

LionGlobal Asian Quality Bond Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2024

Asset Manager:



Anlageberater:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	9
Ausserbilanzgeschäfte	9
Erfolgsrechnung	10
Verwendung des Erfolgs	11
Veränderung des Nettofondsvermögens	12
Anzahl Anteile im Umlauf	13
Kennzahlen.....	15
Historische Ausschüttungen	17
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	19
Ergänzende Angaben.....	31
Weitere Angaben	35
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	37
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	41

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	Lion Global Investors Limited 65 Chulia Street # 18-01 / OCBC Centre SG-49513 Singapur
Anlageberater	Impact Asset Management GmbH Stella-Klein-Löw-Weg 15 AT-1020 Wien
Verwahrstelle	LGT Bank AG Herrengasse 12 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Promotor	Impact Asset Management GmbH Stella-Klein-Löw-Weg 15 AT-1020 Wien
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 **LionGlobal Asian Quality Bond Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 83.60 auf EUR 82.99 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von EUR 3.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 2.96%. Es befanden sich 36'662 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 81.48 auf EUR 81.02 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von EUR 2.50 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 2.60%. Es befanden sich 231'972.292 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 98.48 auf USD 99.05 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von USD 4.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 4.83%. Es befanden sich 25 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I2- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 96.61 auf USD 101.67 gestiegen. Die Performance betrug 5.25%. Es befanden sich 35'058 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-L- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 92.56 auf USD 93.37 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von USD 3.50 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 4.83%. Es befanden sich 148'000 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 96.51 auf USD 97.27 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von USD 3.50 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 4.57%. Es befanden sich 82 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den LionGlobal Asian Quality Bond Fund auf USD 40 Mio.

Marktrückblick

Die asiatischen Kreditmärkte verzeichneten das zweite Jahr in Folge positive Renditen (+5,72%), da sich das Jahr 2024 als ein weiteres starkes Jahr für die Märkte erwies. Das globale Wirtschaftswachstum überraschte positiv und die meisten Zentralbanken begannen 2024 mit ihrem Zinssenkungszyklus. Da die Anleger jedoch begannen, den Zinssenkungspfad der Fed neu zu bewerten, beendete die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen das Jahr zum vierten Mal in Folge höher.

Für das gesamte Jahr 2024 verzeichnete der J.P. Morgan Asia Credit Index (JACI) eine Rendite von 5,72%, wobei die Spreads des JACI Composite das Jahr mit einer Verengung um 82 Basispunkte (bps) auf 177 bps beendeten. Hochzinsanleihen schnitten besser ab und erzielten eine Rendite von 15,18%, angeführt von einer Outperformance in Pakistan, dem Vedanta-Komplex und ausgewählten chinesischen Immobilienwerten.

Investment Grade (IG) legte trotz der höheren Renditen der US-Treasuries um 4,22% zu; dies wurde teilweise durch engere IG-Kreditspreads (-44 Basispunkte) auf 103 Basispunkte ausgeglichen. Alle Länder verzeichneten positive Renditen, wobei Pakistan die höchste Rendite (42,5%) und Indonesien die niedrigste Rendite (1,5%) erzielte.

Die Neuemissionspipeline hat sich im Jahr 2024 belebt:

Die Neuemissionen für 2024 beliefen sich auf 154 Mrd. USD und lagen damit im Jahresvergleich um 38% höher als 2023, da die Emissionen chinesischer Finanzunternehmen und koreanischer Unternehmen zunahmen. Chinesische Emittenten blieben die größten Emittenten (42%; 64 Mrd. USD), gefolgt von Südkorea (25%; 39 Mrd. USD) und Hongkong (9%; 13 Mrd. USD).

Marktausblick

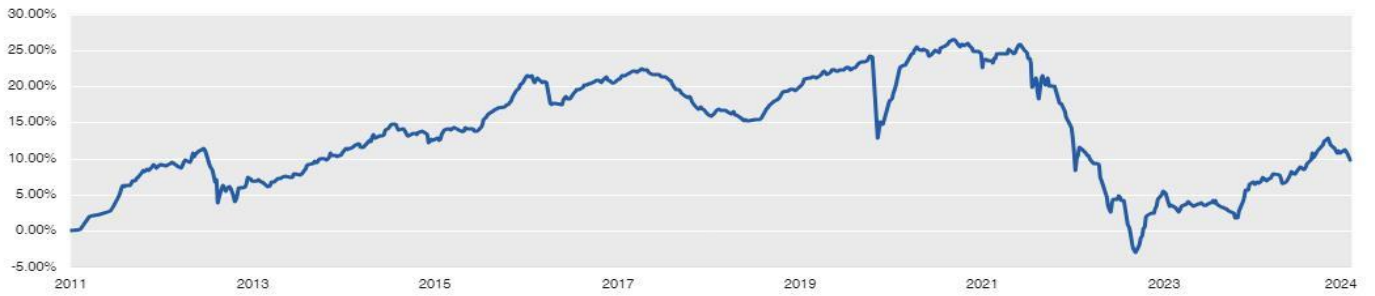
Die jüngsten US-Wirtschaftsdaten fielen gemischt aus, doch scheint das Wachstum durch einen neu gefundenen Optimismus gestützt zu werden. Die US-Notenbank hat angedeutet, dass sie ihr Tempo bei der Lockerung der Geldpolitik verlangsamen wird, obwohl sie sich weiterhin in einem Lockerungsmodus befindet, da sie davon ausgeht, dass die Inflation weiter zurückgehen wird, wenn auch in einem langsameren Tempo.

Wir gehen davon aus, dass das kurze Ende der US-Zinskurve gedeckelt bleibt, während die Volatilität am längeren Ende weiterhin von den Schlagzeilen über die neue US-Regierung bestimmt werden dürfte. Die Kreditrisikoprämien sind auf einem historisch niedrigen Niveau, aber eine Ausweitung dürfte gering ausfallen, da asiatische Kreditanleihen nach wie vor attraktiv sind, wenn der Schwerpunkt weiterhin auf der Gesamtrendite liegt.

