

Chameleon Bond Opportunity Fonds Global

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Verwendung des Erfolgs	9
Veränderung des Nettofondsvermögens	10
Anzahl Anteile im Umlauf	11
Kennzahlen.....	12
Historische Ausschüttungen	14
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	15
Ergänzende Angaben.....	27
Weitere Angaben	31
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	34
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	36

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	Chameleon Asset Management AG Theaterstrasse 4 CH-4051 Basel
Verwahrstelle	Neue Bank AG Marktgass 20 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Chameleon Bond Opportunity Fonds Global** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-IT- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 88.70 auf CHF 94.83 gestiegen. Die Performance betrug 6.92%. Es befanden sich 21'570 Anteile im Umlauf.

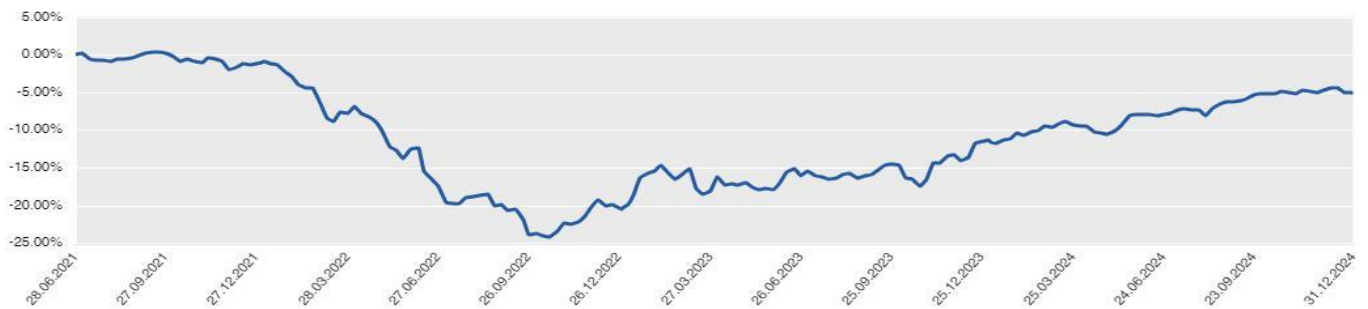
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-PA- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 97.92 auf CHF 99.93 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von CHF 3.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 5.19%. Es befanden sich 93'629 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-PA- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 109.68 auf EUR 114.67 gestiegen. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von EUR 3.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 7.41%. Es befanden sich 33'290 Anteile im Umlauf.

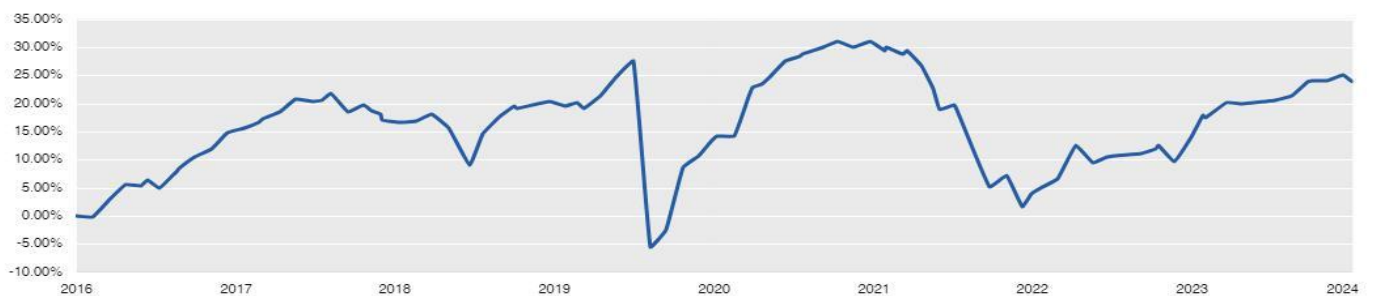
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-PT- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 123.86 auf USD 131.95 gestiegen. Die Performance betrug 6.53%. Es befanden sich 7'025 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Chameleon Bond Opportunity Fonds Global auf EUR 16.9 Mio.

