'549'000.00
22.03.2024	USD	JPY	1'292'429.30	182'085'000.00
25.03.2024	CHF	EUR	903'171.71	960'000.00
25.03.2024	CHF	USD	82'317.32	99'000.00
25.03.2024	CHF	USD	1'936'704.27	2'261'000.00
26.03.2024	CHF	EUR	1'082'184.11	1'155'000.00
26.03.2024	CHF	USD	2'322'959.81	2'726'000.00
26.03.2024	CHF	USD	101'431.71	122'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.03.2023	JPY	USD	99'887'000.00	738'214.14
21.03.2023	DKK	USD	7'218'000.00	1'037'134.68
21.03.2023	EUR	USD	1'437'000.00	1'534'256.12
21.03.2023	USD	DKK	52'786.45	367'000.00
21.03.2023	USD	JPY	63'475.04	8'323'000.00
21.03.2023	USD	EUR	67'445.24	63'000.00
21.03.2023	USD	EUR	66'815.25	63'000.00
21.03.2023	EUR	USD	63'000.00	66'815.25
21.03.2023	USD	EUR	88'739.75	82'000.00
21.03.2023	EUR	USD	82'000.00	88'739.75
21.03.2023	EUR	USD	103'000.00	112'099.85
21.03.2023	USD	EUR	112'099.85	103'000.00
21.03.2023	DKK	USD	517'000.00	75'622.78
21.03.2023	USD	DKK	75'622.78	517'000.00
21.03.2023	USD	DKK	46'872.57	326'000.00
21.03.2023	DKK	USD	326'000.00	46'872.57
21.03.2023	DKK	USD	298'000.00	42'699.42
21.03.2023	USD	DKK	42'699.42	298'000.00
21.03.2023	EUR	USD	86'000.00	91'715.52
21.03.2023	USD	EUR	91'715.52	86'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.03.2023	JPY	USD	5'175'000.00	38'631.09
21.03.2023	USD	JPY	38'631.09	5'175'000.00
21.03.2023	JPY	USD	6'124'000.00	45'305.53
21.03.2023	USD	JPY	45'305.53	6'124'000.00
21.03.2023	EUR	USD	44'000.00	46'839.81
21.03.2023	USD	EUR	46'839.81	44'000.00
21.03.2023	DKK	USD	201'000.00	28'716.55
21.03.2023	USD	DKK	28'716.55	201'000.00
21.03.2023	EUR	USD	34'000.00	36'042.23
21.03.2023	USD	EUR	36'042.23	34'000.00
21.03.2023	DKK	USD	183'000.00	26'069.41
21.03.2023	USD	DKK	26'069.41	183'000.00
22.03.2023	JPY	USD	104'272'000.00	772'049.50
22.03.2023	DKK	USD	7'587'000.00	1'088'364.63
22.03.2023	EUR	USD	1'511'000.00	1'611'819.07
22.03.2023	USD	DKK	46'366.76	322'000.00
22.03.2023	USD	JPY	54'641.18	7'165'000.00
22.03.2023	USD	EUR	57'852.34	54'000.00
22.03.2023	USD	EUR	71'098.24	67'000.00
22.03.2023	EUR	USD	67'000.00	71'098.24
22.03.2023	JPY	USD	5'159'000.00	39'032.94
22.03.2023	USD	JPY	39'032.94	5'159'000.00
22.03.2023	USD	EUR	94'181.21	87'000.00
22.03.2023	EUR	USD	87'000.00	94'181.21
22.03.2023	USD	JPY	33'731.32	4'296'000.00
22.03.2023	JPY	USD	4'296'000.00	33'731.32
22.03.2023	EUR	USD	46'000.00	50'057.55
22.03.2023	USD	EUR	50'057.55	46'000.00
22.03.2023	DKK	USD	265'000.00	38'783.58
22.03.2023	USD	DKK	38'783.58	265'000.00
22.03.2023	USD	JPY	23'501.69	3'037'000.00
22.03.2023	JPY	USD	3'037'000.00	23'501.69
22.03.2023	USD	DKK	50'897.14	354'000.00
22.03.2023	DKK	USD	354'000.00	50'897.14
22.03.2023	EUR	USD	49'000.00	52'327.16
22.03.2023	USD	EUR	52'327.16	49'000.00
22.03.2023	JPY	USD	2'996'000.00	22'167.61
22.03.2023	USD	JPY	22'167.61	2'996'000.00
22.03.2023	DKK	USD	230'000.00	32'856.83
22.03.2023	USD	DKK	32'856.83	230'000.00
22.03.2023	EUR	USD	52'000.00	55'104.21
22.03.2023	USD	EUR	55'104.21	52'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
23.03.2023	EUR	CHF	514'000.00	503'842.36
23.03.2023	USD	CHF	1'858'000.00	1'699'355.71
23.03.2023	CHF	EUR	18'728.83	19'000.00
23.03.2023	CHF	USD	53'511.19	58'000.00
23.03.2023	CHF	USD	183'759.33	199'000.00
23.03.2023	USD	CHF	199'000.00	183'759.33
23.03.2023	CHF	EUR	80'517.49	82'000.00
23.03.2023	EUR	CHF	82'000.00	80'517.49
23.03.2023	CHF	EUR	74'034.04	74'000.00
23.03.2023	EUR	CHF	74'000.00	74'034.04
23.03.2023	CHF	USD	230'579.41	250'000.00
23.03.2023	USD	CHF	250'000.00	230'579.41
23.03.2023	CHF	USD	71'433.08	78'000.00
23.03.2023	USD	CHF	78'000.00	71'433.08
23.03.2023	EUR	CHF	20'000.00	19'753.10
23.03.2023	CHF	EUR	19'753.10	20'000.00
23.03.2023	EUR	CHF	23'000.00	22'825.38
23.03.2023	CHF	EUR	22'825.38	23'000.00
23.03.2023	EUR	CHF	18'000.00	17'942.54
23.03.2023	CHF	EUR	17'942.54	18'000.00
24.03.2023	DKK	CHF	5'594'000.00	735'900.46
24.03.2023	USD	CHF	4'024'000.00	3'683'953.49
24.03.2023	EUR	CHF	1'113'000.00	1'088'728.89
24.03.2023	JPY	CHF	74'192'000.00	521'430.57
24.03.2023	EUR	CHF	38'000.00	37'236.27
24.03.2023	JPY	CHF	2'205'000.00	15'424.01
24.03.2023	CHF	JPY	15'424.01	2'205'000.00
24.03.2023	CHF	EUR	41'141.31	42'000.00
24.03.2023	EUR	CHF	42'000.00	41'141.31
24.03.2023	CHF	USD	301'061.88	326'000.00
24.03.2023	USD	CHF	326'000.00	301'061.88
24.03.2023	CHF	EUR	66'002.28	66'000.00
24.03.2023	EUR	CHF	66'000.00	66'002.28
24.03.2023	CHF	JPY	23'538.84	3'243'000.00
24.03.2023	JPY	CHF	3'243'000.00	23'538.84
24.03.2023	EUR	CHF	45'000.00	44'893.71
24.03.2023	CHF	EUR	44'893.71	45'000.00
24.03.2023	USD	CHF	134'000.00	122'955.98
24.03.2023	CHF	USD	122'955.98	134'000.00
24.03.2023	DKK	CHF	162'000.00	21'725.01
24.03.2023	CHF	DKK	21'725.01	162'000.00
24.03.2023	CHF	USD	179'343.47	196'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
24.03.2023	USD	CHF	196'000.00	179'343.47
24.03.2023	CHF	JPY	14'706.42	2'072'000.00
24.03.2023	JPY	CHF	2'072'000.00	14'706.42
24.03.2023	EUR	CHF	185'000.00	182'678.14
24.03.2023	CHF	EUR	182'678.14	185'000.00
24.03.2023	JPY	CHF	9'433'000.00	66'808.14
24.03.2023	CHF	JPY	66'808.14	9'433'000.00
24.03.2023	DKK	CHF	525'000.00	69'615.45
24.03.2023	CHF	DKK	69'615.45	525'000.00
24.03.2023	USD	CHF	595'000.00	548'410.90
24.03.2023	CHF	USD	548'410.90	595'000.00
24.03.2023	JPY	CHF	2'521'000.00	17'476.04
24.03.2023	CHF	JPY	17'476.04	2'521'000.00
24.03.2023	EUR	CHF	53'000.00	52'836.24
24.03.2023	CHF	EUR	52'836.24	53'000.00
24.03.2023	DKK	CHF	231'000.00	30'937.30
24.03.2023	CHF	DKK	30'937.30	231'000.00
24.03.2023	JPY	CHF	2'779'000.00	19'201.45
24.03.2023	CHF	JPY	19'201.45	2'779'000.00
20.06.2023	USD	DKK	816'183.17	5'690'000.00
20.06.2023	DKK	USD	5'690'000.00	816'183.17
20.06.2023	USD	EUR	1'290'753.02	1'210'000.00
20.06.2023	EUR	USD	1'210'000.00	1'290'753.02
20.06.2023	USD	JPY	562'029.21	73'447'000.00
20.06.2023	JPY	USD	73'447'000.00	562'029.21
20.06.2023	EUR	USD	71'000.00	77'069.29
20.06.2023	USD	EUR	77'069.29	71'000.00
20.06.2023	USD	EUR	39'343.30	36'000.00
20.06.2023	EUR	USD	36'000.00	39'343.30
20.06.2023	USD	JPY	28'384.77	3'702'000.00
20.06.2023	JPY	USD	3'702'000.00	28'384.77
20.06.2023	USD	JPY	17'374.08	2'284'000.00
20.06.2023	JPY	USD	2'284'000.00	17'374.08
20.06.2023	USD	DKK	24'642.65	167'000.00
20.06.2023	DKK	USD	167'000.00	24'642.65
20.06.2023	JPY	USD	4'529'000.00	33'569.40
20.06.2023	USD	JPY	33'569.40	4'529'000.00
20.06.2023	DKK	USD	357'000.00	52'875.45
20.06.2023	USD	DKK	52'875.45	357'000.00
20.06.2023	EUR	USD	66'000.00	72'834.25
20.06.2023	USD	EUR	72'834.25	66'000.00
20.06.2023	EUR	USD	197'000.00	218'637.71