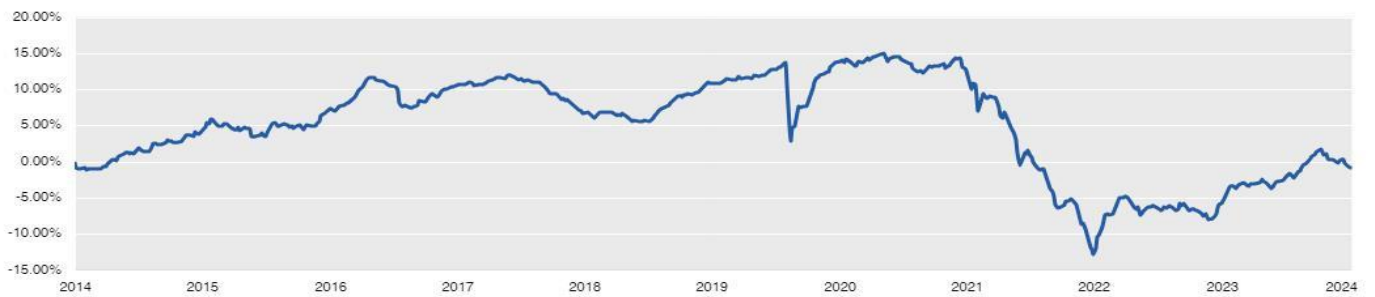
Lion Global Investors Limited

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

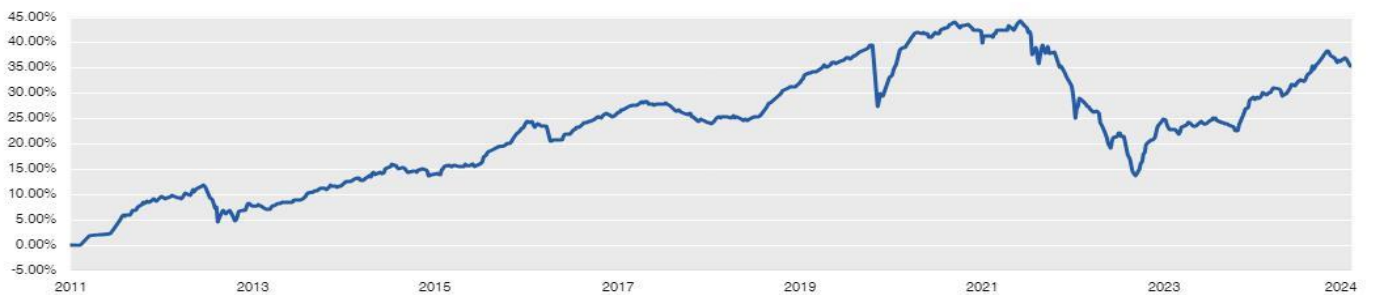
Performance -EUR-I-



Performance -EUR-R

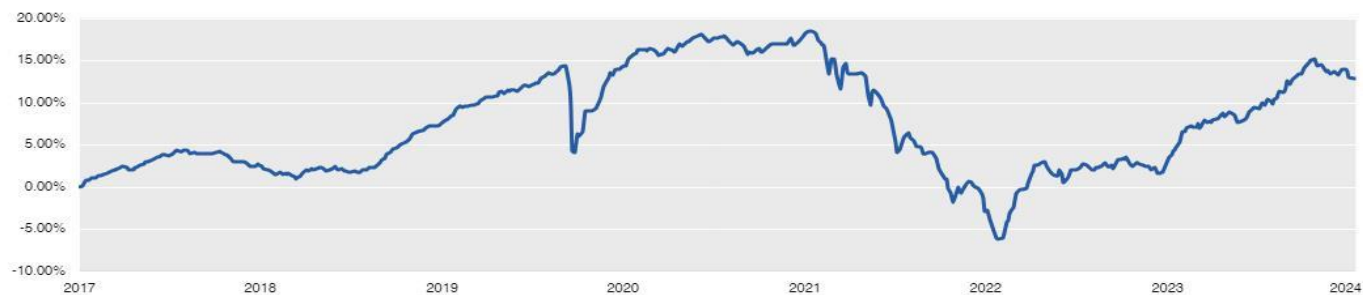


Performance -USD-I-

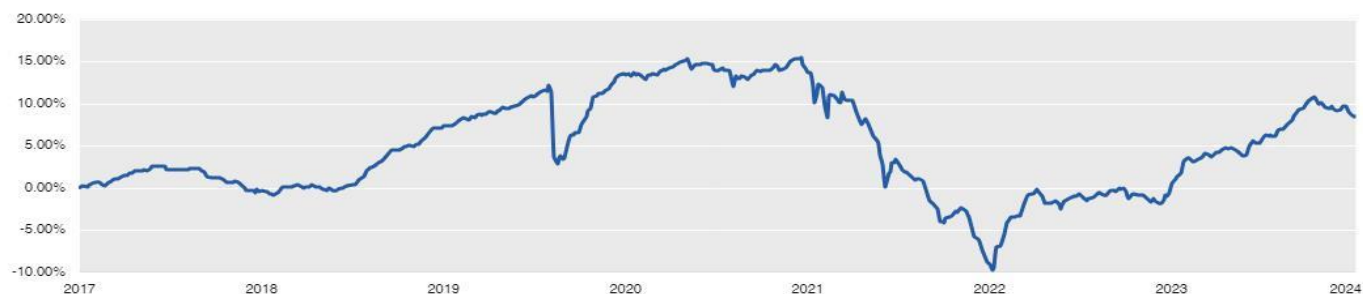


Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -USD-I2-

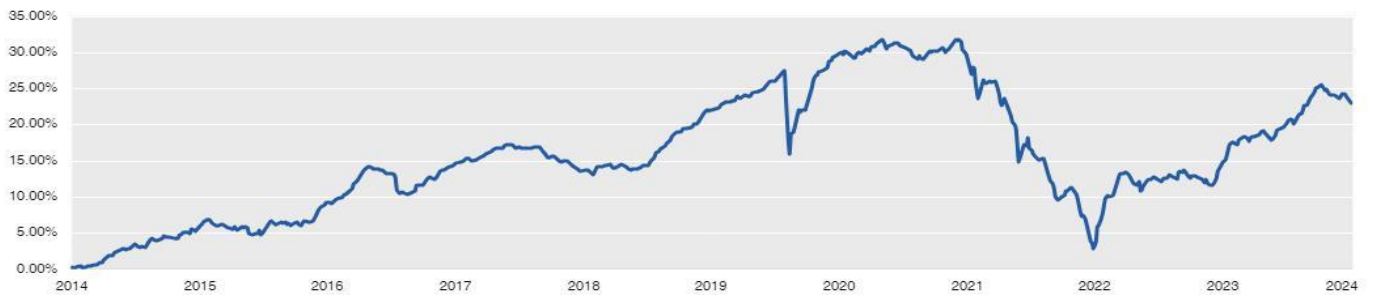


Performance -USD-L-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -USD-R



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
2.700% Minor International Public open End	Thailand	Anleihen	2.93%
6.255% Macquarie Group 07.12.2034	Australien	Anleihen	2.64%
5.748% Mizuho Financial 06.07.2034	Japan	Anleihen	2.62%
3.733% Bangkok Bank Public 25.09.2034	Hongkong	Anleihen	2.30%
2.950% Prudential 03.11.2033	Grossbritannien	Anleihen	2.26%
3.500% Thaioil Treasury Center 17.10.2049	Thailand	Anleihen	2.09%
Barclays PLC Floating open End	Grossbritannien	Wandelanleihe	1.96%
2.125% SK Battery America Incorporation 26.01.2026	Vereinigte Staaten	Anleihen	1.94%
6.500 % Rizal Commercial Banking Corporation open End	Philippinen	Anleihen	1.91%
3.000% Dah Sing Bank 02.11.2031	Hongkong	Anleihen	1.91%
Total			22.56%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in USD	Investitionen in %
1.875% Vereinigte Staaten von Amerika 15.11.2051	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	595'799.71	4.44%
Credit Agricole Floating open End	Frankreich	Banken & andere Kreditinstitute	500'000.00	3.73%
5.750% Shinhan Bank 15.04.2034	Korea, Republik	Banken & andere Kreditinstitute	494'178.47	3.69%
2.700% Minor International Public open End	Thailand	Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	487'962.50	3.64%
3.375% US Treasury 15.05.2033	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	467'222.31	3.48%
6.600% Sumitomo Mitsui Financial Group open End	Japan	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	400'013.33	2.98%
6.150% Shriram Finance 03.04.2028	Indien	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	399'996.00	2.98%
5.450% Nanshan Life Pte 11.09.2034	Singapur	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	398'692.00	2.97%
5.550% SMBC Aviation Capital Finance 03.04.2034	Irland	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	396'715.60	2.96%
Standard Chartered open End	Grossbritannien	Banken & andere Kreditinstitute	383'229.95	2.86%
Übrige	n.a.	n.a.	8'884'546.37	66.26%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			13'408'356.25	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in USD	Desinvestitionen in %
1.402% Sumitomo Mitsui Financial Group 17.09.2026	Japan	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	945'016.72	5.45%
3.125% BNP Paribas 22.02.2032	Frankreich	Banken & andere Kreditinstitute	736'150.10	4.25%
4.350% Kookmin Bank open end	Korea, Republik	Banken & andere Kreditinstitute	651'579.17	3.76%
5.100% Nippon Life Insurance Company 16.10.2044	Japan	Versicherungen	651'391.28	3.76%
1.875% Vereinigte Staaten von Amerika 15.11.2051	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	600'705.70	3.47%
Standard Chartered Bonds Floating Rate 09.01.2029	Grossbritannien	Banken & andere Kreditinstitute	529'968.76	3.06%
5.100% Dai-ichi Life Insurance open End	Japan	Versicherungen	509'325.00	2.94%
5.200% Macquarie Bank 15.06.2026	Australien	Banken & andere Kreditinstitute	503'852.67	2.91%
4.125% STE TransCore Holdings 23.05.2026	Vereinigte Staaten	Verkehr & Transport	503'316.04	2.90%
3.500% REC Limited Series 6 Tranche 1 12.12.2024	Indien	Energie & Wasserversorgung	497'576.39	2.87%
Übrige	n.a.	n.a.	11'207'115.79	64.65%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			17'335'997.61	100.00%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2024 USD	31. Dezember 2023 USD
Bankguthaben auf Sicht	2'449'716.35	135'214.10
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	37'570'681.81	40'623'352.95
Derivate Finanzinstrumente	-315'631.21	309'997.84
Sonstige Vermögenswerte	476'057.25	494'589.27
Gesamtfondsvermögen	40'180'824.20	41'563'154.16
Bankverbindlichkeiten	0.00	-601.00
Verbindlichkeiten	-175'621.37	-173'936.90
Nettofondsvermögen	40'005'202.84	41'388'616.26

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

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	USD	USD
Ertrag		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'783'638.42	1'735'227.08
Ertrag Bankguthaben	28'126.98	52'916.01
Sonstige Erträge	0.00	83.98
Einkauf laufender Erträge (ELE)	0.00	17'841.86
Total Ertrag	1'811'765.40	1'806'068.93
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	446'992.83	451'841.90
Verwahrstellengebühr	51'438.15	52'407.82
Revisionsaufwand	11'219.31	11'016.16
Passivzinsen	34.37	0.10
Sonstige Aufwendungen	149'742.92	151'160.78
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	180.14	73'163.16
Total Aufwand	659'607.72	739'589.92
Nettoertrag	1'152'157.68	1'066'479.01
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'482'616.79	-1'675'189.92
Realisierter Erfolg	-330'459.11	-608'710.91
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	208'182.23	4'641'511.09
Gesamterfolg	-122'276.88	4'032'800.18

Verwendung des Erfolgs

	-EUR-I-	-EUR-R-	-USD-I-