Performance -CHF-IT-

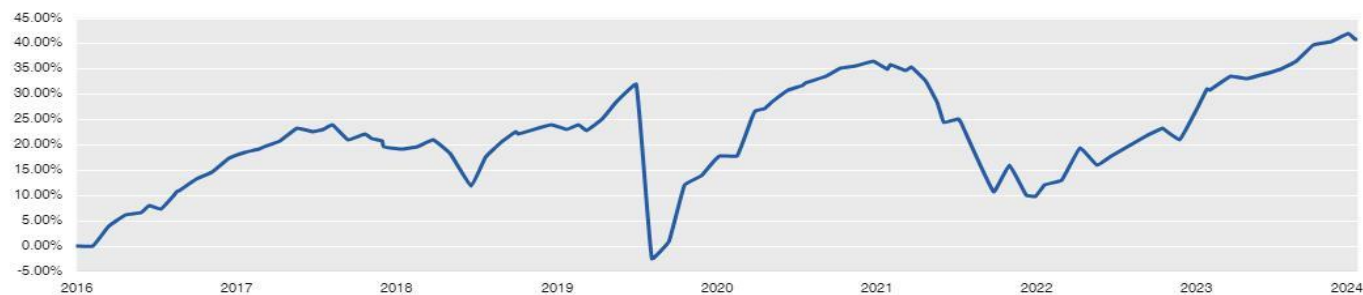


Performance -CHF-PA-

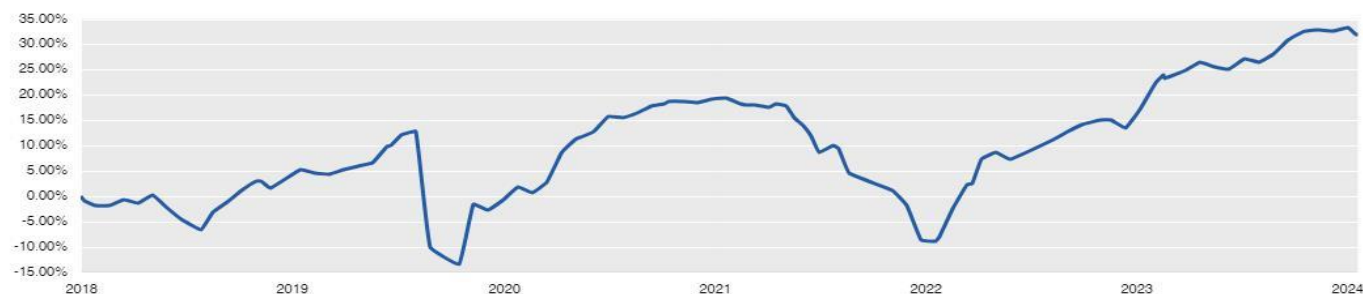


Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -EUR-PA-



Performance -USD-PT-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
ARYZTA 2014 perpetual Floating open End	Schweiz	Anleihen	3.25%
3.375% Rumänien 28.01.2050	Rumänien	Anleihen	3.03%
5.375% Picard BondCo 01.07.2027	Luxemburg	Anleihen	2.94%
7.000 % Iliad Holding 15.10.2028	Frankreich	Anleihen	2.35%
5.250% BK LC Lux Finco 30.04.2029	Luxemburg	Anleihen	2.34%
4.450% UniCredit open End	Italien	Anleihen	2.33%
4.625% Deutsche Bank open End	Deutschland	Anleihen	2.27%
6.000% Garda World Security 01.06.2029	Kanada	Anleihen	2.18%
3.000% La Banque Postale open End	Frankreich	Anleihen	2.01%
3.625% Julius Baer Gruppe open End	Schweiz	Anleihen	1.98%
Total			24.67%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
2.125% AMS 03.11.2027	Österreich	Elektronik & Halbleiter	316'901.65	6.99%
3.375% Rumänien 28.01.2050	Rumänien	Länder & Zentralregierungen	279'834.07	6.17%
6.950% AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 10.03.2055	Irland	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	277'612.40	6.13%
10.375% Aston Martin Capital Holdings Limited 31.03.2029	Jersey	Fahrzeuge	239'155.35	5.28%
6.375% Accorinvest 15.10.2029	Luxemburg	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	205'000.00	4.52%
6.000% Afflelou 25.07.2029	Frankreich	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	203'566.67	4.49%
5.868% Alstom open End	Frankreich	Elektrische Geräte & Komponenten	203'000.00	4.48%
7.250% Sani/kos Financial Holding 31.07.2030	Luxemburg	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	201'697.01	4.45%
6.875% Ardonagh Group Finance Lim. 15.02.2031	Jersey	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	201'427.08	4.44%
5.125% Transportes Aereos Portugueses 15.11.2029	Portugal	Diverse Dienstleistungen	201'150.00	4.44%
Übrige	n.a.	n.a.	2'202'691.32	48.60%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			4'532'035.55	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
6.625% Motion Bondco 15.11.2027	Irland	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	539'906.96	7.74%
Aryzta AG 2013 perpetual Floating open End	Schweiz	Nahrungsmittel & Softdrinks	480'025.60	6.88%
Deutsche Lufthansa Floating 12.08.2075	Deutschland	Verkehr & Transport	400'065.40	5.73%
0.000% ams 05.03.2025	Österreich	Elektronik & Halbleiter	375'600.00	5.38%
4.500% Jaguar Land Rover Automotive 01.10.2027	Grossbritannien	Fahrzeuge	349'527.48	5.01%
0.125% AIR France - KLM 25.03.2026	Frankreich	Verkehr & Transport	267'016.03	3.83%
0.500% Nio 01.02.2027	Kaimaninseln	Fahrzeuge	261'639.73	3.75%
4.750% Altice Finco 15.01.2028	Luxemburg	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	252'529.16	3.62%
9.250% UBS Group open End	Schweiz	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	216'105.77	3.10%
6.000% Koninklijke KPN open End	Niederlande	Telekommunikation	215'275.11	3.09%
Übrige	n.a.	n.a.	3'618'987.75	51.87%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			6'976'678.99	100.00%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2024 EUR	31. Dezember 2023 EUR
Bankguthaben auf Sicht	695'466.00	371'880.48
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	16'068'885.42	17'713'158.76
Derivate Finanzinstrumente	-111'288.85	236'024.71
Sonstige Vermögenswerte	278'385.92	276'170.55
Gesamtfondsvermögen	16'931'448.49	18'597'234.50
Verbindlichkeiten	-66'523.63	-66'311.62
Nettofondsvermögen	16'864'924.86	18'530'922.87