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.06.2023	USD	EUR	218'637.71	197'000.00
20.06.2023	USD	EUR	215'643.01	198'000.00
20.06.2023	EUR	USD	198'000.00	215'643.01
20.06.2023	USD	JPY	30'445.21	4'197'000.00
20.06.2023	JPY	USD	4'197'000.00	30'445.21
20.06.2023	JPY	USD	2'297'000.00	16'451.88
20.06.2023	USD	JPY	16'451.88	2'297'000.00
20.06.2023	DKK	USD	306'000.00	44'185.28
20.06.2023	USD	DKK	44'185.28	306'000.00
20.06.2023	USD	EUR	81'477.87	76'000.00
20.06.2023	EUR	USD	76'000.00	81'477.87
20.06.2023	DKK	USD	135'000.00	19'534.32
20.06.2023	USD	DKK	19'534.32	135'000.00
21.06.2023	USD	JPY	685'297.53	89'251'000.00
21.06.2023	JPY	USD	89'251'000.00	685'297.53
21.06.2023	USD	EUR	1'594'579.52	1'481'000.00
21.06.2023	EUR	USD	1'481'000.00	1'594'579.52
21.06.2023	USD	DKK	1'007'251.17	6'961'000.00
21.06.2023	DKK	USD	6'961'000.00	1'007'251.17
21.06.2023	EUR	USD	70'000.00	75'974.13
21.06.2023	USD	EUR	75'974.13	70'000.00
21.06.2023	USD	JPY	34'269.25	4'460'000.00
21.06.2023	JPY	USD	4'460'000.00	34'269.25
21.06.2023	USD	DKK	32'884.74	224'000.00
21.06.2023	DKK	USD	224'000.00	32'884.74
21.06.2023	USD	EUR	49'220.78	45'000.00
21.06.2023	EUR	USD	45'000.00	49'220.78
21.06.2023	USD	JPY	35'219.45	4'628'000.00
21.06.2023	JPY	USD	4'628'000.00	35'219.45
21.06.2023	EUR	USD	237'000.00	263'065.30
21.06.2023	USD	EUR	263'065.30	237'000.00
21.06.2023	USD	EUR	302'930.88	278'000.00
21.06.2023	EUR	USD	278'000.00	302'930.88
21.06.2023	USD	JPY	21'005.23	2'823'000.00
21.06.2023	JPY	USD	2'823'000.00	21'005.23
21.06.2023	DKK	USD	243'000.00	35'437.83
21.06.2023	USD	DKK	35'437.83	243'000.00
21.06.2023	EUR	USD	78'000.00	84'691.97
21.06.2023	USD	EUR	84'691.97	78'000.00
21.06.2023	USD	EUR	70'817.28	66'000.00
21.06.2023	EUR	USD	66'000.00	70'817.28
21.06.2023	JPY	USD	5'034'000.00	36'038.27