	EUR	EUR	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	88'820.65	501'595.80	71.37
Vortrag des Vorjahres	678'525.62	1'633'845.24	544.13
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	0.00	-183.10	-400.94
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	767'346.27	2'135'257.94	214.56
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	91'655.00	463'944.58	87.50
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	675'691.27	1'671'313.35	127.06
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	2.50	2.00	3.50
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	-197'367.92	-1'183'811.56	-6.25
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	-2'726'462.91	-7'359'043.55	-627.29
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	0.00	824.73	462.21
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-2'923'830.83	-8'542'030.38	-171.33
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	0.00	0.00	0.00

	-USD-I2-	-USD-L-	-USD-R-
	USD	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	115'246.98	397'867.04	210.04
Vortrag des Vorjahres	0.00	786'660.14	36'263.90
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	115'246.98	1'184'527.18	36'473.94
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	0.00	444'000.00	246.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	115'246.98	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	740'527.18	36'227.94
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00	3.00	3.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	-8'778.28	-34'776.36	-20.09
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00	-1'191'685.08	-3'861.82
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	-8'778.28	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	-1'226'461.44	-3'881.91
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	0.00	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2024 - 31.12.2024 USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	41'388'616.26
Ausschüttung	-1'251'993.66
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-9'142.88
Gesamterfolg	-122'276.88
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	40'005'202.84

Anzahl Anteile im Umlauf

LionGlobal Asian Quality Bond Fund -EUR-I-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	36'662
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

36'662

LionGlobal Asian Quality Bond Fund -EUR-R-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	231'998.292
Neu ausgegebene Anteile	0.000
Zurückgenommene Anteile	-26.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

231'972.292

LionGlobal Asian Quality Bond Fund -USD-I-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	95
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-70

Anzahl Anteile am Ende der Periode

25

LionGlobal Asian Quality Bond Fund -USD-I2-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	35'058
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

35'058

Anzahl Anteile im Umlauf

LionGlobal Asian Quality Bond Fund -USD-L-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	148'000
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

148'000

LionGlobal Asian Quality Bond Fund -USD-R-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	82
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

82

Kennzahlen

LionGlobal Asian Quality Bond Fund	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	40'005'202.84	41'388'616.26	57'675'129.25
Transaktionskosten in USD	15'784.97	18'773.67	20'035.53

LionGlobal Asian Quality Bond Fund -EUR-I-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	3'042'405.82	3'065'069.22	4'435'773.70
Ausstehende Anteile	36'662	36'662	53'902.999
Inventarwert pro Anteil in EUR	82.99	83.60	82.29
Performance in %	2.96	4.10	-14.62
Performance in % seit Liberierung am 15.12.2011	9.88	6.72	2.52
OGC/TER 1 in %	1.52	1.52	1.42

LionGlobal Asian Quality Bond Fund -EUR-R-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	18'794'861.84	18'902'602.19	18'538'428.65
Ausstehende Anteile	231'972.292	231'998.292	232'023.292
Inventarwert pro Anteil in EUR	81.02	81.48	79.90
Performance in %	2.60	4.17	-14.87
Performance in % seit Liberierung am 12.02.2014	-0.89	-3.40	-7.26
OGC/TER 1 in %	1.77	1.77	1.67

LionGlobal Asian Quality Bond Fund -USD-I-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	2'476.37	9'355.90	953'322.95
Ausstehende Anteile	25	95	10'095
Inventarwert pro Anteil in USD	99.05	98.48	94.44
Performance in %	4.83	6.84	-12.40
Performance in % seit Liberierung am 15.12.2011	35.40	29.17	20.89
OGC/TER 1 in %	1.51	1.50	1.42

LionGlobal Asian Quality Bond Fund -USD-I2-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	3'564'488.12	3'386'815.73	13'056'281.38
Ausstehende Anteile	35'058	35'058	145'173
Inventarwert pro Anteil in USD	101.67	96.61	89.94
Performance in %	5.25	7.42	-12.05
Performance in % seit Liberierung am 08.03.2017	12.84	7.22	-0.19
OGC/TER 1 in %	1.12	1.10	1.02

Kennzahlen

LionGlobal Asian Quality Bond Fund -USD-L-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	13'818'652.32	13'698'773.96	19'111'161.05
Ausstehende Anteile	148'000	148'000	216'000
Inventarwert pro Anteil in USD	93.37	92.56	88.48
Performance in %	4.83	6.99	-12.40
Performance in % seit Liberierung am 09.05.2017	8.46	3.46	-3.29
OGC/TER 1 in %	1.52	1.51	1.42

