

Best of Class Global CB Fund - Best of Class Global CB Portfolio

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2025

Asset Manager:



Anlageberater:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Ausserbilanzgeschäfte	5
Erfolgsrechnung	6
Veränderung des Nettofondsvermögens	7
Anzahl Anteile im Umlauf	8
Kennzahlen.....	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	18
Ergänzende Angaben.....	19
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	23

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	CATAM Asset Management AG Landstrasse 34 LI-9494 Schaan
Anlageberater	INFIBA Vermögensverwaltungs AG Gagoz 73 LI-9496 Balzers
Verwahrstelle	VP Bank AG Aeulestrasse 6 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	CATAM Asset Management AG Landstrasse 34 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 Halbjahresbericht des **Best of Class Global CB Portfolio** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 117.62 auf CHF 122.76 gestiegen und erhöhte sich somit um 4.37%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-R- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 97.25 auf CHF 101.22 gestiegen und erhöhte sich somit um 4.07%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 114.68 auf EUR 120.85 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.38%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 103.92 auf EUR 109.04 gestiegen und erhöhte sich somit um 4.93%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 156.21 auf USD 168.12 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.62%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-R- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 125.95 auf USD 135.68 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.72%.

Am 30. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den Best of Class Global CB Portfolio auf CHF 24.8 Mio. und es befanden sich 25'827 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 37'715 Anteile der Anteilsklasse -CHF-R-, 119'785 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I-, 28'353 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R-, 3'495 Anteile der Anteilsklasse -USD-I-, 8'570 Anteile der Anteilsklasse -USD-R- im Umlauf.

Rückblick

Das Jahr war geprägt vom andauernden Krieg in der Ukraine, dem Konflikt im Nahen Osten und der anhaltenden wirtschaftlichen Unsicherheit im Hinblick auf Handelsszölle.

Mit Ausnahme der US-Notenbank senkten die meisten Zentralbanken in diesem Zeitraum die Zinssätze, während Japan diese aufgrund höherer Inflation anhebte.

Ein Paukenschlag kam aus China: DeepSeek zeigte der Welt, dass Künstliche Intelligenz auch zu deutlich geringeren Kosten möglich ist.

In Europa weckten Deutschland und einige andere Länder Hoffnungen auf neues Wirtschaftswachstum durch die Ankündigung massiver Investitionsprogramme in Verteidigung und Infrastruktur.

Konstruktive Zollverhandlungen, bessere Unternehmensgewinne und ein positives Verbrauchervertrauen sorgten für steigende Aktienmärkte.

Im ersten Halbjahr 2025 wurden über 120 neue Emissionen mit einem Gesamtvolumen von über 75 Milliarden US-Dollar verzeichnet. In Europa hat sich das Emissionsvolumen gegenüber dem Vorjahr mehr als verdoppelt und damit das Investmentuniversum erweitert. In Asien erreichte das Emissionsvolumen bei Wandelanleihen 20 Milliarden US-Dollar.

Ein besonderes Highlight waren in diesem Jahr außerdem börsengehandelte Wandelanleihen von Banken mit großen Namen wie Alibaba, BYD, Hong Kong Stock Exchange, HSBC, Ferrari, Kering, Samsung Electronics, SAP, Tencent, TSMC und vielen weiteren. Im Fonds haben wir unsere Übergewichtung in Asien beibehalten und planen, dies auch weiterhin zu tun.

Die Assetklasse hat nach einer schwierigen dreijährigen Phase endlich ihre Daseinsberechtigung unter Beweis gestellt. Die gestiegene Volatilität und sinkende Zinssätze haben in diesem Jahr die positive Konvexität zurückgebracht.

Einer der globalen Wandelanleihen-Indizes legte um +5,6 % zu, während unser Fonds um +5,38 % stieg – beide in Euro gerechnet. Von „Liberation Day“ am 2. April bis Ende Juni erfassten globale Wandelanleihen über 50 % der Aktienperformance (+5,6 % gegenüber +10,20 % bei Aktien). Wir glauben, dass Wandelanleiheinvestoren auch im weiteren Jahresverlauf ein ähnliches Aufwärtspotenzial bei gleichzeitigem Schutz vor Rückschlägen erwarten können – dank der inzwischen hohen Kupons und der durch die gesunkenen Zinsen gestiegenen Bond Floors.