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.06.2023	USD	JPY	36'038.27	5'034'000.00
21.06.2023	DKK	USD	444'000.00	64'136.58
21.06.2023	USD	DKK	64'136.58	444'000.00
21.06.2023	USD	JPY	22'453.10	3'129'000.00
21.06.2023	JPY	USD	3'129'000.00	22'453.10
22.06.2023	CHF	USD	2'092'222.81	2'293'000.00
22.06.2023	USD	CHF	2'293'000.00	2'092'222.81
22.06.2023	CHF	EUR	594'223.21	601'000.00
22.06.2023	EUR	CHF	601'000.00	594'223.21
22.06.2023	EUR	CHF	44'000.00	43'363.64
22.06.2023	CHF	EUR	43'363.64	44'000.00
22.06.2023	CHF	EUR	16'704.14	17'000.00
22.06.2023	EUR	CHF	17'000.00	16'704.14
22.06.2023	EUR	CHF	89'000.00	87'131.84
22.06.2023	CHF	EUR	87'131.84	89'000.00
22.06.2023	USD	CHF	60'000.00	53'548.97
22.06.2023	CHF	USD	53'548.97	60'000.00
22.06.2023	CHF	EUR	102'830.03	106'000.00
22.06.2023	EUR	CHF	106'000.00	102'830.03
22.06.2023	CHF	USD	58'871.10	66'000.00
22.06.2023	USD	CHF	66'000.00	58'871.10
22.06.2023	CHF	EUR	52'286.96	54'000.00
22.06.2023	EUR	CHF	54'000.00	52'286.96
23.06.2023	CHF	JPY	415'225.28	59'554'000.00
23.06.2023	JPY	CHF	59'554'000.00	415'225.28
23.06.2023	CHF	DKK	606'657.60	4'567'000.00
23.06.2023	DKK	CHF	4'567'000.00	606'657.60
23.06.2023	CHF	EUR	960'206.32	971'000.00
23.06.2023	EUR	CHF	971'000.00	960'206.32
23.06.2023	CHF	USD	3'392'648.80	3'721'000.00
23.06.2023	USD	CHF	3'721'000.00	3'392'648.80
23.06.2023	EUR	CHF	85'000.00	83'787.02
23.06.2023	CHF	EUR	83'787.02	85'000.00
23.06.2023	USD	CHF	156'000.00	141'823.67
23.06.2023	CHF	USD	141'823.67	156'000.00
23.06.2023	DKK	CHF	131'000.00	17'342.69
23.06.2023	CHF	DKK	17'342.69	131'000.00
23.06.2023	EUR	CHF	137'000.00	134'154.21
23.06.2023	CHF	EUR	134'154.21	137'000.00
23.06.2023	CHF	JPY	16'199.09	2'469'000.00
23.06.2023	JPY	CHF	2'469'000.00	16'199.09
23.06.2023	CHF	EUR	149'373.03	154'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
23.06.2023	EUR	CHF	154'000.00	149'373.03
23.06.2023	USD	CHF	151'000.00	134'604.30
23.06.2023	CHF	USD	134'604.30	151'000.00
23.06.2023	CHF	USD	90'060.63	101'000.00
23.06.2023	USD	CHF	101'000.00	90'060.63
23.06.2023	CHF	JPY	15'424.87	2'381'000.00
23.06.2023	JPY	CHF	2'381'000.00	15'424.87
23.06.2023	DKK	CHF	135'000.00	17'600.02
23.06.2023	CHF	DKK	17'600.02	135'000.00
23.06.2023	CHF	EUR	76'455.62	79'000.00
23.06.2023	EUR	CHF	79'000.00	76'455.62
23.06.2023	DKK	CHF	115'000.00	15'061.35
23.06.2023	CHF	DKK	15'061.35	115'000.00
21.09.2023	USD	JPY	593'737.85	82'629'000.00
21.09.2023	JPY	USD	82'629'000.00	593'737.85
21.09.2023	USD	DKK	730'518.33	4'950'000.00
21.09.2023	DKK	USD	4'950'000.00	730'518.33
21.09.2023	USD	EUR	1'326'933.47	1'208'000.00
21.09.2023	EUR	USD	1'208'000.00	1'326'933.47
21.09.2023	DKK	USD	286'000.00	42'129.70
21.09.2023	USD	DKK	42'129.70	286'000.00
21.09.2023	EUR	USD	49'000.00	53'600.92
21.09.2023	USD	EUR	53'600.92	49'000.00
21.09.2023	DKK	USD	3'634'000.00	535'206.65
21.09.2023	USD	DKK	535'206.65	3'634'000.00
21.09.2023	USD	JPY	293'972.94	41'729'000.00
21.09.2023	JPY	USD	41'729'000.00	293'972.94
21.09.2023	USD	EUR	798'025.08	730'000.00
21.09.2023	EUR	USD	730'000.00	798'025.08
21.09.2023	USD	DKK	4'530.20	30'000.00
21.09.2023	DKK	USD	30'000.00	4'530.20
21.09.2023	EUR	USD	64'000.00	72'168.79
21.09.2023	USD	EUR	72'168.79	64'000.00
21.09.2023	USD	DKK	7'667.08	52'000.00
21.09.2023	DKK	USD	52'000.00	7'667.08
21.09.2023	USD	JPY	29'580.89	4'266'000.00
21.09.2023	JPY	USD	4'266'000.00	29'580.89
21.09.2023	DKK	USD	127'000.00	18'561.44
21.09.2023	USD	DKK	18'561.44	127'000.00
21.09.2023	JPY	USD	5'155'000.00	35'610.30
21.09.2023	USD	JPY	35'610.30	5'155'000.00
21.09.2023	USD	JPY	33'562.86	4'859'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.09.2023	JPY	USD	4'859'000.00	33'562.86
21.09.2023	DKK	USD	869'780.66	125'151.29
21.09.2023	USD	DKK	125'151.29	869'780.66
21.09.2023	EUR	USD	1'612'885.57	1'730'484.48
21.09.2023	USD	EUR	1'730'484.48	1'612'885.57
21.09.2023	JPY	USD	113'358'736.55	770'584.53
21.09.2023	USD	JPY	770'584.53	113'358'736.55
21.09.2023	EUR	USD	195'114.43	209'340.63
21.09.2023	USD	EUR	209'340.63	195'114.43
21.09.2023	DKK	USD	105'219.34	15'139.83
21.09.2023	USD	DKK	15'139.83	105'219.34
21.09.2023	JPY	USD	13'713'263.45	93'219.36
21.09.2023	USD	JPY	93'219.36	13'713'263.45
21.09.2023	EUR	USD	17'000.00	18'271.49
21.09.2023	USD	EUR	18'271.49	17'000.00
21.09.2023	DKK	USD	10'000.00	1'441.23
21.09.2023	USD	DKK	1'441.23	10'000.00
21.09.2023	JPY	USD	1'241'000.00	8'470.79
21.09.2023	USD	JPY	8'470.79	1'241'000.00
22.09.2023	USD	DKK	913'278.80	6'200'000.00
22.09.2023	DKK	USD	6'200'000.00	913'278.80
22.09.2023	USD	JPY	742'492.27	103'997'000.00
22.09.2023	JPY	USD	103'997'000.00	742'492.27
22.09.2023	USD	EUR	1'658'866.09	1'513'000.00
22.09.2023	EUR	USD	1'513'000.00	1'658'866.09
22.09.2023	DKK	USD	349'000.00	51'424.44
22.09.2023	USD	DKK	51'424.44	349'000.00
22.09.2023	EUR	USD	59'000.00	64'543.75
22.09.2023	USD	EUR	64'543.75	59'000.00
22.09.2023	USD	EUR	1'001'405.15	916'000.00
22.09.2023	EUR	USD	916'000.00	1'001'405.15
22.09.2023	USD	JPY	367'377.85	52'043'000.00
22.09.2023	JPY	USD	52'043'000.00	367'377.85
22.09.2023	DKK	USD	4'559'000.00	671'423.89
22.09.2023	USD	DKK	671'423.89	4'559'000.00
22.09.2023	EUR	USD	80'000.00	90'169.40
22.09.2023	USD	EUR	90'169.40	80'000.00
22.09.2023	USD	DKK	5'738.56	38'000.00
22.09.2023	DKK	USD	38'000.00	5'738.56
22.09.2023	USD	DKK	10'623.52	71'000.00
22.09.2023	DKK	USD	71'000.00	10'623.52
22.09.2023	USD	EUR	93'605.03	84'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.09.2023	EUR	USD	84'000.00	93'605.03
22.09.2023	USD	JPY	37'628.69	5'292'000.00
22.09.2023	JPY	USD	5'292'000.00	37'628.69
22.09.2023	DKK	USD	41'000.00	6'046.93
22.09.2023	USD	DKK	6'046.93	41'000.00
22.09.2023	EUR	USD	95'000.00	104'311.66
22.09.2023	USD	EUR	104'311.66	95'000.00
22.09.2023	JPY	USD	4'992'000.00	35'272.23
22.09.2023	USD	JPY	35'272.23	4'992'000.00
22.09.2023	EUR	USD	75'000.00	82'475.94
22.09.2023	USD	EUR	82'475.94	75'000.00
22.09.2023	DKK	USD	106'000.00	15'489.63
22.09.2023	USD	DKK	15'489.63	106'000.00
22.09.2023	USD	JPY	48'458.46	7'012'000.00
22.09.2023	JPY	USD	7'012'000.00	48'458.46
25.09.2023	CHF	EUR	630'656.70	647'000.00
25.09.2023	EUR	CHF	647'000.00	630'656.70
25.09.2023	CHF	USD	2'133'571.27	2'405'000.00
25.09.2023	USD	CHF	2'405'000.00	2'133'571.27
25.09.2023	EUR	CHF	21'000.00	20'491.66
25.09.2023	CHF	EUR	20'491.66	21'000.00
25.09.2023	USD	CHF	174'000.00	154'504.35
25.09.2023	CHF	USD	154'504.35	174'000.00
25.09.2023	CHF	EUR	385'838.99	398'000.00
25.09.2023	EUR	CHF	398'000.00	385'838.99
25.09.2023	EUR	CHF	46'000.00	44'416.10
25.09.2023	CHF	EUR	44'416.10	46'000.00
25.09.2023	CHF	USD	51'279.74	60'000.00
25.09.2023	USD	CHF	60'000.00	51'279.74
26.09.2023	CHF	JPY	434'589.19	68'445'000.00
26.09.2023	JPY	CHF	68'445'000.00	434'589.19
26.09.2023	CHF	DKK	533'692.32	4'076'000.00
26.09.2023	DKK	CHF	4'076'000.00	533'692.32
26.09.2023	CHF	USD	3'284'646.27	3'701'000.00
26.09.2023	USD	CHF	3'701'000.00	3'284'646.27
26.09.2023	CHF	EUR	969'994.43	996'000.00
26.09.2023	EUR	CHF	996'000.00	969'994.43
26.09.2023	DKK	CHF	845'000.00	110'735.03
26.09.2023	CHF	DKK	110'735.03	845'000.00
26.09.2023	EUR	CHF	193'000.00	188'215.11
26.09.2023	CHF	EUR	188'215.11	193'000.00
26.09.2023	USD	CHF	629'000.00	541'531.09