LionGlobal Asian Quality Bond Fund -USD-R-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	7'976.24	7'914.21	7'576.51
Ausstehende Anteile	82	82	82
Inventarwert pro Anteil in USD	97.27	96.51	92.40
Performance in %	4.57	6.73	-12.52
Performance in % seit Liberierung am 12.02.2014	22.97	17.59	10.18
OGC/TER 1 in %	1.77	1.77	1.74

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

LionGlobal Asian Quality Bond Fund -EUR-I-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
31.12.2012	19.04.2013	24.04.2013	Realisierter Erfolg	2.10
31.12.2013	23.04.2014	25.04.2014	Realisierter Erfolg	2.25
31.12.2014	23.04.2015	28.04.2015	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2015	11.04.2016	14.04.2016	Realisierter Erfolg	2.50
31.12.2016	03.04.2017	06.04.2017	Realisierter Erfolg	2.50
31.12.2017	26.03.2018	29.03.2018	Realisierter Erfolg	2.50
31.12.2018	15.04.2019	18.04.2019	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2019	20.04.2020	23.04.2020	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2020	08.04.2021	12.04.2021	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2021	25.04.2022	27.04.2022	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2022	04.04.2023	06.04.2023	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2023	16.04.2024	18.04.2024	Realisierter Erfolg	3.00

LionGlobal Asian Quality Bond Fund -EUR-R-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
31.12.2014	23.04.2015	28.04.2015	Realisierter Erfolg	1.50
31.12.2015	11.04.2016	14.04.2016	Realisierter Erfolg	2.20
31.12.2016	03.04.2017	06.04.2017	Realisierter Erfolg	2.20
31.12.2017	26.03.2018	29.03.2018	Realisierter Erfolg	2.20
31.12.2018	15.04.2019	18.04.2019	Realisierter Erfolg	1.70
31.12.2019	20.04.2020	23.04.2020	Realisierter Erfolg	1.70
31.12.2020	08.04.2021	12.04.2021	Realisierter Erfolg	1.70
31.12.2021	25.04.2022	27.04.2022	Realisierter Erfolg	1.70
31.12.2022	04.04.2023	06.04.2023	Realisierter Erfolg	1.70
31.12.2023	16.04.2024	18.04.2024	Realisierter Erfolg	2.50

Historische Ausschüttungen

LionGlobal Asian Quality Bond Fund -USD-I-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in USD
31.12.2012	19.04.2013	24.04.2013	Realisierter Erfolg	2.91
31.12.2013	23.04.2014	25.04.2014	Realisierter Erfolg	3.10
31.12.2014	23.04.2015	28.04.2015	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2015	11.04.2016	14.04.2016	Realisierter Erfolg	2.50
31.12.2016	03.04.2017	06.04.2017	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2017	26.03.2018	29.03.2018	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2018	15.04.2019	18.04.2019	Realisierter Erfolg	2.30
31.12.2019	20.04.2020	23.04.2020	Realisierter Erfolg	2.30
31.12.2020	08.04.2021	12.04.2021	Realisierter Erfolg	2.30
31.12.2021	25.04.2022	27.04.2022	Realisierter Erfolg	2.30
31.12.2022	04.04.2023	06.04.2023	Realisierter Erfolg	2.30
31.12.2023	16.04.2024	18.04.2024	Realisierter Erfolg	4.00

LionGlobal Asian Quality Bond Fund -USD-L-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in USD
31.12.2017	26.03.2018	29.03.2018	Realisierter Erfolg	1.00
31.12.2018	15.04.2019	18.04.2019	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2019	20.04.2020	23.04.2020	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2020	08.04.2021	12.04.2021	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2021	25.04.2022	27.04.2022	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2022	04.04.2023	06.04.2023	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2023	16.04.2024	18.04.2024	Realisierter Erfolg	3.50

LionGlobal Asian Quality Bond Fund -USD-R-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in USD
31.12.2014	23.04.2015	28.04.2015	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2015	11.04.2016	14.04.2016	Realisierter Erfolg	2.20
31.12.2016	03.04.2017	06.04.2017	Realisierter Erfolg	2.70
31.12.2017	26.03.2018	29.03.2018	Realisierter Erfolg	2.70
31.12.2018	15.04.2019	18.04.2019	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2019	20.04.2020	23.04.2020	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2020	08.04.2021	12.04.2021	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2021	25.04.2022	27.04.2022	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2022	04.04.2023	06.04.2023	Realisierter Erfolg	2.00
31.12.2023	16.04.2024	18.04.2024	Realisierter Erfolg	3.50