Ausblick

Die Entwicklung in der zweiten Jahreshälfte wird maßgeblich davon abhängen, wie sich die Zollverhandlungen und die geopolitische Lage weiterentwickeln. Wir erwarten eine weiterhin rege Emissionstätigkeit.

INFIBA Vermögensverwaltungs AG

Vermögensrechnung

	30. Juni 2025 CHF	28. Juni 2024 CHF
Bankguthaben auf Sicht	764'046.42	494'380.36
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	24'101'507.76	25'586'385.67
Derivate Finanzinstrumente	17'930.78	28'953.68
Sonstige Vermögenswerte	0.62	1'100.81
Gesamtfondsvermögen	24'883'485.58	26'110'820.52
Bankverbindlichkeiten	0.00	-101'079.39
Verbindlichkeiten	-93'284.49	-100'913.00
Nettofondsvermögen	24'790'201.09	25'908'828.13

Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 28.06.2024
	CHF	CHF
Ertrag		
Ertrag Bankguthaben	6'300.72	6'476.89
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-2'772.61	-442.50
Total Ertrag	3'528.11	6'034.39
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	109'448.44	115'650.34
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	9'083.33	9'672.91
Revisionsaufwand	4'941.38	4'938.54
Passivzinsen	505.31	72.08
Sonstige Aufwendungen	40'384.81	39'956.07
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-3'266.27	-4'097.99
Total Aufwand	161'097.00	166'191.95
Nettoertrag	-157'568.89	-160'157.56
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	928'520.92	-7'546.85
Realisierter Erfolg	770'952.03	-167'704.41
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	169'397.19	1'214'897.38
Gesamterfolg	940'349.22	1'047'192.97

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2025 - 30.06.2025
CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	23'739'621.78
Saldo aus dem Anteilsverkehr	110'230.09
Gesamterfolg	940'349.22
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	24'790'201.09

Anzahl Anteile im Umlauf

Best of Class Global CB Portfolio -CHF-I-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	26'566
Neu ausgegebene Anteile	661
Zurückgenommene Anteile	-1'400

Anzahl Anteile am Ende der Periode

25'827

Best of Class Global CB Portfolio -CHF-R-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	36'080
Neu ausgegebene Anteile	2'700
Zurückgenommene Anteile	-1'065

Anzahl Anteile am Ende der Periode

37'715

Best of Class Global CB Portfolio -EUR-I-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	122'530
Neu ausgegebene Anteile	2'765
Zurückgenommene Anteile	-5'510

Anzahl Anteile am Ende der Periode

119'785

Best of Class Global CB Portfolio -EUR-R-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	23'973
Neu ausgegebene Anteile	5'000
Zurückgenommene Anteile	-620

Anzahl Anteile am Ende der Periode

28'353

Anzahl Anteile im Umlauf

Best of Class Global CB Portfolio -USD-I-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	3'020
Neu ausgegebene Anteile	675
Zurückgenommene Anteile	-200

Anzahl Anteile am Ende der Periode

3'495

Best of Class Global CB Portfolio -USD-R-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	10'145
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-1'575

Anzahl Anteile am Ende der Periode

8'570

Kennzahlen

Best of Class Global CB Portfolio	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	24'790'201.09	23'739'621.78	25'976'218.58
Transaktionskosten in CHF	1'974.51	11'677.76	5'952.52

Best of Class Global CB Portfolio -CHF-I-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	3'170'419.15	3'124'712.13	4'126'792.04
Ausstehende Anteile	25'827	26'566	35'720
Inventarwert pro Anteil in CHF	122.76	117.62	115.53
Performance in %	4.37	1.81	0.80
Performance in % seit Liberierung am 12.07.2012	22.76	17.62	15.53
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.09	2.12	2.22
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.09	2.12	2.22
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