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
26.09.2023	CHF	USD	541'531.09	629'000.00
26.09.2023	CHF	JPY	113'243.54	18'079'000.00
26.09.2023	JPY	CHF	18'079'000.00	113'243.54
26.09.2023	CHF	EUR	495'358.13	511'000.00
26.09.2023	EUR	CHF	511'000.00	495'358.13
26.09.2023	USD	CHF	208'000.00	184'835.67
26.09.2023	CHF	USD	184'835.67	208'000.00
26.09.2023	DKK	CHF	2'514'000.00	328'330.76
26.09.2023	CHF	DKK	328'330.76	2'514'000.00
26.09.2023	CHF	DKK	2'453.49	19'000.00
26.09.2023	DKK	CHF	19'000.00	2'453.49
26.09.2023	EUR	CHF	47'000.00	45'381.53
26.09.2023	CHF	EUR	45'381.53	47'000.00
26.09.2023	CHF	USD	87'921.99	103'000.00
26.09.2023	USD	CHF	103'000.00	87'921.99
26.09.2023	CHF	DKK	4'340.76	34'000.00
26.09.2023	DKK	CHF	34'000.00	4'340.76
26.09.2023	EUR	CHF	39'000.00	37'297.16
26.09.2023	CHF	EUR	37'297.16	39'000.00
26.09.2023	DKK	CHF	91'000.00	11'684.02
26.09.2023	CHF	DKK	11'684.02	91'000.00
26.09.2023	USD	CHF	119'000.00	104'686.60
26.09.2023	CHF	USD	104'686.60	119'000.00
26.09.2023	CHF	USD	84'222.28	96'000.00
26.09.2023	USD	CHF	96'000.00	84'222.28
19.12.2023	USD	EUR	22'489.60	21'000.00
19.12.2023	EUR	USD	21'000.00	22'489.60
19.12.2023	EUR	USD	4'000.00	4'220.16
19.12.2023	USD	EUR	4'220.16	4'000.00
19.12.2023	EUR	USD	17'000.00	17'992.16
19.12.2023	USD	EUR	17'992.16	17'000.00
20.12.2023	USD	DKK	181'182.28	1'258'000.00
20.12.2023	DKK	USD	1'258'000.00	181'182.28
20.12.2023	USD	EUR	2'549'765.02	2'377'000.00
20.12.2023	EUR	USD	2'377'000.00	2'549'765.02
20.12.2023	USD	JPY	1'148'773.48	167'734'000.00
20.12.2023	JPY	USD	167'734'000.00	1'148'773.48
20.12.2023	DKK	USD	40'000.00	5'716.93
20.12.2023	USD	DKK	5'716.93	40'000.00
20.12.2023	JPY	USD	10'607'000.00	72'089.30
20.12.2023	USD	JPY	72'089.30	10'607'000.00
20.12.2023	USD	DKK	6'767.11	48'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.12.2023	DKK	USD	48'000.00	6'767.11
20.12.2023	DKK	USD	34'000.00	4'843.54
20.12.2023	USD	DKK	4'843.54	34'000.00
20.12.2023	JPY	USD	7'152'000.00	48'194.50
20.12.2023	USD	JPY	48'194.50	7'152'000.00
20.12.2023	EUR	USD	95'000.00	100'706.41
20.12.2023	USD	EUR	100'706.41	95'000.00
20.12.2023	USD	DKK	19'803.95	139'000.00
20.12.2023	DKK	USD	139'000.00	19'803.95
20.12.2023	USD	EUR	152'743.10	143'000.00
20.12.2023	EUR	USD	143'000.00	152'743.10
20.12.2023	USD	DKK	23'075.30	161'000.00
20.12.2023	DKK	USD	161'000.00	23'075.30
20.12.2023	USD	JPY	76'769.13	11'576'000.00
20.12.2023	JPY	USD	11'576'000.00	76'769.13
20.12.2023	DKK	USD	167'000.00	24'397.35
20.12.2023	USD	DKK	24'397.35	167'000.00
20.12.2023	USD	EUR	98'861.53	91'000.00
20.12.2023	EUR	USD	91'000.00	98'861.53
20.12.2023	USD	JPY	57'100.65	8'523'000.00
20.12.2023	JPY	USD	8'523'000.00	57'100.65
20.12.2023	USD	DKK	8'779.32	60'000.00
20.12.2023	DKK	USD	60'000.00	8'779.32
21.12.2023	CHF	USD	1'973'357.01	2'203'000.00
21.12.2023	USD	CHF	2'203'000.00	1'973'357.01
21.12.2023	CHF	EUR	947'695.15	990'000.00
21.12.2023	EUR	CHF	990'000.00	947'695.15
21.12.2023	EUR	CHF	31'000.00	29'729.24
21.12.2023	CHF	EUR	29'729.24	31'000.00
21.12.2023	USD	CHF	83'000.00	75'506.94
21.12.2023	CHF	USD	75'506.94	83'000.00
21.12.2023	USD	CHF	123'000.00	110'210.03
21.12.2023	CHF	USD	110'210.03	123'000.00
21.12.2023	EUR	CHF	48'000.00	45'515.28
21.12.2023	CHF	EUR	45'515.28	48'000.00
21.12.2023	CHF	EUR	41'271.71	43'000.00
21.12.2023	EUR	CHF	43'000.00	41'271.71
21.12.2023	CHF	USD	83'463.80	93'000.00
21.12.2023	USD	CHF	93'000.00	83'463.80
21.12.2023	CHF	USD	79'502.81	90'000.00
21.12.2023	USD	CHF	90'000.00	79'502.81
21.12.2023	CHF	EUR	44'195.21	46'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
21.12.2023	EUR	CHF	46'000.00	44'195.21
21.12.2023	CHF	USD	52'461.58	60'000.00
21.12.2023	USD	CHF	60'000.00	52'461.58
22.12.2023	CHF	USD	2'474'968.29	2'760'000.00
22.12.2023	USD	CHF	2'760'000.00	2'474'968.29
22.12.2023	CHF	EUR	1'189'976.99	1'243'000.00
22.12.2023	EUR	CHF	1'243'000.00	1'189'976.99
22.12.2023	USD	CHF	311'000.00	276'501.80
22.12.2023	CHF	USD	276'501.80	311'000.00
22.12.2023	EUR	CHF	134'000.00	126'800.46
22.12.2023	CHF	EUR	126'800.46	134'000.00
22.12.2023	CHF	USD	61'866.05	69'000.00
22.12.2023	USD	CHF	69'000.00	61'866.05
22.12.2023	CHF	EUR	39'336.63	41'000.00
22.12.2023	EUR	CHF	41'000.00	39'336.63
22.12.2023	CHF	EUR	54'759.83	57'000.00
22.12.2023	EUR	CHF	57'000.00	54'759.83
22.12.2023	CHF	USD	99'815.32	113'000.00
22.12.2023	USD	CHF	113'000.00	99'815.32
22.03.2024	USD	DKK	209'908.98	1'427'000.00
22.03.2024	USD	DKK	9'952.56	67'000.00
22.03.2024	USD	EUR	2'790'007.44	2'549'000.00
22.03.2024	USD	JPY	1'292'429.30	182'085'000.00
25.03.2024	CHF	EUR	903'171.71	960'000.00
25.03.2024	CHF	USD	82'317.32	99'000.00
25.03.2024	CHF	USD	1'936'704.27	2'261'000.00
26.03.2024	CHF	EUR	1'082'184.11	1'155'000.00
26.03.2024	CHF	USD	2'322'959.81	2'726'000.00
26.03.2024	CHF	USD	101'431.71	122'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