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
SGD	3.00 % HSBC Institutional Trust Services open End SGXF50149396	0.00	0.00	500'000.00	99.30	363'809	0.91%
SGD	3.150% DBS Trustee open End SGXF42870141	0.00	0.00	1'000'000.00	98.66	722'928	1.81%
USD	1.500% PT Indonesia Infrastructure 27.01.2026 XS2291793573	0.00	0.00	500'000.00	94.59	472'925	1.18%
USD	1.658% Dua Capital 11.05.2026 XS2337152982	0.00	0.00	200'000.00	95.67	191'340	0.48%
USD	2.125% China Modern Dairy Holdings 14.07.2026 XS2355517728	0.00	0.00	250'000.00	95.27	238'175	0.60%
USD	2.750% Nippon Life Insurance Company 21.01.2051 USJ54675BA04	0.00	0.00	750'000.00	85.50	641'220	1.60%
USD	2.950% Prudential 03.11.2033 XS2403426427	0.00	0.00	1'000'000.00	89.96	899'600	2.25%
USD	3.000% Singapore Airlines 20.07.2026 XS2284332769	0.00	0.00	350'000.00	97.29	340'498	0.85%
USD	3.625% BUSAN BANK 25.07.2026 XS1452410571	0.00	0.00	600'000.00	97.31	583'842	1.46%
USD	3.800% Perusahaan Penerbit SBSN 23.06.2050 US71567RAQ92	0.00	0.00	300'000.00	75.06	225'165	0.56%
USD	4.375% Adani Ports & Special Economic 03.07.2029 USY00130RP42	0.00	0.00	350'000.00	86.03	301'105	0.75%
USD	4.500% GLP PTELtd open End XS2340147813	0.00	0.00	200'000.00	58.50	117'000	0.29%
USD	4.750% Korean Air Lines 23.09.2025 XS2528304723	0.00	0.00	200'000.00	99.77	199'540	0.50%
USD	4.875% Melco Resorts Finance 06.06.2025 USG5975LAA47	0.00	0.00	200'000.00	99.40	198'800	0.50%
USD	5.250% Nwd Finance (Bvi) Ltd open End XS2132986741	250'000.00	0.00	250'000.00	43.79	109'473	0.27%
USD	5.275 % Kasikornbank open End XS2242131071	0.00	0.00	500'000.00	99.06	495'300	1.24%
USD	5.315% PT Freeport Indonesia 14.04.2032 USY7141BAB90	0.00	0.00	200'000.00	97.69	195'380	0.49%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	5.500% China Cinda 2020 Management 23.01.2030 XS2860787709	200'000.00	0.00	200'000.00	98.92	197'830	0.49%
USD	5.500% Export Import Bank of India Nts 18.01.2033 US30216KAG76	0.00	0.00	500'000.00	100.85	504'270	1.26%
USD	5.625% Posco Notes Reg S 17.01.2026 USY7S272AF91	0.00	0.00	250'000.00	100.64	251'600	0.63%
USD	6.000% Nanyang Commercial Bank Ltd. 06.08.2034 XS2842544491	250'000.00	0.00	250'000.00	99.98	249'943	0.62%
USD	6.250% SK hynix Notes 17.01.2026 USY8085FBJ85	0.00	0.00	200'000.00	101.14	202'280	0.51%
USD	6.500% SK hynix Inc Nts Reg S 17.01.2033 USY8085FBL32	0.00	0.00	200'000.00	105.78	211'560	0.53%
USD	6.820% Westpac Banking 17.11.2033 US961214FP35	0.00	0.00	200'000.00	108.26	216'522	0.54%
USD	Australia & New Zealand Banking Floating 30.09.2035 USQ0954PVQ28	300'000.00	0.00	300'000.00	95.54	286'611	0.72%
						8'416'715	21.04%
Wandelanleihe							
SGD	Barclays PLC Floating open End XS2592840586	0.00	0.00	1'000'000.00	106.84	782'905	1.96%
						782'905	1.96%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						9'199'620	23.00%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
SGD	Standard Chartered open End XS2845033682	500'000.00	0.00	500'000.00	102.01	373'745	0.93%
USD	1.250% Hyundai Capital Services 08.02.2026 USY3815NBC49	0.00	0.00	200'000.00	95.97	191'930	0.48%
USD	1.750% PT Hyundai Motor Manufacturing Indonesia 06.05.2026 XS2338042828	0.00	0.00	200'000.00	95.78	191'560	0.48%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	1.875 % Euro Medium Term 12.08.2025 XS2207824843	0.00	0.00	200'000.00	98.04	196'070	0.49%
USD	1.875% NH Investment & Securities 07.10.2026 XS2380610910	0.00	0.00	750'000.00	94.62	709'613	1.77%
USD	2.125% SK Battery America Incorporation 26.01.2026 XS2288890671	0.00	0.00	800'000.00	96.23	769'800	1.92%
USD	2.250 % REC 01.09.2026 XS2306847232	0.00	0.00	400'000.00	95.36	381'420	0.95%
USD	2.250 % Yunda Holding investment 19.08.2025 XS2191421291	0.00	0.00	400'000.00	97.78	391'100	0.98%
USD	2.375 % China Great Wall International Holdings 18.08.2030 XS2206799004	0.00	0.00	450'000.00	84.33	379'463	0.95%
USD	2.450% China Overseas Gand Oceans Finance 09.02.2026 XS2295983410	0.00	0.00	400'000.00	95.53	382'124	0.96%
USD	2.500 % Globe Telecom Inc 23.07.2030 XS2207510319	0.00	0.00	300'000.00	86.93	260'790	0.65%
USD	2.500% Foxconn 28.10.2030 XS2236363227	0.00	0.00	200'000.00	86.98	173'950	0.43%
USD	2.700% Minor International Public open End XS2362785656	500'000.00	0.00	1'200'000.00	96.43	1'157'100	2.89%
USD	2.750 % Euro Medium Term 12.08.2030 XS2207824926	0.00	0.00	250'000.00	89.03	222'575	0.56%
USD	2.871% HSBC Holdings 22.11.2032 US404280CY37	0.00	0.00	500'000.00	83.49	417'450	1.04%
USD	2.950% GLP China Holdings Limited 29.03.2026 XS2314779427	0.00	0.00	200'000.00	90.23	180'450	0.45%
USD	3.000 % Euro Medium Term Notes Goodman HK 22.07.2030 XS2198897121	0.00	0.00	200'000.00	88.28	176'556	0.44%
USD	3.000% Dah Sing Bank 02.11.2031 XS2393542548	0.00	0.00	800'000.00	95.17	761'320	1.90%
USD	3.000% Globe Telecom Inc 23.07.2035 XS2207510582	0.00	0.00	300'000.00	79.62	238'860	0.60%
USD	3.125 % Zhongan Online P&C Insurance Co 16.07.2025 XS2178448861	0.00	0.00	400'000.00	98.35	393'412	0.98%
USD	3.250% BOC Aviation 29.04.2025 US09681MAM01	0.00	0.00	200'000.00	99.38	198'760	0.50%
USD	3.343% Kasikornbank Public 02.10.2031 XS2056558088	0.00	0.00	500'000.00	95.78	478'875	1.20%
USD	3.375% Sumitomo Life Insurance Company 15.04.2081 USJ77549AN39	200'000.00	0.00	200'000.00	88.67	177'330	0.44%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	3.398% PT Indofood CBP Sukses Makmur 09.06.2031 XS2349180104	200'000.00	0.00	200'000.00	89.01	178'020	0.44%
USD	3.500% Thaioil Treasury Center 17.10.2049 US88323AAE29	0.00	0.00	1'350'000.00	61.15	825'458	2.06%
USD	3.733% Bangkok Bank Public 25.09.2034 USY0606WCA63	0.00	0.00	1'000'000.00	90.84	908'350	2.27%
USD	3.882% GENM Capital Labuan Limited 19.04.2031 USY2700RAA06	0.00	0.00	500'000.00	88.36	441'775	1.10%
USD	3.900% AYC Finance open End XS2388867751	0.00	0.00	500'000.00	62.37	311'850	0.78%
USD	3.975% Network i2i Limited open End USV6703DAC84	0.00	0.00	550'000.00	97.38	535'590	1.34%
USD	4.000% Azure Orbit IV International Finance 25.01.2028 XS1748890313	0.00	0.00	400'000.00	97.10	388'400	0.97%
USD	4.125% Jollibee World 24.01.2026 XS2191510713	0.00	0.00	300'000.00	98.73	296'175	0.74%
USD	4.200 % Adani Ports & Special Economic Zone 04.08.2027 USY00130VS35	0.00	0.00	500'000.00	90.39	451'950	1.13%
USD	4.200% PT Bank Tabungan Negara 23.01.2025 XS2099372802	0.00	0.00	200'000.00	99.77	199'540	0.50%
USD	4.250% Franshion Brilliant 23.07.2029 XS2030348903	0.00	0.00	200'000.00	85.28	170'550	0.43%
USD	4.300% PT Bank Negara Indonesia open End XS2385923722	0.00	0.00	500'000.00	95.03	475'165	1.19%
USD	4.350% TML Holdings Pte 09.06.2026 XS2350621517	0.00	0.00	200'000.00	98.42	196'830	0.49%
USD	4.400% Krung Thai Bank Public Company Limited open End XS2313655677	0.00	0.00	400'000.00	97.39	389'540	0.97%
USD	4.625% Resorts World 16.04.2029 USU76198AA52	0.00	0.00	500'000.00	89.34	446'675	1.12%
USD	4.625% Resorts World Las Vegas 06.04.2031 USU76198AB36	0.00	0.00	200'000.00	85.53	171'050	0.43%
USD	4.745% PT Indofood CBP Sukses Makmur 09.06.2051 XS2343321399	0.00	0.00	200'000.00	82.20	164'390	0.41%
USD	4.75% Jllibee World 24.06.2030 XS2194913443	200'000.00	0.00	200'000.00	97.61	195'220	0.49%
USD	5.000% Studio City Finance Ltd 15.01.2029 USG85381AG95	0.00	0.00	200'000.00	90.79	181'580	0.45%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	5.005% Standard Chartered 15.10.2030 XS2914003533	350'000.00	0.00	350'000.00	98.26	343'910	0.86%
USD	5.100% AC Energy Finance International open End XS2258819874	0.00	0.00	200'000.00	83.81	167'620	0.42%
USD	5.100% Woodside Finance 12.09.2034 US980236AR40	250'000.00	0.00	250'000.00	95.32	238'298	0.60%
USD	5.109% Sumitomo Mitsui Finance and Leasing 23.01.2029 XS2736475208	200'000.00	0.00	200'000.00	99.85	199'700	0.50%
USD	5.125% Hyundai Capital Services 05.02.2029 USY3815NBH36	200'000.00	0.00	200'000.00	99.55	199'100	0.50%
USD	5.150% PT Pertamina Geothermal Energy 27.04.2028 USY7140EAA65	0.00	0.00	200'000.00	99.64	199'270	0.50%
USD	5.280% PT Bank Negara Indonesia 05.04.2029 XS2785437901	300'000.00	0.00	300'000.00	99.77	299'310	0.75%
USD	5.300% CathayLife Singapore 05.09.2039 XS2885079702	200'000.00	0.00	200'000.00	97.97	195'940	0.49%
USD	5.375% AIA Group 05.04.2034 US00131MAQ69	200'000.00	0.00	200'000.00	99.80	199'590	0.50%
USD	5.450% Nanshan Life Pte 11.09.2034 XS2888260564	400'000.00	0.00	400'000.00	96.32	385'296	0.96%
USD	5.500% Metropolitan Bank & Trust 06.03.2034 XS2774954577	300'000.00	0.00	300'000.00	99.87	299'595	0.75%
USD	5.500% Mirae Asset Securities 31.07.2027 XS2861753924	200'000.00	0.00	200'000.00	100.33	200'660	0.50%
USD	5.667% Mizuho Financial Group 27.05.2029 US60687YCP25	0.00	0.00	400'000.00	102.02	408'080	1.02%
USD	5.700% SMBC Aviation Capital Finance 25.07.2033 USG82296AJ69	200'000.00	0.00	200'000.00	101.06	202'120	0.51%
USD	5.748% Mizuho Financial 06.07.2034 US60687YDB20	0.00	0.00	1'000'000.00	102.12	1'021'230	2.55%
USD	5.750% Shinhan Bank 15.04.2034 USY7770HAB43	500'000.00	0.00	500'000.00	99.97	499'825	1.25%
USD	5.800% Meiji Yasuda Life Insurance 11.09.2054 USJ41838AP82	350'000.00	0.00	350'000.00	100.19	350'648	0.88%
USD	5.875% Far East Horizon 05.03.2028 XS2886144232	350'000.00	0.00	350'000.00	98.60	345'090	0.86%
USD	5.898% ANZ Bank New Zealand 10.07.2034 USQ0426YAY97	200'000.00	0.00	200'000.00	101.24	202'480	0.51%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	6.000% MIRAE ASSET SECUTITIES 26.01.2029 XS2739009855	200'000.00	0.00	200'000.00	101.81	203'620	0.51%
USD	6.000% Standard Chartered PLC / Open End USG84228EH74	0.00	0.00	600'000.00	99.94	599'640	1.50%
USD	6.150% Shriram Finance 03.04.2028 USY775M1CJ07	400'000.00	0.00	400'000.00	98.89	395'568	0.99%
USD	6.255% Macquarie Group 07.12.2034 US55608KBQ76	0.00	0.00	1'000'000.00	105.03	1'050'300	2.63%
USD	6.375% Shanghai Commercial Bank 28.02.2023 XS2531672892	0.00	0.00	250'000.00	101.87	254'663	0.64%
USD	6.500 % Rizal Commercial Banking Corporation open End XS2219370660	0.00	0.00	750'000.00	99.86	748'950	1.87%
USD	6.600% Sumitomo Mitsui Financial Group open End US86562MDK36	400'000.00	0.00	400'000.00	102.73	410'920	1.03%
USD	6.625% Far East Horizon 16.04.2027 XS2800583606	200'000.00	0.00	200'000.00	101.00	202'000	0.50%
USD	6.750% Bank of East Asia 27.06.2034 XS2813323685	250'000.00	0.00	250'000.00	100.31	250'775	0.63%
USD	6.750% The Bank of East Asia 15.03.2027 XS2592797398	0.00	0.00	250'000.00	101.28	253'188	0.63%
USD	6.875% MIRAE ASSET SECURITIES 26.07.2026 XS2651633609	0.00	0.00	500'000.00	102.21	511'035	1.28%
USD	6.875% Muangthai Capital Public 30.09.2028 XS2892939575	200'000.00	0.00	200'000.00	100.75	201'490	0.50%
USD	7.875% Standard Chartered open End USG84228GE26	250'000.00	0.00	250'000.00	104.20	260'488	0.65%
USD	Allianz Floating 03.09.2054 USX10001AD18	200'000.00	0.00	200'000.00	98.96	197'910	0.49%
USD	Credit Agricole Floating open End USF2280BAA47	500'000.00	0.00	500'000.00	96.13	480'625	1.20%
USD	Dah Sing Bank Floating 15.11.2033 XS2701169901	0.00	0.00	250'000.00	104.60	261'488	0.65%
USD	Woori Bank Floating open End USY9700WAB29	200'000.00	0.00	200'000.00	101.15	202'294	0.51%
USD	Zürich Finance Ireland 23.04.2055 XS2924856896	200'000.00	0.00	200'000.00	98.00	195'990	0.49%
						28'371'062	70.92%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						28'371'062	70.92%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						37'570'682	93.91%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-315'631	-0.79%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-315'631	-0.79%
USD	Kontokorrentguthaben					2'449'716	6.12%
USD	Sonstige Vermögenswerte					476'057	1.19%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						40'180'824	100.44%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-175'621	-0.44%
NETTOFONDSVERMÖGEN						40'005'203	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