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
	EUR	EUR
Ertrag		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	1'050'880.85	1'055'764.17
Ertrag Bankguthaben	9'171.63	3'660.01
Sonstige Erträge	224.38	472.74
Einkauf laufender Erträge (ELE)	23'842.15	8'012.55
Total Ertrag	1'084'119.01	1'067'909.47
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	141'012.68	143'639.27
Verwahrstellengebühr	17'381.39	17'538.61
Revisionsaufwand	10'373.69	10'163.81
Passivzinsen	170.27	176.06
Sonstige Aufwendungen	64'816.66	59'224.28
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	72'078.57	29'112.18
Total Aufwand	305'833.26	259'854.21
Nettoertrag	778'285.75	808'055.26
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-500'910.60	-364'394.80
Realisierter Erfolg	277'375.15	443'660.46
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	659'284.78	2'302'806.70
Gesamterfolg	936'659.93	2'746'467.16

Verwendung des Erfolgs

	-CHF-IT-	-CHF-PA-	-EUR-PA-
	CHF	CHF	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	100'882.90	436'709.23	174'885.53
Vortrag des Vorjahres	0.00	1'929'381.49	796'321.98
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	0.00	-245'491.26	-176'823.97
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	100'882.90	2'120'599.46	794'383.54
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	0.00	280'887.00	99'870.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	100'882.90	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	1'839'712.46	694'513.54
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00	3.00	3.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	-47'171.93	-352'631.29	-89'645.06
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00	-2'113'424.35	-1'063'202.07
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	0.00	268'908.57	236'084.92
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	-47'171.93	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	-2'197'147.07	-916'762.21
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	0.00	0.00	0.00

	-USD-PT-
	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	42'400.69
Vortrag des Vorjahres	0.00
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	42'400.69
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	42'400.69
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	11'431.90
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	0.00
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	11'431.90
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	11'431.90
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2024 - 31.12.2024 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	18'530'922.87
Ausschüttung	-460'213.14
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-2'142'444.80
Gesamterfolg	936'659.93
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	16'864'924.86

Anzahl Anteile im Umlauf

Chameleon Bond Opportunity Fonds Global -CHF-PA-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	107'279
Neu ausgegebene Anteile	2'350
Zurückgenommene Anteile	-16'000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

93'629

Chameleon Bond Opportunity Fonds Global -CHF-IT-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	17'400
Neu ausgegebene Anteile	4'970
Zurückgenommene Anteile	-800

Anzahl Anteile am Ende der Periode

21'570

Chameleon Bond Opportunity Fonds Global -EUR-PA-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	42'792
Neu ausgegebene Anteile	411
Zurückgenommene Anteile	-9'913

Anzahl Anteile am Ende der Periode

33'290

Chameleon Bond Opportunity Fonds Global -USD-PT-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	7'980
Neu ausgegebene Anteile	675
Zurückgenommene Anteile	-1'630

Anzahl Anteile am Ende der Periode

7'025

Kennzahlen

Chameleon Bond Opportunity Fonds Global	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	16'864'924.86	18'530'922.87	17'343'825.32
Transaktionskosten in EUR	5'520.63	2'563.22	15'460.89
Chameleon Bond Opportunity Fonds Global -CHF-IT-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	2'045'555.18	1'543'293.75	1'413'987.52
Ausstehende Anteile	21'570	17'400	17'730
Inventarwert pro Anteil in CHF	94.83	88.70	79.75
Performance in %	6.92	11.21	-19.46
Performance in % seit Liberierung am 28.06.2021	-5.17	-11.30	-20.25
OGC/TER 1 in %	1.03	1.00	0.84
Chameleon Bond Opportunity Fonds Global -CHF-PA-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	9'356'256.34	10'504'998.71	10'495'470.61
Ausstehende Anteile	93'629	107'279	114'664
Inventarwert pro Anteil in CHF	99.93	97.92	91.53
Performance in %	5.19	10.50	-17.57
Performance in % seit Liberierung am 02.05.2016	23.92	17.81	6.61
OGC/TER 1 in %	1.39	1.35	1.24
Chameleon Bond Opportunity Fonds Global -EUR-PA-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	3'817'258.46	4'693'524.74	4'495'829.43
Ausstehende Anteile	33'290	42'792	46'116.960
Inventarwert pro Anteil in EUR	114.67	109.68	97.49
Performance in %	7.41	15.92	-16.43
Performance in % seit Liberierung am 02.05.2016	40.75	31.04	13.04
OGC/TER 1 in %	1.39	1.35	1.24
Chameleon Bond Opportunity Fonds Global -USD-PT-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	926'940.20	988'419.94	848'174.77
Ausstehende Anteile	7'025	7'980	8'280
Inventarwert pro Anteil in USD	131.95	123.86	102.44
Performance in %	6.53	20.93	-13.38
Performance in % seit Liberierung am 14.05.2018	31.97	23.88	2.44
OGC/TER 1 in %	1.38	1.34	1.24

Kennzahlen

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Historische Ausschüttungen

Chameleon Bond Opportunity Fonds Global -CHF-PA-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in CHF
31.12.2016	10.04.2017	12.04.2017	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2017	16.04.2018	18.04.2018	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2018	11.03.2019	13.03.2019	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2020	19.04.2021	21.04.2021	Realisierter Erfolg	5.00
31.12.2021	25.04.2022	27.04.2022	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2022	17.04.2023	19.04.2023	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2023	18.03.2024	21.03.2024	Realisierter Erfolg	3.00