Best of Class Global CB Portfolio -CHF-R-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	3'817'383.77	3'508'922.01	4'480'591.70
Ausstehende Anteile	37'715	36'080	46'640
Inventarwert pro Anteil in CHF	101.22	97.25	96.07
Performance in %	4.07	1.23	0.23
Performance in % seit Liberierung am 16.06.2011	1.22	-2.75	-3.93
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.67	2.69	2.80
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.67	2.69	2.80
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

Best of Class Global CB Portfolio -EUR-I-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	14'475'981.17	14'051'207.21	13'919'889.72
Ausstehende Anteile	119'785	122'530	126'233
Inventarwert pro Anteil in EUR	120.85	114.68	110.27
Performance in %	5.38	3.99	2.59
Performance in % seit Liberierung am 16.06.2011	20.85	14.68	10.27
OGC/TER 1 in %	2.10	2.12	2.23
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.10	2.12	2.23
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	0.00

Kennzahlen

Best of Class Global CB Portfolio -EUR-R-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	3'091'687.52	2'491'379.52	2'493'132.94
Ausstehende Anteile	28'353	23'973	24'773
Inventarwert pro Anteil in EUR	109.04	103.92	100.64
Performance in %	4.93	3.26	2.02
Performance in % seit Liberierung am 16.06.2011	9.04	3.92	0.64
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.67	2.69	2.80
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.67	2.69	2.80
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

Best of Class Global CB Portfolio -USD-I-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	587'584.53	471'762.16	1'219'206.58
Ausstehende Anteile	3'495	3'020	8'185
Inventarwert pro Anteil in USD	168.12	156.21	148.96
Performance in %	7.62	4.87	5.51
Performance in % seit Liberierung am 22.09.2011	68.12	56.21	48.96
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.11	2.10	2.24
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.11	2.10	2.24
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	0.00

Best of Class Global CB Portfolio -USD-R-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	1'162'741.96	1'277'753.90	1'263'896.39
Ausstehende Anteile	8'570	10'145	10'476
Inventarwert pro Anteil in USD	135.68	125.95	120.65
Performance in %	7.72	4.39	4.44
Performance in % seit Liberierung am 16.06.2011	35.68	25.95	20.65
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.69	2.68	2.82
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.69	2.68	2.82
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	0.00

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Wandelobligationenfonds							
CHF	Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-I- LI0324221808	0.00	0.00	11'000.00	129.89	1'428'790	5.76%
CHF	Felis Asia Convertible Bond Fund - I- LI0005564955	0.00	0.00	1'000.00	1'452.03	1'452'030	5.86%
CHF	H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-A- LI0045967341	0.00	0.00	1'200.00	1'867.18	2'240'616	9.04%
EUR	CamGestion Convertibles Europe Sicav FR0013276425	25'000.00	0.00	25'000.00	53.63	1'252'428	5.05%
EUR	CQS Funds PLC - Salar Fund IE00B520F527	0.00	0.00	13'400.00	180.57	2'260'244	9.12%
EUR	Quaero Capital Funds SICAV - Global Convertible Bonds -C LU2114352243	0.00	0.00	17'500.00	125.49	2'051'409	8.28%
EUR	UBS Bond Fund FCP - Convert Europe (EUR) LU0415179133	8'200.00	0.00	8'200.00	159.05	1'218'295	4.91%
EUR	UBS Bond SICAV - Convert Global LU0396331836	0.00	0.00	11'000.00	229.92	2'362'514	9.53%
USD	Bantleon Global Convertibles Investment Grade -USD LU0324196665	5'100.00	0.00	5'100.00	235.14	953'711	3.85%
USD	Calamos Global Convertible Fund -USD- IE00BKRVC04	0.00	0.00	143'000.00	16.15	1'836'273	7.41%
USD	Franklin Templeton Investment Fund SICAV - Franklin Global Convertible Securities Fund LU0727122698	0.00	48'635.00	56'000.00	27.71	1'234'084	4.98%
USD	Lombard Odier Funds SICAV - Convertible Bond Asia LU0394778749	88'000.00	0.00	88'000.00	24.05	1'682'795	6.79%
USD	Redwheel Funds SICAV - Redwheel Asia Convertibles Fund LU1832427501	0.00	0.00	15'000.00	161.80	1'930'145	7.79%
USD	Schroder International Selection Fund SICAV - Asian Convertible Bond -C- LU0351441612	13'000.00	0.00	13'000.00	212.62	2'198'175	8.87%
						24'101'508	97.22%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						24'101'508	97.22%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						24'101'508	97.22%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
CHF	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					185'053	0.75%
CHF	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-167'122	-0.67%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						17'931	0.07%
CHF	Kontokorrentguthaben					764'046	3.08%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					1	0.00%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						24'883'486	100.38%
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-93'284	-0.38%
NETTOFONDSVERMÖGEN						24'790'201	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
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Wandelobligationenfonds			
CHF	Schroder International Selection Fund -C-CHF- LU0473185485	0	12'600
EUR	Dynasty Global Convertibles -B- LU1280365633	0	16'400
USD	JPMorgan Funds SICAV/Global Convertibles Fund EUR LU1569815241	0	15'300