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

keine vorhanden

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

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

keine vorhanden

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	ACATIS Fair Value Aktien Global		
Anteilsklassen	-CHF-I-	-CHF-P-	-EUR-I-
ISIN-Nummer	LI0306626206	LI0123466802	LI0253998061
Liberierung	15. Februar 2017	22. Februar 2011	12. Januar 2016
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2004		
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	keiner	max. 5%	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.4%	max. 1.9%	max. 1.25%
Performance Fee	10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.09%		
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	ACFVCHI LE	ACFVCHF LE	ACFVEUI LE
Telekurs	30662620	12346680	25399806

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	ACATIS Fair Value Aktien Global		
Anteilsklassen	-EUR-P-	-EUR-V-	-USD-I-
ISIN-Nummer	LI0017502381	LI0321177912	LI0253998095
Liberierung	10. Mai 2004	19. April 2016	5. Juli 2018
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2004		
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	max. 5%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.75%	max. 1.25%	max. 1.4%
Performance Fee	10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	keine	10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 15%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.09%		
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	AQACATE LE	ACFVEUV LE	ACFVUSD LE
Telekurs	1750238	32117791	25399809

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	ACATIS Fair Value Aktien Global
Anteilsklassen	-USD-K-
ISIN-Nummer	LI0335987173
Liberierung	3. Oktober 2016
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilsklassen	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2004
Erfolgsverwendung	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.25%
Performance Fee	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
max. Verwahrstellengebühr	0.09%
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	ACFVUSK LE
Telekurs	33598717

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	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 = JPY	155.8547	JPY 100 = EUR	0.6416
	EUR 1 = USD	1.1055	USD 1 = EUR	0.9045
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE, AT, CH			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
Qualifizierte Anleger	CH			
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.			
Hinterlegungsstellen	Hauck Aufhäuser Lampe, Frankfurt			
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.			
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermäßiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
Risikomanagement				
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach			

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

Ergänzende Angaben

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft und die Kaiser Partner Privatbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren haben beschlossen, den Treuhandvertrag inklusive fondsspezifische Anhänge und Prospekt abzuändern. Zudem wurden Anpassungen an die UCITS-Mustervorlage vorgenommen.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung des Performance-Fee Modells auf das High-on-High (HoH)-Modell sowie Anpassung der Anlagepolitik.

Anhang A zum Treuhandvertrag

Teil I: Der Prospekt

A. Der OGAW im Überblick

SFDR-Klassifikation Artikel 9

Ziffer 5.2.1

ESG-Integration

ESG-Integration

Der OGAW sieht im Rahmen seines Anlageziels vor, dass der Asset Manager Faktoren wie Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung, sogenannte ESG-Faktoren, in seiner Anlageanalyse, seinen Entscheidungsprozesse und der Praxis der aktiven Ausübung der Aktionärsrechte berücksichtigt. Dabei werden ebenfalls Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigt, die in massgeblicher Weise erhebliche wesentliche negative Auswirkungen auf die Rendite einer Investition des OGAW haben können. Die vorgenannten ESG-Faktoren beziehen sich unter anderem auf die folgenden Themen:

(...)

Ziffer 5.2.2

Berücksichtigung
Nachhaltigkeitsrisiken

der

Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken

Unter Nachhaltigkeit versteht man ökologische (Environment – E) und soziale (Social – S) sowie gute Unternehmensführung (Governance – G). Der OGAW verfolgt dabei einen gesamthafter ESG-Ansatz, bei dem die nachhaltige Ausrichtung des OGAW durch die Berücksichtigung verschiedener Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet werden soll. Nachhaltigkeitsfaktoren sind dabei unter anderem Arbeitnehmer-, Sozial- und Umweltbelange, die Einhaltung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die wesentlichen Nachhaltigkeitsrisiken werden vom Asset Manager analysiert und erweitern damit die klassische Fundamentalanalyse um finanziell relevante Nachhaltigkeitsrisiken. Die Analyse der Nachhaltigkeitsrisiken erfolgt auf Basis von öffentlich verfügbaren Informationen der Emittenten (z.B. Geschäfts- und Nachhaltigkeitsberichte) oder einem internen Research sowie unter Verwendung von Daten und ESG-Ratings von Research- bzw. Ratingagenturen.