Chameleon Bond Opportunity Fonds Global -EUR-PA-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
31.12.2016	10.04.2017	12.04.2017	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2017	16.04.2018	18.04.2018	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2018	11.03.2019	13.03.2019	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2020	19.04.2021	21.04.2021	Realisierter Erfolg	5.00
31.12.2021	25.04.2022	27.04.2022	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2022	17.04.2023	19.04.2023	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2023	18.03.2024	21.03.2024	Realisierter Erfolg	3.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
CHF	ARYZTA 2014 perpetual Floating open End CH0253592783	0.00	0.00	500'000.00	101.87	542'884	3.22%
EUR	3.000% La Banque Postale open End FR0014005090	0.00	0.00	400'000.00	84.22	336'880	2.00%
EUR	3.375% Rumänien 28.01.2050 XS2109813142	400'000.00	0.00	750'000.00	64.98	487'350	2.89%
EUR	4.250% Commerzbank open End DE000CZ45WA7	0.00	0.00	200'000.00	94.24	188'480	1.12%
EUR	4.375% ABN AMRO Bank 16.07.2036 XS2859413341	100'000.00	0.00	100'000.00	102.51	102'505	0.61%
EUR	4.375% Volkswagen International Finance open End XS2342732646	0.00	0.00	200'000.00	91.83	183'660	1.09%
EUR	4.625% United Group 15.08.2028 XS2010027881	0.00	0.00	200'000.00	98.89	197'780	1.17%
EUR	4.875% Unicaja Banco open end ES0880907003	0.00	0.00	200'000.00	97.01	194'010	1.15%
EUR	5.000% Laboratoire Eimer SELAS 01.02.2029 XS2294187690	0.00	0.00	250'000.00	87.24	218'100	1.29%
EUR	5.250% Verisure Midholding 15.02.2029 XS2287912450	0.00	0.00	200'000.00	99.84	199'680	1.18%
EUR	5.375% Olympus Water US Holding 01.10.2029 XS2391352932	0.00	0.00	200'000.00	95.11	190'210	1.13%
EUR	5.375% Picard BondCo 01.07.2027 XS2361344315	0.00	0.00	500'000.00	99.06	495'300	2.94%
EUR	5.500% WP/AP Telecom Holdings 15.01.2030 XS2417092132	0.00	0.00	200'000.00	99.24	198'480	1.18%
EUR	5.750% LOXAM 15.07.2027 XS2031871143	0.00	0.00	100'000.00	99.66	99'660	0.59%
EUR	5.868% Alstom open End FR001400Q7G7	200'000.00	0.00	200'000.00	104.92	209'830	1.24%
EUR	5.875% Maxeda DIY Holding 01.10.2026 XS2232108568	0.00	0.00	200'000.00	73.67	147'340	0.87%
EUR	6.000% Afflelou 25.07.2029 XS2864442376	200'000.00	0.00	200'000.00	104.12	208'240	1.23%
EUR	6.500% Banijay Group 01.03.2026 (PxP) XS2112335752	0.00	0.00	400'000.00	56.98	227'924	1.35%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	6.500% Kleopatra Holdings 01.09.2026 XS2298382453	0.00	0.00	200'000.00	76.73	153'460	0.91%
EUR	7.250% Sani/kos Financial Holding 31.07.2030 XS2864440321	200'000.00	0.00	200'000.00	105.00	210'000	1.25%
EUR	7.500% ALPHA SERVICES AND HOLDINGS open End XS2805274326	200'000.00	0.00	200'000.00	105.13	210'260	1.25%
EUR	BayWa Floating open End DE000A351PD9	0.00	0.00	100'000.00	46.25	46'250	0.27%
USD	1.750% Ministry of Finance of Ukraine 01.02.2036 XS2895056526	200'000.00	0.00	200'000.00	53.31	102'975	0.61%
USD	4.100% Teva Pharmaceutical 01.10.2046 US88167AAF84	0.00	0.00	200'000.00	72.01	139'078	0.82%
USD	4.875% CNP Assurances open End FR0014002RQ0	0.00	0.00	200'000.00	88.75	171'412	1.02%
USD	6.250% Cliffs Natural Resources 01.10.2040 US18683KAC53	0.00	0.00	150'000.00	85.10	123'271	0.73%
USD	6.350% AES Gener 07.10.2079 USP0607LAD57	0.00	0.00	200'000.00	99.72	192'608	1.14%
USD	6.375% Rent-A-Center 15.02.2029 USU76015AE34	0.00	0.00	150'000.00	97.59	141'373	0.84%
USD	6.750% Xerox 15.12.2039 US984121CB79	0.00	0.00	250'000.00	65.92	159'161	0.94%
USD	6.875% Pitney Bowes 15.03.2027 USU7250JAA52	0.00	0.00	150'000.00	98.80	143'125	0.85%
USD	7.375% Sotheby's 15.10.2027 USU83574AD26	0.00	0.00	200'000.00	98.85	190'934	1.13%
USD	8.500% Trivium Packaging Finance 15.08.2027 USN88808AB12	0.00	0.00	200'000.00	99.89	192'931	1.14%
						6'605'151	39.17%
Wandelanleihe							
EUR	0.000% Redcare Pharmacy 21.01.2028 DE000A287RE9	100'000.00	0.00	200'000.00	97.53	195'058	1.16%
EUR	0.875% Nexity 19.04.2028 FR0014002ZE9	3'000.00	0.00	3'000.00	45.94	137'820	0.82%
EUR	1.000% Delivery Hero SE 30.04.2026 DE000A3MP429	100'000.00	0.00	100'000.00	95.73	95'725	0.57%
						428'603	2.54%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						7'033'754	41.71%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Selecta Group FinCo Rg - Class A3 Preference Share CHF Reg-S LU2272225819	0.00	0.00	25'463.00	0.00	0	0.00%
CHF	Selecta Group FinCo Rg - Class A4 Preference Share CHF Reg-S LU2272226031	0.00	0.00	50'926.00	0.00	0	0.00%
EUR	Ideal Standard International SA Units B Perferred 999717_ISIN	0.00	0.00	250.00	0.00	0	0.00%
						0	0.00%
Anleihen							
CHF	5.000% Hero open End CH1268922171	0.00	0.00	200'000.00	103.05	219'669	1.30%
EUR	14.500% Air Baltic Corporation 14.08.2029 XS2800678224	100'000.00	0.00	100'000.00	113.25	113'250	0.67%
EUR	4.450% UniCredit open End XS2356217039	0.00	0.00	400'000.00	97.86	391'420	2.32%
EUR	4.625% Deutsche Bank open End DE000DL19VZ9	200'000.00	0.00	400'000.00	92.53	370'120	2.19%