Anleihen

SGD	3.125% BNP Paribas 22.02.2032 FR0014008JF7	0	1'000'000
SGD	3.650% SembCorp Financial Services 23.10.2036 SGXF60713694	500'000	500'000
SGD	4.328% iFAST Corporation 11.06.2029 SGXF92238520	400'000	400'000
USD	1.600% CCBL 1 Corporation Limited 15.09.2026 XS2384580051	0	300'000
USD	1.875% Vereinigte Staaten von Amerika 15.11.2051 US912810TB44	1'000'000	1'000'000
USD	2.000% CDBL 04.03.2026 XS2297060126	0	200'000
USD	3.375% Bluestar Finance 16.07.2024 XS2018600168	0	200'000
USD	3.375% REC 25.07.2024 XS2013002824	0	300'000
USD	3.375% US Treasury 15.05.2033 US91282CHC82	500'000	500'000
USD	3.650% CCCI open end XS2102905168	0	250'000
USD	3.875% Poly Real Estate Finance 25.03.2024 XS1964389800	0	400'000
USD	4.000% Shougang Group 23.05.2024 XS1992940913	0	200'000
USD	4.750% Woori Bank Medium Term Notes Subordinated Tranche 3 Reg 30.04.2024 US98105HAC43	0	400'000
USD	5.100% Dai-ichi Life Insurance open End USJ09748AC83	0	500'000
USD	5.100% Nippon Life Insurance Company 16.10.2044 USJ54675AB95	0	639'000
USD	5.500% Philippinen Notes 17.01.2048 US718286CX35	0	200'000
USD	7.000% UBS Group Funding open end USH4209UAT37	0	300'000
USD	BPCE Medium Term Notes Reg S Fixed to Floating Rate / 18.01.2027 US05584KAN81	0	250'000
USD	Standard Chartered Bonds Floating Rate 09.01.2029 USG84228FQ64	0	500'000