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
14.08.2025	CHF	EUR	8'858'750.00	9'500'000.00
14.08.2025	CHF	USD	8'877'000.00	11'000'000.00
30.09.2025	EUR	CHF	2'800'000.00	2'626'680.00
30.09.2025	EUR	CHF	13'000'000.00	12'195'300.00
30.09.2025	USD	CHF	530'000.00	425'431.00
30.09.2025	USD	CHF	1'040'000.00	834'808.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
18.02.2025	USD	CHF	7'950'000.00	7'053'240.00
18.02.2025	EUR	CHF	8'500'000.00	7'940'700.00
18.02.2025	CHF	EUR	11'925'075.00	12'750'000.00
18.02.2025	CHF	EUR	2'132'484.00	2'280'000.00
18.02.2025	CHF	USD	382'012.00	430'000.00
18.02.2025	CHF	USD	1'039'428.00	1'170'000.00
18.02.2025	CHF	USD	587'730.00	650'000.00
18.02.2025	USD	CHF	650'000.00	587'730.00
18.02.2025	CHF	EUR	188'520.00	200'000.00
18.02.2025	EUR	CHF	200'000.00	188'520.00
06.03.2025	USD	EUR	10'000.00	9'607.99
06.03.2025	EUR	USD	9'607.99	10'000.00
26.03.2025	USD	CHF	40'000.00	35'364.00
26.03.2025	CHF	USD	35'364.00	40'000.00
17.04.2025	CHF	EUR	8'171'910.00	8'700'000.00
17.04.2025	EUR	CHF	8'700'000.00	8'171'910.00
17.04.2025	CHF	USD	8'108'100.00	9'000'000.00
17.04.2025	USD	CHF	9'000'000.00	8'108'100.00
17.04.2025	CHF	EUR	468'000.00	500'000.00
17.04.2025	EUR	CHF	500'000.00	468'000.00
17.04.2025	CHF	USD	313'950.00	350'000.00
17.04.2025	USD	CHF	350'000.00	313'950.00
17.04.2025	USD	CHF	550'000.00	446'765.00
17.04.2025	CHF	USD	446'765.00	550'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.04.2025	EUR	CHF	2'350'000.00	2'171'400.00
17.04.2025	CHF	EUR	2'171'400.00	2'350'000.00
17.06.2025	CHF	EUR	6'332'079.00	6'870'000.00
17.06.2025	EUR	CHF	6'870'000.00	6'332'079.00
17.06.2025	CHF	USD	7'209'890.00	8'900'000.00
17.06.2025	USD	CHF	8'900'000.00	7'209'890.00
17.06.2025	CHF	USD	1'887'840.00	2'300'000.00
17.06.2025	USD	CHF	2'300'000.00	1'887'840.00
17.06.2025	CHF	EUR	1'238'629.00	1'330'000.00
17.06.2025	EUR	CHF	1'330'000.00	1'238'629.00
17.06.2025	CHF	EUR	1'169'125.00	1'250'000.00
17.06.2025	EUR	CHF	1'250'000.00	1'169'125.00
26.06.2025	EUR	CHF	13'000'000.00	12'201'800.00
26.06.2025	CHF	EUR	12'201'800.00	13'000'000.00
26.06.2025	EUR	CHF	2'300'000.00	2'158'780.00
26.06.2025	CHF	EUR	2'158'780.00	2'300'000.00
26.06.2025	USD	CHF	530'000.00	473'290.00
26.06.2025	CHF	USD	473'290.00	530'000.00
26.06.2025	USD	CHF	1'100'000.00	982'300.00
26.06.2025	CHF	USD	982'300.00	1'100'000.00
26.06.2025	EUR	CHF	480'000.00	448'080.00
26.06.2025	CHF	EUR	448'080.00	480'000.00
26.06.2025	CHF	USD	71'208.00	80'000.00
26.06.2025	USD	CHF	80'000.00	71'208.00
26.06.2025	CHF	USD	16'120.00	20'000.00
26.06.2025	USD	CHF	20'000.00	16'120.00
26.06.2025	CHF	EUR	73'560.00	80'000.00
26.06.2025	EUR	CHF	80'000.00	73'560.00
14.08.2025	CHF	EUR	8'858'750.00	9'500'000.00
14.08.2025	CHF	USD	8'877'000.00	11'000'000.00
30.09.2025	EUR	CHF	2'800'000.00	2'626'680.00
30.09.2025	EUR	CHF	13'000'000.00	12'195'300.00
30.09.2025	USD	CHF	530'000.00	425'431.00
30.09.2025	USD	CHF	1'040'000.00	834'808.00