EUR	5.125% Transportes Aereos Portugueses 15.11.2029 PTTAPFOM0003	200'000.00	0.00	200'000.00	102.75	205'490	1.22%
EUR	5.250% BK LC Lux Finco 30.04.2029 XS2338167104	0.00	200'000.00	400'000.00	97.61	390'440	2.32%
EUR	5.625% Iliad Holding 15.10.2028 XS2397781944	0.00	0.00	200'000.00	102.14	204'270	1.21%
EUR	6.125% Marcolin SPA 15.11.2026 XS2346563500	0.00	0.00	300'000.00	100.56	301'680	1.79%
EUR	6.375% Accorinvest 15.10.2029 XS2900445375	200'000.00	0.00	200'000.00	104.88	209'760	1.24%
EUR	6.75% BCP Modular Services Finance II PLC 30.11.2029 XS2397448346	0.00	0.00	200'000.00	90.80	181'600	1.08%
EUR	6.875% Ardonagh Group Finance Lim. 15.02.2031 XS2765406371	200'000.00	0.00	200'000.00	102.62	205'240	1.22%
EUR	7.875% Societe Generale open End FR001400F877	0.00	0.00	100'000.00	105.23	105'230	0.62%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	A2A SpA Floating open End XS2830327446	100'000.00	0.00	100'000.00	103.40	103'400	0.61%
EUR	Kapla Holdings Floating Rate 31.07.2030 XS2756269960	200'000.00	0.00	200'000.00	100.34	200'680	1.19%
EUR	Vertical Holdco GmbH Floating 15.07.2028 (PxP) XS2198191962	0.00	0.00	200'000.00	90.36	180'724	1.07%
GBP	10.375% Aston Martin Capital Holdings Limited 31.03.2029 XS2788344419	200'000.00	0.00	200'000.00	98.35	237'830	1.41%
GBP	6.000% OSB Group open End XS2391408072	0.00	0.00	200'000.00	94.41	228'290	1.35%
USD	2.875% Deere & Co 07.09.2049 US244199BG97	100'000.00	0.00	100'000.00	64.97	62'745	0.37%
USD	3.625% Julius Baer Gruppe open End XS2387925501	200'000.00	0.00	400'000.00	85.46	330'114	1.96%
USD	3.875% Tempur Sealy International 15.10.2031 USU8801TAE74	0.00	0.00	150'000.00	86.82	125'773	0.75%
USD	4.625% The Chemours 15.11.2029 USU16309AJ22	0.00	0.00	200'000.00	85.89	165'897	0.98%
USD	4.875% UBS Group open End USH42097CS44	0.00	0.00	200'000.00	95.29	184'054	1.09%
USD	5.000% VZ Secured Financing 15.01.2032 USN9T19KAA74	0.00	0.00	200'000.00	87.24	168'505	1.00%
USD	5.200% Eli Lilly & Co 14.08.2064 US532457CT39	150'000.00	0.00	150'000.00	94.25	136'538	0.81%
USD	5.250% UPL Corp open end XS2125139464	0.00	0.00	200'000.00	89.97	173'768	1.03%
USD	6.000% Garda World Security 01.06.2029 US36485MAL37	0.00	0.00	400'000.00	94.86	366'434	2.17%
USD	6.125% Zayo Group Holdings 01.03.2028 USU98831AB33	0.00	0.00	200'000.00	85.43	165'017	0.98%
USD	6.750% Kernel Holding 27.10.2027 XS2244927823	0.00	0.00	200'000.00	91.25	176'241	1.05%
USD	6.950% AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 10.03.2055 US00774MBK09	300'000.00	0.00	300'000.00	103.31	299'316	1.77%
USD	7.000 % Iliad Holding 15.10.2028 USF507APAB73	0.00	0.00	400'000.00	101.05	390'358	2.31%
USD	7.125% EBN Finance Company 16.02.2026 XS2297197266	0.00	0.00	200'000.00	97.57	188'457	1.12%
USD	7.750% Clear Channel Outdoor 15.04.2028 US18453HAC07	0.00	0.00	200'000.00	90.19	174'199	1.03%
USD	8.125% Theta Capital 22.01.2025 XS2099273737	0.00	0.00	200'000.00	100.54	194'194	1.15%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	8.500% Trivium Packaging Finance 15.08.2027 US89686QAB23	0.00	0.00	200'000.00	100.00	193'145	1.15%
USD	8.625% Bancolombia 24.12.2034 US05968LAN29	200'000.00	0.00	200'000.00	104.75	202'326	1.20%
USD	8.750% Albion Financing 15.04.2027 USL0R67LAA95	0.00	0.00	200'000.00	101.87	196'769	1.17%
USD	9.250% Mauser Packaging Solutions Holding 15.04.2027 USU5763HAC98	0.00	0.00	200'000.00	101.55	196'143	1.16%
USD	Ford Motor Cred. Bond Floating Rate 06.03.2026 US345397C502	0.00	0.00	250'000.00	101.65	245'422	1.46%
						8'184'508	48.53%
Wandelanleihe							
EUR	2.125% AMS 03.11.2027 DE000A283WZ3	400'000.00	200'000.00	200'000.00	76.80	153'600	0.91%
GBP	0.750% Ocado Group PLC 18.01.2027 XS2190455811	0.00	0.00	100'000.00	83.47	100'918	0.60%
USD	0.000% Fastly 15.03.2026 US31188VAB62	0.00	0.00	100'000.00	93.27	90'073	0.53%
USD	1.875 Wolfspeed 01.12.2029 US977852AD45	300'000.00	0.00	300'000.00	41.81	121'132	0.72%
						465'722	2.76%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						8'650'231	51.29%
NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
CHF	10.000% Selecta 01.07.2026 XS2249860094	13'296.00	0.00	143'018.00	54.13	82'514	0.49%
CHF	8.000% Selecta 01.04.2026 XS2249859674	0.00	0.00	330'451.00	85.86	302'387	1.79%
						384'901	2.28%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
TOTAL NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE						384'901	2.28%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						16'068'885	95.28%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					8'939	0.05%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-120'228	-0.71%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-111'289	-0.66%
EUR	Kontokorrentguthaben					695'466	4.12%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					278'386	1.65%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						16'931'448	100.39%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-66'524	-0.39%
NETTOFONDSVERMÖGEN						16'864'925	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