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Anleihen

AUD	6.200% GTA 05.12.2033 AU3CB0316115	450'000	450'000
SGD	4.500 HSBC Holdings 07.06.2029 XS2630484744	0	500'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
SGD	4.850% Credit Agricole 27.02.2033 FR001400G5U4	0	500'000
SGD	5.000% BPCE 08.03.2034 FR001400OE7	250'000	250'000
USD	1.402% Sumitomo Mitsui Financial Group 17.09.2026 US86562MCH16	0	1'000'000
USD	1.625% CICC Hong Kong Finance 2016 MTN 26.01.2024 XS2289592433	0	450'000
USD	2.220% BCEG 02.07.2026 XS2356271168	0	200'000
USD	2.950% Chinalco Capital holdings 24.02.2027 XS2435557959	0	200'000
USD	3.050% Meituan Dianpin 28.10.2030 USG59669AC89	200'000	200'000
USD	3.250% Power Finance 16.09.2024 XS2049301042	0	200'000
USD	3.500% REC Limited Series 6 Tranche 1 12.12.2024 XS2084421630	0	500'000
USD	3.750% Competition Team Technologies 12.03.2024 XS1891723030	0	250'000
USD	3.970% CRCC Chengan open end XS2014269018	0	300'000
USD	4.000% China State Construction Finance open end XS2084426514	0	200'000
USD	4.125% STE TransCore Holdings 23.05.2026 XS2620557285	0	500'000
USD	4.350% Kookmin Bank open end USY4822WCT54	0	650'000
USD	4.400% Shriram Transport Finance 13.03.2024 USY7758EEG27	0	350'000
USD	4.500% Korea Ocean Business Corporation 03.05.2028 XS2614258403	0	200'000
USD	4.954% KODIT Global 25.05.2026 XS2618701002	0	200'000
USD	5.125% Korea Mine Rehabilitation and Mineral Resources 08.05.2029 XS2790212828	200'000	200'000
USD	5.125% Shinhan Financial 24.07.2028 USY7749XBA82	0	250'000
USD	5.200% Macquarie Bank 15.06.2026 US55608RBM16	0	500'000
USD	5.250% Singapore Airlines 21.03.2034 XS2787854673	200'000	200'000
USD	5.375% GS-Caltex 07.08.2028 USY29011DG83	0	200'000
USD	5.375% Metropolitan Bank 06.03.2029 XS2774954650	250'000	250'000
USD	5.375% SK On 11.05.2026 XS2612749908	0	200'000
USD	5.500% DOOSAN ENERBILITY 17.07.2026 XS2644967304	0	200'000
USD	5.550% SMBC Aviation Capital Finance 03.04.2034 USG82296AL16	400'000	400'000
USD	5.754% Mizuho Financial Group 22.05.2034 US60687YCT47	0	300'000
USD	5.875% Sumitomo Life Insurance Company open End USJ77549AP86	200'000	200'000
USD	BOC Aviation Floating 04.09.2031 US66980Q2F36	200'000	200'000
USD	SocieteGenerale Notes Reg S Floating Rate / 12.01.2027 US83368TBQ04	0	400'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.01.2025	EUR	USD	18'810'000.00	19'759'152.60
15.01.2025	EUR	USD	3'040'000.00	3'193'398.40

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.01.2024	USD	EUR	19'745'796.80	18'100'000.00
17.01.2024	USD	EUR	2'530'952.96	2'320'000.00
17.01.2024	USD	EUR	442'455.20	400'000.00
17.01.2024	USD	EUR	387'148.30	350'000.00
17.01.2024	EUR	USD	360'000.00	394'689.96
17.01.2024	USD	EUR	394'689.96	360'000.00
17.01.2024	EUR	USD	300'000.00	328'908.30
17.01.2024	USD	EUR	328'908.30	300'000.00
20.02.2024	EUR	USD	3'040'000.00	3'335'515.36
20.02.2024	USD	EUR	3'335'515.36	3'040'000.00
20.02.2024	EUR	USD	18'800'000.00	20'627'529.20
20.02.2024	USD	EUR	20'627'529.20	18'800'000.00
20.02.2024	EUR	USD	200'000.00	217'963.20
20.02.2024	USD	EUR	217'963.20	200'000.00
20.02.2024	EUR	USD	40'000.00	43'592.64
20.02.2024	USD	EUR	43'592.64	40'000.00
20.02.2024	USD	EUR	20'485'800.00	19'000'000.00
20.02.2024	EUR	USD	19'000'000.00	20'485'800.00
20.02.2024	USD	EUR	3'320'856.00	3'080'000.00
20.02.2024	EUR	USD	3'080'000.00	3'320'856.00
20.03.2024	EUR	USD	3'070'000.00	3'314'728.12
20.03.2024	USD	EUR	3'314'728.12	3'070'000.00
20.03.2024	EUR	USD	18'900'000.00	20'406'632.40
20.03.2024	USD	EUR	20'406'632.40	18'900'000.00
22.04.2024	EUR	USD	19'000'000.00	20'732'382.00
22.04.2024	USD	EUR	20'732'382.00	19'000'000.00
22.04.2024	EUR	USD	3'080'000.00	3'360'828.24
22.04.2024	USD	EUR	3'360'828.24	3'080'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.04.2024	USD	EUR	733'196.07	690'000.00
22.04.2024	EUR	USD	690'000.00	733'196.07
22.04.2024	USD	EUR	128'574.96	121'000.00
22.04.2024	EUR	USD	121'000.00	128'574.96
22.05.2024	EUR	USD	18'240'000.00	19'526'175.36
22.05.2024	USD	EUR	19'526'175.36	18'240'000.00
22.05.2024	EUR	USD	2'940'000.00	3'147'311.16
22.05.2024	USD	EUR	3'147'311.16	2'940'000.00
24.06.2024	EUR	USD	18'520'000.00	20'184'355.36
24.06.2024	USD	EUR	20'184'355.36	18'520'000.00
24.06.2024	EUR	USD	2'990'000.00	3'258'705.32
24.06.2024	USD	EUR	3'258'705.32	2'990'000.00
24.07.2024	EUR	USD	3'000'000.00	3'227'505.00
24.07.2024	USD	EUR	3'227'505.00	3'000'000.00
24.07.2024	EUR	USD	18'550'000.00	19'956'739.25
24.07.2024	USD	EUR	19'956'739.25	18'550'000.00
26.08.2024	EUR	USD	18'700'000.00	20'396'052.60
26.08.2024	USD	EUR	20'396'052.60	18'700'000.00
26.08.2024	EUR	USD	3'020'000.00	3'293'907.96
26.08.2024	USD	EUR	3'293'907.96	3'020'000.00
26.09.2024	EUR	USD	3'060'000.00	3'415'948.38
26.09.2024	USD	EUR	3'415'948.38	3'060'000.00
26.09.2024	EUR	USD	18'940'000.00	21'143'157.62
26.09.2024	USD	EUR	21'143'157.62	18'940'000.00
28.10.2024	EUR	USD	19'150'000.00	21'312'456.30
28.10.2024	USD	EUR	21'312'456.30	19'150'000.00
28.10.2024	EUR	USD	3'100'000.00	3'450'058.20
28.10.2024	USD	EUR	3'450'058.20	3'100'000.00
29.11.2024	EUR	USD	3'090'000.00	3'338'485.44
29.11.2024	USD	EUR	3'338'485.44	3'090'000.00
29.11.2024	EUR	USD	19'120'000.00	20'657'553.92
29.11.2024	USD	EUR	20'657'553.92	19'120'000.00
15.01.2025	EUR	USD	18'810'000.00	19'759'152.60
15.01.2025	EUR	USD	3'040'000.00	3'193'398.40