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.
Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-I-	LI0324221808	0.78%
Felis Asia Convertible Bond Fund -I-	LI0005564955	1.53%
H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-A-	LI0045967341	1.30%

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
Bantleon Global Convertibles Investment Grade -USD	LU0324196665	0.60%
Calamos Global Convertible Fund -USD-	IE00BKRVJC04	0.94%
CamGestion Convertibles Europe Sicav	FR0013276425	0.61%
CQS Funds PLC - Salar Fund	IE00B520F527	1.25%
Franklin Templeton Investment Fund SICAV - Franklin Global Convertible Securities Fund	LU0727122698	0.86%
Lombard Odier Funds SICAV - Convertible Bond Asia	LU0394778749	0.97%
Quaero Capital Funds SICAV - Global Convertible Bonds -C	LU2114352243	1.02%
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Asia Convertibles Fund	LU1832427501	0.81%
Schroder International Selection Fund SICAV - Asian Convertible Bond -C-	LU0351441612	0.97%
UBS Bond Fund FCP - Convert Europe (EUR)	LU0415179133	0.54%
UBS Bond SICAV - Convert Global	LU0396331836	0.76%

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

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

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

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Best of Class Global CB Fund - Best of Class Global CB Portfolio		
Anteilsklassen	-CHF-I-	-CHF-R-	-EUR-I-
ISIN-Nummer	LI0126894562	LI0126894521	LI0126894588
Liberierung	12. Juli 2012	16. Juni 2011	16. Juni 2011
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2012		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	max. 2%	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	max. 0.5%	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Pauschalgebühr	max. 1.06%	max. 1.63%	max. 1.06%
Performance Fee	5% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	keine
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	BCGCITC LE	BCGCBRS LE	BCGCBIE LE
Telekurs	12689456	12689452	12689458

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Best of Class Global CB Fund - Best of Class Global CB Portfolio		
Anteilsklassen	-EUR-R-	-USD-I-	-USD-R-
ISIN-Nummer	LI0126894547	LI0126894596	LI0126894554
Liberierung	16. Juni 2011	22. September 2011	16. Juni 2011
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2012		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 2%	keiner	max. 2%
Rücknahmeabschlag	max. 0.5%	keiner	max. 0.5%
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Pauschalgebühr	max. 1.63%	max. 1.06%	max. 1.63%
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	5% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
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	BCGCBRE LE	BCGCBIU LE	BCGCBRU LE
Telekurs	12689454	12689459	12689455

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	CHF 1 = EUR 1.0705 CHF 1 = USD 1.2574	EUR 1 = CHF 0.9341 USD 1 = CHF 0.7953
Vertriebsländer		
Private Anleger	LI	
Professionelle Anleger	LI	
Qualifizierte Anleger	CH	
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.	
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.	
Hinterlegungsstellen	International Fund Services & Asset Management S.A., Luxembourg UBS Switzerland AG, Zürich SIX SIS AG, Olten	
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.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagen-gesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich (ab 01.10.2025).