CHF	Aryzta AG 2013 perpetual Floating open End CH0200044813	0	450'000
EUR	1.000% Atos SE 12.11.2029 FR0014006G24	0	200'000
EUR	3.500% Ontex Group N.V. 15.07.2026 BE6329443962	0	120'000
EUR	3.875% Grifols 15.10.2028 XS2393001891	100'000	100'000
EUR	4.750% Altice Finco 15.01.2028 XS1577952440	0	400'000
EUR	5.000% Nidda Bond 30.09.2025 XS1690645129	0	200'000
EUR	6.000% Douglas 08.04.2026 XS2326497802	0	150'000
EUR	6.000% Koninklijke KPN open End XS2486270858	0	200'000
EUR	6.750% Air Baltic 30.07.2024 XS1843432821	0	200'000
EUR	Deutsche Lufthansa Floating 12.08.2075 XS1271836600	0	400'000
USD	10.500% Altice France Holding 15.05.2027 US02156TAB08	0	200'000
USD	4.125% Natura Cosmetics 03.05.2028 USP7088CAC03	0	200'000
USD	4.500% Jaguar Land Rover Automotive 01.10.2027 USG5002FAM89	0	400'000
USD	7.000% Gol Finance 31.01.2025 USL4441RAA43	0	100'000

Wandelanleihe

CHF	2.750% Doc Morris Finance B.V. 31.03.2025 CH0536893594	100'000	200'000
EUR	0.000% ams 05.03.2025 DE000A19W2L5	0	400'000
EUR	0.125% AIR France - KLM 25.03.2026 FR0013410628	0	15'000