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

	LionGlobal Asian Quality Bond Fund		
Anteilstklassen	-EUR-I-	-EUR-R	-USD-I-
ISIN-Nummer	LI0141834445	LI0141834452	LI0141834411
Liberierung	15. Dezember 2011	12. Februar 2014	15. Dezember 2011
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilstklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2012		
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilstklasse in eine andere Anteilstklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1%	max. 1.25%	max. 1%
Performance Fee	keine	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilstklasse ab der 2. Anteilstklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.125% oder min. CHF 15'000.-- p.a.		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	APMABEI LE	APMABER LE	APMABUI LE
Telekurs	14183444	14183445	14183441

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	LionGlobal Asian Quality Bond Fund		
Anteilsklassen	-USD-L-	-USD-R	-USD-I2-
ISIN-Nummer	LI0355155123	LI0141834437	LI0193820359
Liberierung	9. Mai 2017	12. Februar 2014	8. März 2017
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2012		
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 4%	max. 3%	max. 3%
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%	max. 1.25%	max. 0.6%
Performance Fee	keine	keine	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	0.125% oder min. CHF 15'000.-- p.a.		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	LGCABUL LE	APMABUR LE	APMAUII LE
Telekurs	35515512	14183443	19382035

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	USD 1 = AUD	1.6160	AUD 1 = USD	0.6188
	USD 1 = CHF	0.9061	CHF 1 = USD	1.1036
	USD 1 = CNY	7.2983	CNY 1 = USD	0.1370
	USD 1 = EUR	0.9658	EUR 1 = USD	1.0355
	USD 1 = SGD	1.3647	SGD 1 = USD	0.7328
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE, AT, CH			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT, IT			
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	Citibank, NA, Singapore Euroclear Bank, Brussels			
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 unzumutbar erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

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 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.51 – 0.57 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 2024	47
--	----

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF	3'698 Mio.
in AIF	90	CHF	2'567 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
Total	198	CHF	6'268 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.19 – 2.23 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.82 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.37 – 0.41 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	11
---	----

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.92 – 2.94 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.78 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.14 – 0.16 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	36
---	----

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

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: Lion Global Investors Limited, Singapur
Fonds: LionGlobal Asian Quality Bond Fund

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

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 ¹⁾	SGD 45'579'211.--
➤ davon feste Vergütung	SGD 43'175'659.--
➤ davon variable Vergütung ²⁾	SGD 2'403'552.--

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024	180 Mitarbeitende
--	-------------------

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt 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 Aufwendungserstattungen 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: foreignfunds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

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

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Publikationen

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

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.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger Italien

Die Verwaltungsgesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in Italien zu vertreiben bei der italienischen Aufsichtsbehörde CONSOB (www.consob.it) angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb an qualifizierte Anleger in Italien berechtigt.

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft sowie auf deren Web-Seite www.ifm.li, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, bei allen Vertretern und Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.

Kontakt- und Informationsstelle für Anleger in Italien:

IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30

Postfach 355

FL-9494 Schaan

Email: info@ifm.li



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des LionGlobal Asian Quality Bond Fund

Bern, 17. April 2025

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des LionGlobal Asian Quality Bond Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, 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 9 bis 34) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LionGlobal Asian Quality Bond Fund zum 31. Dezember 2024 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.

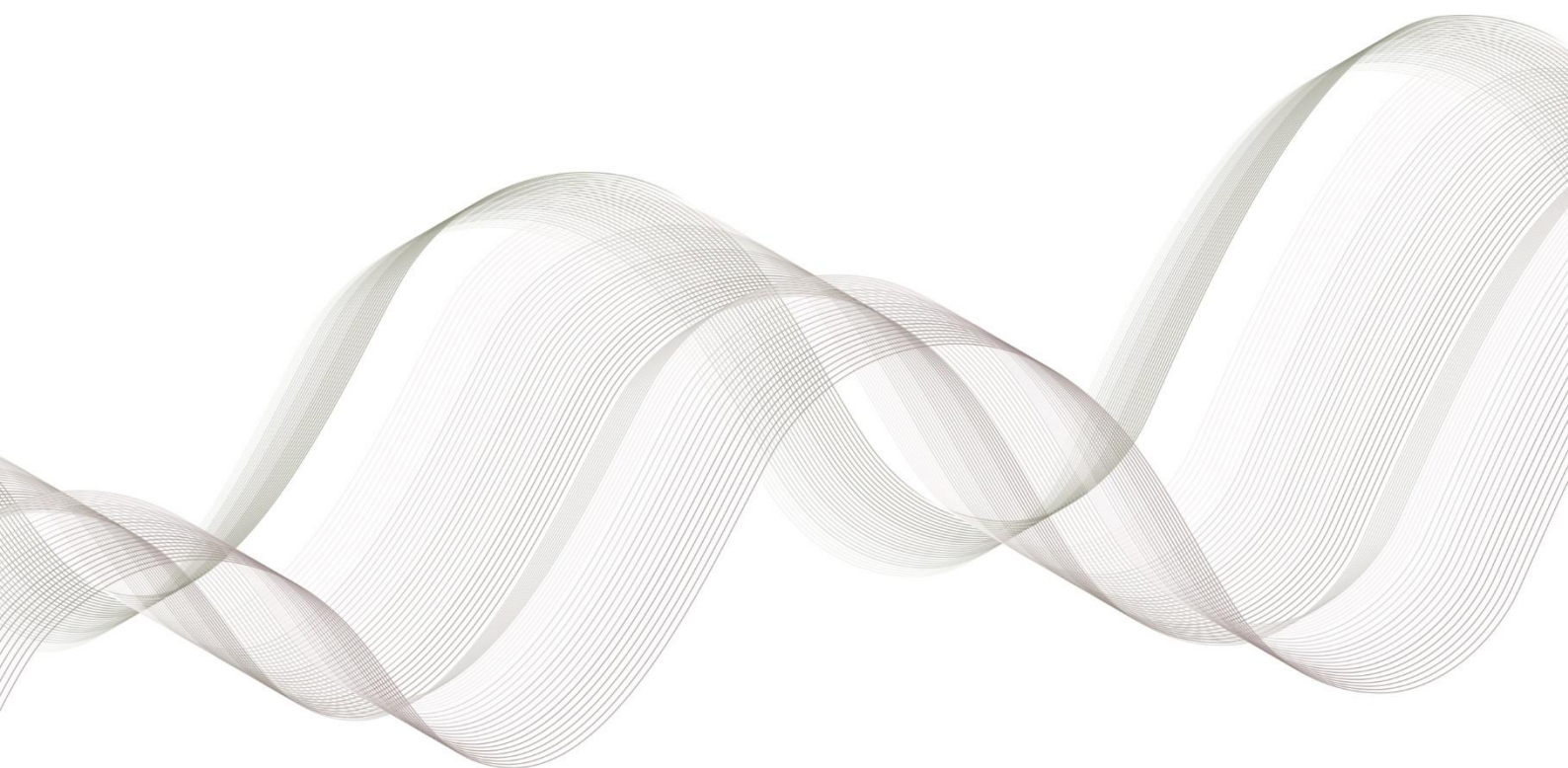


Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

Zugelassene Revisionsexpertin (CH)



IFM Independent Fund Management AG

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