Nachhaltigkeitsrisiken können auf alle bekannten Risikoarten (Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und operationelles Risiko) erheblich einwirken und als Faktor zur Wesentlichkeit dieser Risikoarten beitragen. Unternehmen, in die investiert wird, können physischen Risiken des Klimawandels unterliegen wie z.B. einer zunehmenden Häufung und Intensität von akuten Extremwetterereignissen (z.B. Hitzewellen, Stürme, Überschwemmungen) und längerfristigen chronischen Änderungen von Mittelwerten und Schwankungsbreiten verschiedener Klimavariablen (z.B. Temperatur, Niederschlagsmengen, Meeresspiegel).

Ergänzende Angaben

Ziffer 5.2.3

Auswirkung auf die Rendite

Auswirkung auf die Rendite

Die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsfaktoren kann langfristig einen wesentlichen Einfluss auf die Wertentwicklung einer Investition haben. Emittenten mit mangelhaften Nachhaltigkeitsstandards können anfällig für Ereignis-, Reputations-, Regulierungs-, Klage- und Technologierisiken sein. Diese Risiken im Bereich Nachhaltigkeit können unter anderem Auswirkungen auf das operative Geschäft, auf den Marken- bzw. Unternehmenswert und auf das Fortbestehen der Unternehmung oder der Investition haben. Das Eintreten dieser Risiken kann zu einer negativen Bewertung der Investition führen, die wiederum Auswirkungen auf die Rendite des OGAW haben kann.

Die im einzelnen zu erwartenden Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf den OGAW finden sich in Anhang A "Teilfonds im Überblick".

Ziffer 7.2

Allgemeine Risiken

Risiko von ESG-Investitionen

Der OGAW kann beabsichtigen, sein Vermögen in Unternehmen mit messbaren gesellschaftlichen Ergebnissen, wie von der Verwaltungsgesellschaft bzw. dem Asset Manager bestimmt, zu investieren und bestimmte Unternehmen und Branchen auszusortieren. Die wichtigsten gemessenen gesellschaftlichen Ergebnisse sind ESG-bezogen. Dies kann sich auf das Engagement des OGAW in bestimmten Unternehmen oder Branchen auswirken, und der OGAW wird auf bestimmte Investitionsmöglichkeiten verzichten. Die Ergebnisse des OGAW kann niedriger sein als die anderer OGAW, die nicht versuchen, in Unternehmen auf der Grundlage der erwarteten ESG-Ergebnisse zu investieren und/oder bestimmte Unternehmen oder Branchen auszusortieren. Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Asset Manager ist bestrebt, Unternehmen zu identifizieren, von denen sie glauben, dass sie positive ESG-Auswirkungen haben könnten. Anleger können jedoch unterschiedliche Ansichten darüber haben, was positive oder negative ESG-Auswirkungen anbelangt. Infolgedessen kann der OGAW in Unternehmen investieren, die nicht die Überzeugungen und Werte eines bestimmten Investors oder Investorengruppe widerspiegeln.

Die fondsspezifischen Risiken von ESG Investitionen des OGAW befinden sich im Anhang A "OGAW im Überblick". Zudem sind weitere Informationen zu den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen in Anhang D zu finden.

Nachhaltigkeitsrisiken

Unter dem Begriff „Nachhaltigkeitsrisiken“ wird das Risiko von einem tatsächlichen oder potentiellen Wertverlust einer Anlage aufgrund des Eintretens von ökologischen, sozialen oder unternehmensführungsspezifischen Ereignissen (ESG = Environment/Social/Governance) verstanden. Diese Effekte können sich auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des OGAW auswirken. Nachhaltigkeitsrisiken können auf alle bekannten Risikoarten (Marktrisiko, Liquiditätsrisiko, Kontrahentenrisiko und operationelles Risiko) erheblich einwirken und als Faktor zur Wesentlichkeit dieser Risikoarten beitragen. Unternehmen, in die der OGAW investiert, können physischen Risiken des Klimawandels unterliegen wie z.B. Temperaturschwankungen, Anstieg des Meeresspiegels etc.

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Asset Manager bezieht Nachhaltigkeitsrisiken gemäss ihrer/seiner Unternehmensstrategie in ihre/seine Investitionsentscheidungen ein.

Details zur Methode des Einbezugs und den Ergebnissen der Bewertung sind im Anhang A „OGAW im Überblick“ ausgewiesen. Zudem sind weitere Informationen zu den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen in Anhang D zu finden.

Ergänzende Angaben

Anhang A: Der OGAW im Überblick

Hinzufügung des Berechnungsmodells: High-on-High (HoH)-Modell

Anpassung Performance-Fee Modell

Bisher: Performance-Fee Modell mit High Watermark

Neu: Performance-Fee Modell mit High-on-High-Mark

F. Anlagegrundsätze des OGAW

Anpassung des Anlageziel und Anlagepolitik

(...)

Dieser OGAW ist ein Finanzprodukt, das nachhaltige Anlagen, ohne Verwendung eines Index als Referenzwert, zum Ziel hat und qualifiziert gemäss Artikel 9 Absatz 2 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

(...)

(...)

Zur Erreichung des Anlageziels investiert der OGAW sein Vermögen dauernd mindestens 80% in Beteiligungspapiere und -wertrechte (Aktien, Aktien mit Warrants, etc.) von Unternehmen weltweit, welche unter besonderer Berücksichtigung des Nachhaltigkeitsgedankens [in Bezug auf unternehmerische, soziale und ökologische Verantwortung („ESG“)] ausgewählt werden und zu zumindest einem der nachhaltigen Entwicklungsziele der UNO („UN-SDG“) direkt oder indirekt beitragen. Dabei unterliegen die Emittenten hinsichtlich ihres Sitzes keinen geographischen Beschränkungen. Es können sowohl Wertpapiere von Unternehmen mit geringer Börsenkapitalisierung (Small Caps) als auch Wertpapiere von Unternehmen mit mittlerer Börsenkapitalisierung (Mid Caps) als auch Wertpapiere von substanzstarken, grossen, international bekannten und bedeutenden Unternehmen (Blue-Chips) erworben werden. Der OGAW investiert sein Vermögen hauptsächlich in Wertpapiere und -rechte, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden.

(...)

Derivate, sonstige übertragbare Wertpapiere, Barmittel und geldnahe Instrumente unterliegen eventuell nicht denselben ESG-Beschränkungen wie andere im Finanzprodukt gehaltene Wertpapiere.

(...)

(...)

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem OGAW zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil des OGAW zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Weitere Ausführungen zur nachhaltigen Ausrichtung des Anlagefonds sowie zu den Angaben gemäss Art. 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ("Offenlegungsverordnung") sind dem Anhang D "Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung" zu entnehmen.

Weitere produktspezifische Informationen sind unter www.ifm.li abrufbar.

Es gilt zu beachten, dass Anlagen neben den Chancen auf Kursgewinne und Ertrag auch Risiken enthalten, da die Kurse unter die Einstandspreise fallen können. Auch bei sorgfältiger Auswahl der zu erwerbenden Anlagen kann das Verlustrisiko durch Vermögensverfall nicht ausgeschlossen werden.

Ergänzende Angaben

Es gilt die fondsspezifischen Risiken in lit. G dieses Anhangs sowie die allgemeinen Risiken in Ziffer 7.2 des Prospekts zu beachten. Informationen zum Risiko von ESG-Investitionen und Nachhaltigkeitsrisiken befinden sich ebenfalls in den allgemeinen Risiken in Ziffer 7.2 des Prospekts.