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Anleihen

EUR	4.250% MOBILUX FINANCE 15.07.2028 XS2357737910	0	200'000
-----	---	---	---------

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
EUR	5.625% Sani/Ikos Financial Holdings 15.12.2026 XS2367107856	0	200'000
EUR	5.625% Transportes Aereos Portugueses SGPS 02.12.2024 PTTAPDOM0005	0	200'000
EUR	6.375% Ideal Standard International 30.07.2026 XS2661184148	0	250'000
EUR	Midco Floating 01.11.2027 XS2402071760	0	200'000
USD	10.500% Aston Martin 30.11.2025 USG05891AH20	0	200'000
USD	6.500% Kernel Holding 17.10.2024 XS2010040983	0	200'000
USD	6.625% Mas Tec Inc 15.08.2029 US576323AQ25	0	200'000
USD	6.625% Motion Bondco 15.11.2027 USG6329EAB95	0	600'000
USD	7.125% Bombardier 15.06.2026 US097751BV25	0	194'000
USD	8.000% IHS Netherlands 18.09.2027 XS2051106073	0	200'000
USD	9.250% UBS Group open End USH42097ER43	0	200'000
Wandelanleihe			
USD	0.000% Haemonetics 01.03.2026 US405024AB67	0	100'000
USD	0.500% Nio 01.02.2027 US62914VAF31	0	300'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.03.2025	CHF	EUR	1'551'764.00	1'670'000.00
28.03.2025	CHF	EUR	8'176'960.00	8'800'000.00
28.03.2025	EUR	GBP	482'043.87	400'000.00
28.03.2025	EUR	USD	6'318'890.16	6'650'000.00
28.03.2025	USD	EUR	725'880.00	690'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.02.2024	USD	EUR	7'500'000.00	6'871'278.06
16.02.2024	GBP	EUR	145'000.00	165'903.89
16.02.2024	EUR	USD	700'000.00	763'770.00
16.02.2024	EUR	CHF	1'100'000.00	1'035'430.00
16.02.2024	EUR	CHF	8'500'000.00	8'001'050.00
16.02.2024	EUR	CHF	150'000.00	141'120.00
16.02.2024	EUR	CHF	600'000.00	564'480.00
16.02.2024	EUR	CHF	100'000.00	94'110.00
16.02.2024	EUR	CHF	200'000.00	188'220.00
16.02.2024	EUR	USD	10'000.00	10'749.00
16.02.2024	USD	EUR	10'749.00	10'000.00
19.04.2024	CHF	EUR	1'277'235.00	1'350'000.00
19.04.2024	EUR	CHF	1'350'000.00	1'277'235.00
19.04.2024	CHF	EUR	8'798'730.00	9'300'000.00
19.04.2024	EUR	CHF	9'300'000.00	8'798'730.00
19.04.2024	USD	EUR	742'026.00	690'000.00
19.04.2024	EUR	USD	690'000.00	742'026.00
19.04.2024	EUR	USD	6'971'556.05	7'500'000.00
19.04.2024	USD	EUR	7'500'000.00	6'971'556.05
19.04.2024	EUR	GBP	169'234.36	145'000.00
19.04.2024	GBP	EUR	145'000.00	169'234.36
19.04.2024	CHF	EUR	66'976.00	70'000.00
19.04.2024	EUR	CHF	70'000.00	66'976.00
19.04.2024	CHF	EUR	191'360.00	200'000.00
19.04.2024	EUR	CHF	200'000.00	191'360.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
19.04.2024	USD	EUR	100'000.00	92'182.89
19.04.2024	EUR	USD	92'182.89	100'000.00
19.04.2024	USD	EUR	200'000.00	184'689.26
19.04.2024	EUR	USD	184'689.26	200'000.00
19.04.2024	EUR	CHF	200'000.00	195'860.00
19.04.2024	CHF	EUR	195'860.00	200'000.00
28.06.2024	EUR	GBP	169'194.87	145'000.00
28.06.2024	GBP	EUR	145'000.00	169'194.87
28.06.2024	EUR	USD	6'559'220.39	7'000'000.00
28.06.2024	USD	EUR	7'000'000.00	6'559'220.39
28.06.2024	CHF	EUR	1'351'700.00	1'400'000.00
28.06.2024	EUR	CHF	1'400'000.00	1'351'700.00
28.06.2024	CHF	EUR	8'689'500.00	9'000'000.00
28.06.2024	EUR	CHF	9'000'000.00	8'689'500.00
28.06.2024	USD	EUR	736'368.00	690'000.00
28.06.2024	EUR	USD	690'000.00	736'368.00
28.06.2024	EUR	CHF	1'300'000.00	1'264'770.00
28.06.2024	CHF	EUR	1'264'770.00	1'300'000.00
28.06.2024	USD	EUR	100'000.00	93'292.28
28.06.2024	EUR	USD	93'292.28	100'000.00
28.06.2024	USD	EUR	250'000.00	231'997.03
28.06.2024	EUR	USD	231'997.03	250'000.00
28.06.2024	CHF	EUR	1'284'270.00	1'300'000.00
28.06.2024	EUR	CHF	1'300'000.00	1'284'270.00
28.06.2024	EUR	CHF	200'000.00	197'660.00
28.06.2024	CHF	EUR	197'660.00	200'000.00
20.09.2024	CHF	EUR	1'333'220.00	1'400'000.00
20.09.2024	EUR	CHF	1'400'000.00	1'333'220.00
20.09.2024	CHF	EUR	8'380'240.00	8'800'000.00
20.09.2024	EUR	CHF	8'800'000.00	8'380'240.00
20.09.2024	USD	EUR	739'887.00	690'000.00
20.09.2024	EUR	USD	690'000.00	739'887.00
20.09.2024	EUR	USD	6'142'052.28	6'650'000.00
20.09.2024	USD	EUR	6'650'000.00	6'142'052.28
20.09.2024	EUR	GBP	170'708.74	145'000.00
20.09.2024	GBP	EUR	145'000.00	170'708.74
20.09.2024	CHF	EUR	114'468.00	120'000.00
20.09.2024	EUR	CHF	120'000.00	114'468.00
20.12.2024	CHF	EUR	1'419'832.00	1'520'000.00
20.12.2024	EUR	CHF	1'520'000.00	1'419'832.00
20.12.2024	CHF	EUR	8'220'080.00	8'800'000.00
20.12.2024	EUR	CHF	8'800'000.00	8'220'080.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.12.2024	USD	EUR	770'109.00	690'000.00
20.12.2024	EUR	USD	690'000.00	770'109.00
20.12.2024	EUR	GBP	473'260.77	400'000.00
20.12.2024	GBP	EUR	400'000.00	473'260.77
20.12.2024	EUR	USD	5'956'112.85	6'650'000.00
20.12.2024	USD	EUR	6'650'000.00	5'956'112.85
20.12.2024	CHF	EUR	140'550.00	150'000.00
20.12.2024	EUR	CHF	150'000.00	140'550.00
28.03.2025	CHF	EUR	1'551'764.00	1'670'000.00
28.03.2025	CHF	EUR	8'176'960.00	8'800'000.00
28.03.2025	EUR	GBP	482'043.87	400'000.00
28.03.2025	EUR	USD	6'318'890.16	6'650'000.00
28.03.2025	USD	EUR	725'880.00	690'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Chameleon Bond Opportunity Fonds Global		
Anteilsklassen	-CHF-PA-	-EUR-PA-	-CHF-IT-
ISIN-Nummer	LI0320182699	LI0320182673	LI0381645295
Liberierung	2. Mai 2016	2. Mai 2016	28. Juni 2021
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2016		
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 2%	max. 2%	max. 2%
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. 0.85%	max. 0.85%	max. 0.5%
Performance Fee	keine	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.15%		
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	CBOFCHF LE	CBOFEUR LE	CBOCHIT LE
Telekurs	32018269	32018267	38164529