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 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.

4.2 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.

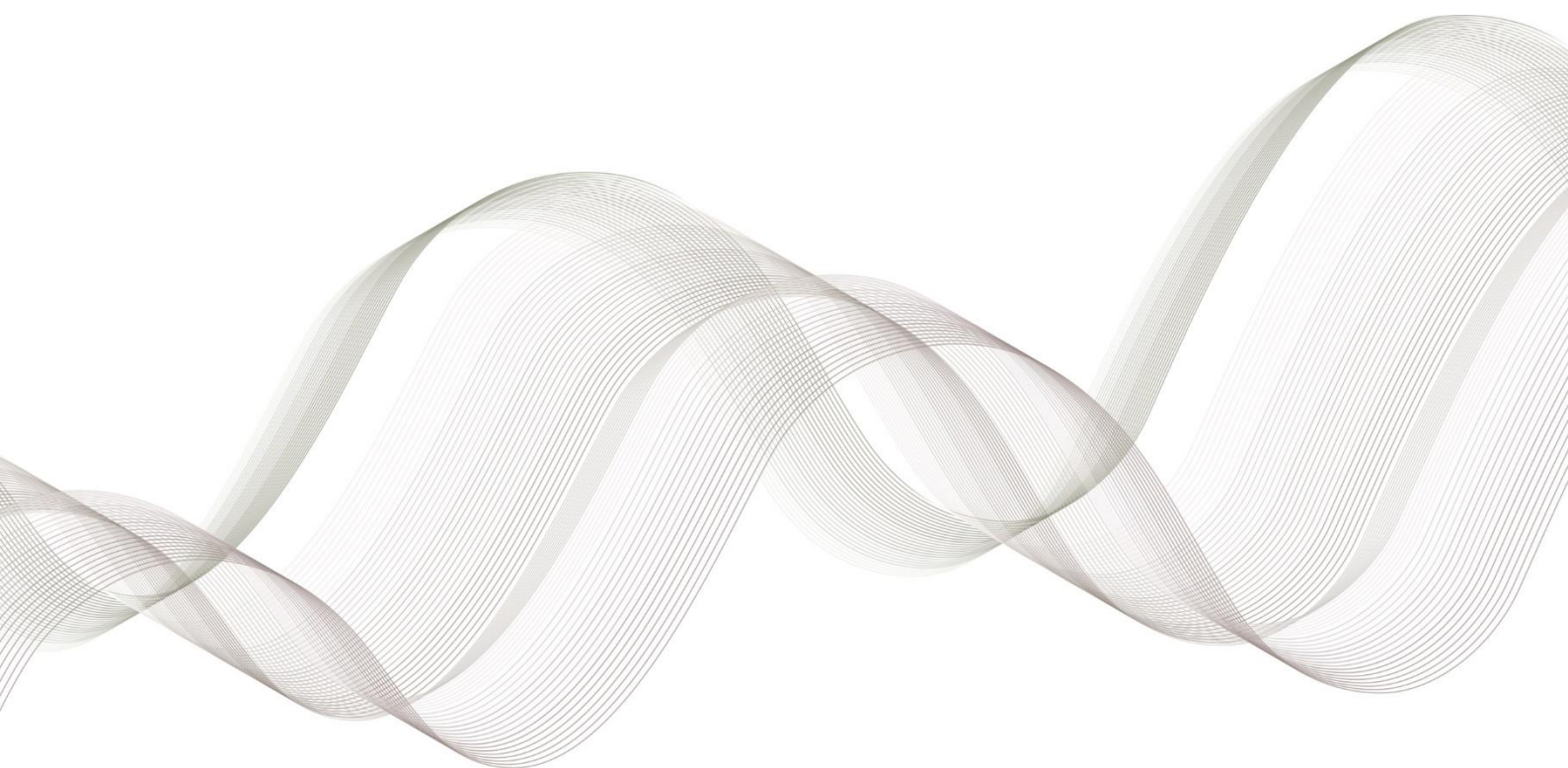
Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- ◆ 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.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.



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