I. Performance-Fee

Anpassung der Performance-Fee auf das High-on-High (HoH)-Modell

Anhang Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung

D: Anpassung der nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 26. Januar 2023 genehmigt. Die Änderungen traten per 15. Februar 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"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 2023.

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	5.03 – 5.08 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.55 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.53 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 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.
Total	193	CHF	5'679 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.25 – 2.29 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.88 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.36 – 0.40 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		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 2023	CHF	2.78 – 2.79 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.67 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.11 – 0.12 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		38

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

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

(Teil-)fonds ACATIS Fair Value Aktien Global

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 ¹⁾	EUR 6'900'000.--
davon feste Vergütung	EUR 4'700'000.--
davon variable Vergütung ²⁾	EUR 2'200'000.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	32

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

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

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

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

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

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

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

Veröffentlichungen

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

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

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

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Publikationen

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

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

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

5.1 Retrozessionen

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

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

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

5.2 Rabatte

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

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

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

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der 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.



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des ACATIS Fair Value Aktien Global

Bern, 19. April 2024

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des ACATIS Fair Value Aktien Global 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 6 bis 47) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ACATIS Fair Value Aktien Global 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 dazugehörenden Bericht.

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

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

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



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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



Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



4

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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

MSc in Betriebswirtschaftslehre

Informationen über das Nachhaltige Anlageziel

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

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

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

Name des Produkts:
ACATIS Fair Value Aktien Global

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900RHJNQZR7XU2616

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 0%**

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: 0%**

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?

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

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

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

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

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

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

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

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 80% des NFV an nachhaltigen Investitionen zu tätigen. Nachhaltigkeit versteht sich im Sinne der positiven Beiträge zu den SDGs die die einzelnen Unternehmen in

die investiert wird leisten. Per 31.12.2023 wurden für 97.85% des Portfolios nachhaltige Investitionen getätigt.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

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

Informationen zum ESG-Score des Finanzprodukts:

Portfolio-Score¹

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2022	81.33	85.83	83.37	82.20
2023	81.94	89.28	85.51	88.65*

* Ratingsignifikanz: 97.75 (max. 100)

Informationen zu den positiven SDG Beiträgen²:

SDG ³	31.12.2022	31.12.2023
1	Anzahl Positionen: 5 / %NFV: 11.51%	Anzahl Positionen: 8 / %NFV: 14.92%
2	Anzahl Positionen: 0 / %NFV: 0%	Anzahl Positionen: 2 / %NFV: 4.2%
3	Anzahl Positionen: 0 / %NFV: 0%	Anzahl Positionen: 0 / %NFV: 0%
4	Anzahl Positionen: 5 / %NFV: 11.51%	Anzahl Positionen: 7 / %NFV: 13.4%
5	Anzahl Positionen: 0 / %NFV: 0%	Anzahl Positionen: 0 / %NFV: 0%
6	Anzahl Positionen: 0 / %NFV: 0%	Anzahl Positionen: 0 / %NFV: 0%
7	Anzahl Positionen: 0 / %NFV: 0%	Anzahl Positionen: 0 / %NFV: 0%
8	Anzahl Positionen: 27 / %NFV: 58.69%	Anzahl Positionen: 38 / %NFV: 73.97%
9	Anzahl Positionen: 0 / %NFV: 0%	Anzahl Positionen: 0 / %NFV: 0%
10	Anzahl Positionen: 5 / %NFV: 10.71%	Anzahl Positionen: 13 / %NFV: 23.82%
11	Anzahl Positionen: 0 / %NFV: 0%	Anzahl Positionen: 0 / %NFV: 0%
12	Anzahl Positionen: 15 / %NFV: 32.51%	Anzahl Positionen: 14 / %NFV: 28.02%
13	Anzahl Positionen: 0 / %NFV: 0%	Anzahl Positionen: 0 / %NFV: 0%

¹ Bewertungsscala: 0 = niedrigster Wert / 100 = höchster Wert

² In der Tabelle ersichtlich sind die Anzahl an Investitionen mit einem positiven Beitrag und der Prozentsatz dieser Investitionen am Gesamtvermögen.

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

14	Anzahl Positionen: 23 / %NFV: 53.74%	Anzahl Positionen: 29 / %NFV: 58.53%
15	Anzahl Positionen: 0 / %NFV: 0%	Anzahl Positionen: 0 / %NFV: 0%
16	Anzahl Positionen: 7 / %NFV: 11.92%	Anzahl Positionen: 11 / %NFV: 21.77%
17	Anzahl Positionen: 0 / %NFV: 0%	Anzahl Positionen: 0 / %NFV: 0%

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

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.



Nachhaltigkeitsindikator	Ausschlusskriterien	Begründung
<ul style="list-style-type: none"> • THG-Emissionen • CO2-Fussabdruck (Carbon Footprint) • THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 	<ul style="list-style-type: none"> • Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren; • Mehr als 20% des Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren; • In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstossen. 	Die Begrenzung von Emissionen soll mittelbar durch die Anwendung der Ausschlusskriterien sichergestellt werden.
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	<ul style="list-style-type: none"> • Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle generieren; • Mehr als 20% ihres Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle generieren; • Umsatz aus Unkonventioneller Öl- und Gasförderung. 	Das Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind wird durch die Umsatzschwelle begrenzt.
Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	<ul style="list-style-type: none"> • Mehr als 20% des Umsatzes mit der Stromerzeugung aus Kohle; • Mehr als 20% des Umsatzes mit dem Abbau und Vertrieb von Kraftwerkskohle. 	Der Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen wird durch die Umsatzschwelle begrenzt.
Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstossen.	Die Prinzipien 7-9 des UN Global Compact halten Unternehmen an, die Umwelt vorsorglich, innovativ und zielgerichtet im Rahmen ihrer Tätigkeiten zu schützen.
<ul style="list-style-type: none"> • Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken • Emissionen in Wasser • Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstossen.	Das Prinzip 7 des UN Global Compact besagt, dass Unternehmen einen vorsorgenden Ansatz im Umgang mit Umweltproblemen unterstützen sollen.
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstossen.	Schwerwiegende Verstöße gegen den UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für multinationale Unternehmen werden durch den folgenden Ausschluss überwacht: In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstossen.
Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global	Unternehmen, bei denen schwerwiegende Verstöße gegen die genannten Vereinbarungen auftreten, haben erkennbar nicht ausreichend Strukturen

OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Compact-Netzwerkes verstossen.	geschaffen, um die Einhaltung der Normen sicherstellen zu können, so dass davon ausgegangen werden kann, dass der Ausschluss zu einer Beschränkung der negativen Auswirkungen führt.
<ul style="list-style-type: none"> • Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle • Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 	In schwerer Weise und nach Auffassung des Fondsmanagements ohne Aussicht auf Besserung gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact-Netzwerkes verstossen.	Das Prinzip 6 des UN Global Compact besagt, dass Diskriminierung in Beschäftigung und Beruf beseitigt werden soll. Schwere Verstösse führt zum Ausschluss.
Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Umsatz aus der Herstellung und/ oder dem Vertrieb von Waffen nach dem Übereinkommen über das Verbot des Einsatzes, der Lagerung, der Herstellung und der Weitergabe von Antipersonenminen und über deren Vernichtung („Ottawa-Konvention“), dem Übereinkommen über das Verbot von Streumunition („Oslo-Konvention“) sowie B- und C-Waffen nach den jeweiligen UN-Konventionen (UN BWC und UN CWC) generieren.	Über das Ausschlusskriterium wird eine Investition in Unternehmen, welche Umsatz mit kontroversen Waffen, bspw. Antipersonenminen erwirtschaften, ausdrücklich ausgeschlossen.
THG-Emissionsintensität (Staaten)	Die das Klimaabkommen von Paris nicht ratifiziert haben.	Durch das Ausschlusskriterium darf nur in Staaten investiert werden, die das Klimaabkommen von Paris ratifiziert haben.
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen (Staaten)	Die nach dem Freedom House Index als „unfrei“ klassifiziert werden.	Durch das Ausschlusskriterium darf nur in Länder investiert werden die nach Freedom House Index als nicht unfrei klassifiziert werden.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Grösste Positionen	Sektor	in % NIW	Land
Eli Lilly & Co.	Konsumgüter (nicht zyklisch)	2.37	US
VAT Group	Finanzdienstleister	2.31	CH
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Rohstoffe / Zwischenprodukte	2.27	JP
Autodesk	Technologie	2.26	US
MSCI	Finanzdienstleister	2.26	US
Waters	Technologie	2.23	US
Adobe Inc.	Kommunikation	2.22	US
Sumitomo Forestry	Industrie	2.22	JP
SAP AG	Technologie	2.22	DE
Stora Enso -R-	Rohstoffe / Zwischenprodukte	2.18	FI

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

Carrier Global	Industrie	2.18	US
IDEXX Laboratories	Konsumgüter (nicht zyklisch)	2.16	US
NVIDIA Corp.	Technologie	2.14	US
Agilent Tech	Industrie	2.12	US
Münchener Rückversicherungs AG	Finanzdienstleister	2.10	DE

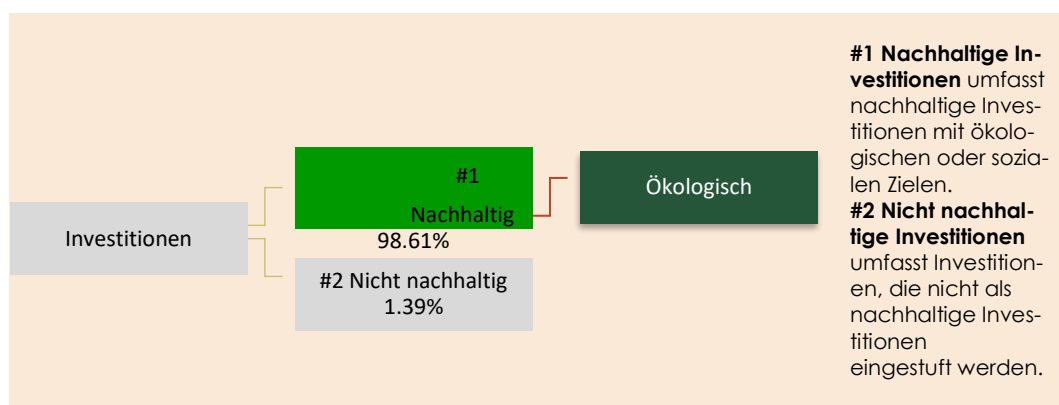


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 80% des NFV an nachhaltigen Investitionen zu tätigen. Nachhaltigkeit versteht sich im Sinne der positiven Beiträge zu den SDGs, die die einzelnen Unternehmen in die investiert wird leisten. Per 31.12.2023 wurden für 98.61% des Portfolios nachhaltige Investitionen getätigt. Bei den übrigen Investitionen handelt es sich um Derivate zur Währungsabsicherung sowie um ein CO2-Zertifikat zur Kompensation.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	in % NIW	in % NIW
Diverse Branchen	Diverse Branchen	1.63	1.63
Energie	Alternative Energien	1.88	1.88
Finanzdienstleister	Finanzdienstleister	6.74	14.58
	Versicherung	5.95	
	Diverse Finanzdienstleister	1.90	
Industrie	Elektronik	11.94	19.87
	Umweltkontrolle	3.99	
	Baugewerbe	2.22	
	Maschinen / Gerätebau	1.73	
Kommunikation	Internet	2.22	4.22
	Telecommunication	2.00	
Konsumgüter (nicht zyklisch)	Pharma	9.77	23.32
	Nahrungsmittel	4.02	
	Biotechnologie	3.93	

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

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

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

	Verschiedene Dienstleistungen	1.98	
	Haushaltsprodukte (KNZY)	1.98	
	Healthcare-Dienstleistungen	1.64	
Konsumgüter (zyklisch)	Detailhandel	1.47	1.47
Liquidität	Liquidität	0.61	0.61
Rohstoffe / Zwischenprodukte	Chemikalien	10.02	12.20
	Holz / Papier	2.18	
Technologie	Software	6.13	14.49
	Halbleiterindustrie	3.96	
	Büroaustattung	2.26	
	Computer / Hardware	2.14	
Versorger	Wasser	5.73	5.73
Diverse Branchen	Diverse Branchen	1.63	1.63
Energie	Alternative Energien	1.88	1.88



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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert⁴?

Keine Angaben

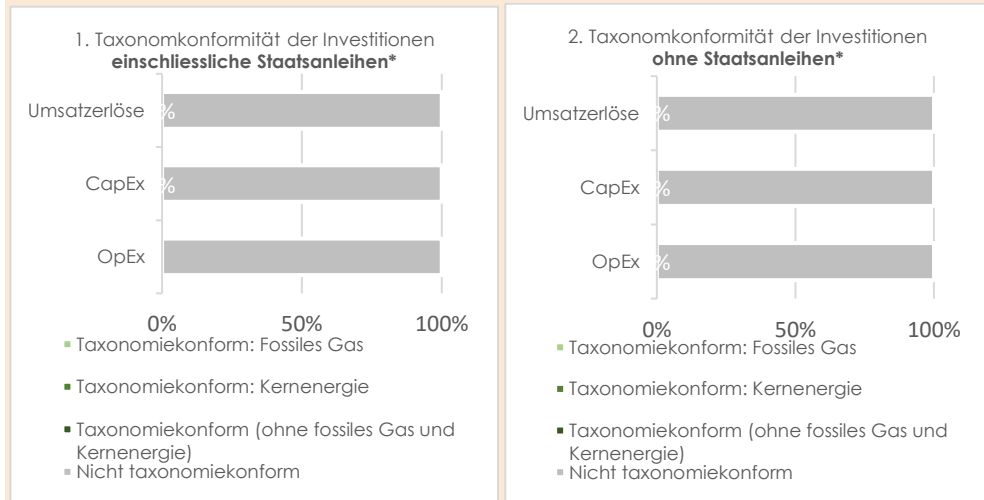


⁴ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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 Hauptziel dieses Finanzproduktes ist es, eine nachhaltige Wertsteigerung der von den Kunden eingebrachten Anlagemittel. Durch den ganzheitlichen Nachhaltigkeitsansatz verpflichtet sich das Finanzprodukt derzeit nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch, nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäss Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) zu investieren.



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

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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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

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

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



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

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

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

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

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



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

Nicht anwendbar, siehe oben.



IFM Independent Fund Management AG

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