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Chameleon Bond Opportunity Fonds Global
Anteilsklassen	-USD-PT-
ISIN-Nummer	LI0414223516
Liberierung	14. Mai 2018
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilsklassen	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2016
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 2%
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.85%
Performance Fee	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
max. Verwahrstellengebühr	0.15%
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	CBOFUPT LE
Telekurs	41422351

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF 0.9382 EUR 1 = GBP 0.8271 EUR 1 = USD 1.0355	CHF 1 = EUR 1.0658 GBP 1 = EUR 1.2091 USD 1 = EUR 0.9658
Vertriebsländer		
Private Anleger	LI, DE, CH	
Professionelle Anleger	LI, DE	
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	Clearstream Banking, Luxembourg Kroll Issuer Services Ltd., London Neue Bank AG, Vaduz SIX SIS AG, Zürich	
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.	
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.	
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.	
Risikomanagement		
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach	

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzuweckmässig 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

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

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

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 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

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft Chameleon Asset Management AG, Basel CH

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

(Teil-)fonds Chameleon Bond Opportunity Fonds Global

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

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 ¹⁾	CHF 800'000.--
davon feste Vergütung	CHF 800'000.--
davon variable Vergütung ²⁾	CHF 0.--

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024	5
--	---

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

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



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Chameleon Bond Opportunity Fonds Global

Bern, 25. März 2025

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Chameleon Bond Opportunity Fonds Global 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 7 bis 30) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Chameleon Bond Opportunity Fonds Global 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.

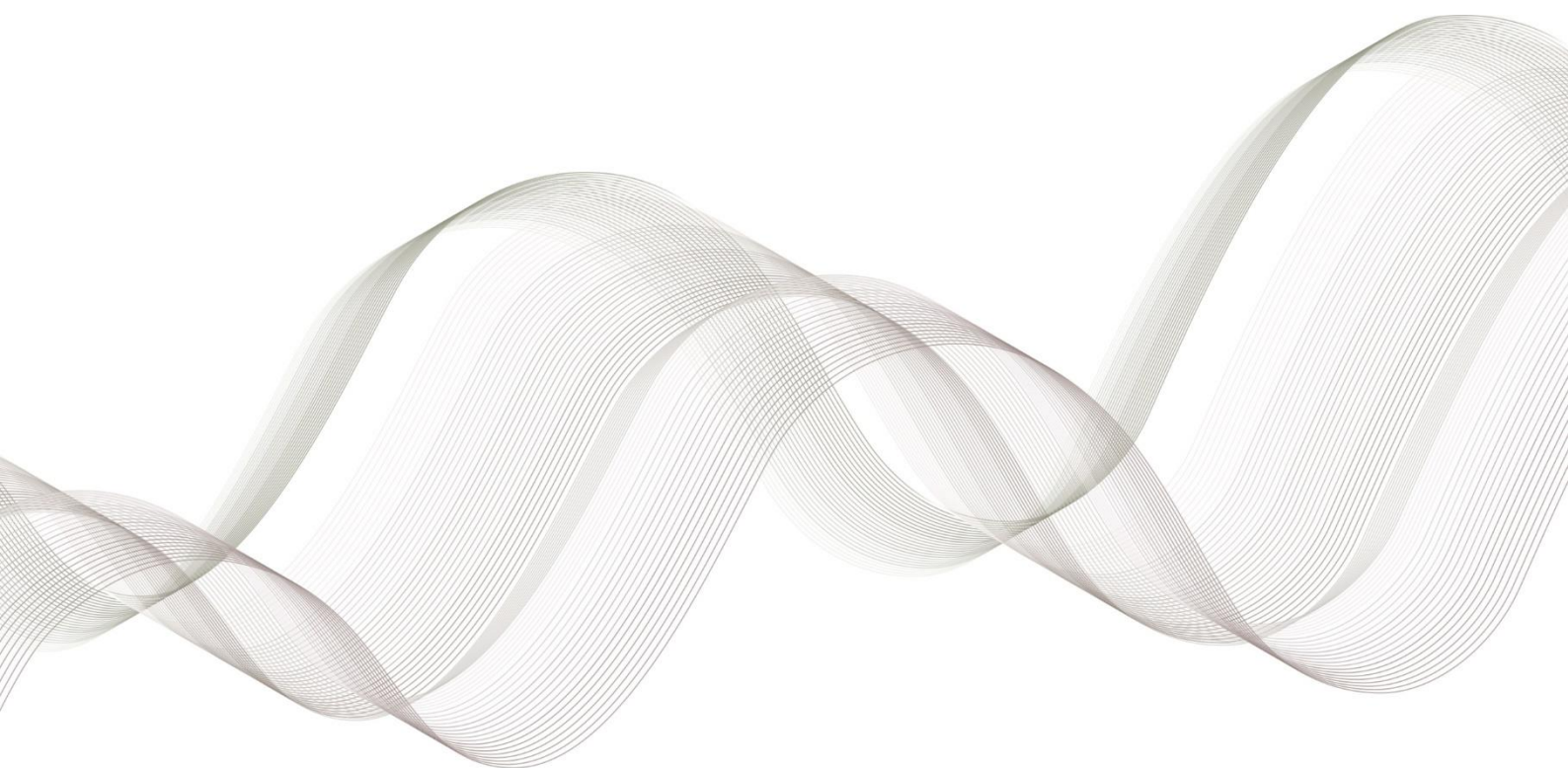


Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

MSc in Betriebswirtschaftslehre



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