UCITS

# Chameleon Sustainable Global Convertible Bond Fund

**OGAW nach liechtensteinischem Recht in der Rechtsform der Treuhänderschaft**

## Geprüfter Jahresbericht

**per 31. Dezember 2025**

**Asset Manager:**

chameleon asset management ag

**Verwaltungsgesellschaft:**

ifm

# Inhaltsverzeichnis


**Inhaltsverzeichnis** ..... **2**

**Verwaltung und Organe** ..... **3**

**Tätigkeitsbericht** ..... **4**

**Vermögensrechnung** ..... **8**

**Ausserbilanzgeschäfte** ..... **8**

**Erfolgsrechnung** ..... **9**

**Verwendung des Erfolgs** ..... **10**

**Veränderung des Nettovermögens** ..... **10**

**Anzahl Anteile im Umlauf** ..... **11**

**Kennzahlen** ..... **13**

**Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe** ..... **15**

**Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")** ..... **31**

**Ergänzende Angaben** ..... **32**

**Weitere Angaben** ..... **37**

**Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer** ..... **40**

**Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers** ..... **43**

**Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale** ..... **47**

# Verwaltung und Organe

| | |
|---|---|
| **Verwaltungsgesellschaft** | IFM Independent Fund Management AG<br>Landstrasse 30<br>LI-9494 Schaan |
| **Verwaltungsrat** | Heimo Quaderer<br>S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg<br>Hugo Quaderer |
| **Geschäftsleitung** | Luis Ott<br>Alexander Wymann<br>Michael Oehry<br>Ramon Schäfer |
| **Domizil und Administration** | IFM Independent Fund Management AG<br>Landstrasse 30<br>LI-9494 Schaan |
| **Asset Manager** | Chameleon Asset Management AG<br>Theaterstrasse 4<br>CH-4051 Basel |
| **Verwahrstelle** | Neue Bank AG<br>Marktgass 20<br>LI-9490 Vaduz |
| **Vertriebsstelle** | IFM Independent Fund Management AG<br>Landstrasse 30<br>LI-9494 Schaan |
| **Wirtschaftsprüfer** | Ernst & Young AG<br>Schanzenstrasse 4a<br>CH-3008 Bern |
| **Aufsichtsbehörde** | FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein<br>Landstrasse 109<br>LI-9490 Vaduz |

# Tätigkeitsbericht

**Sehr geehrte Anlegerinnen**
**Sehr geehrte Anleger**

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Chameleon Sustainable Global Convertible Bond Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 125.87 auf CHF 133.42 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.00%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-I2- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 85.84 auf CHF 91.07 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.09%.

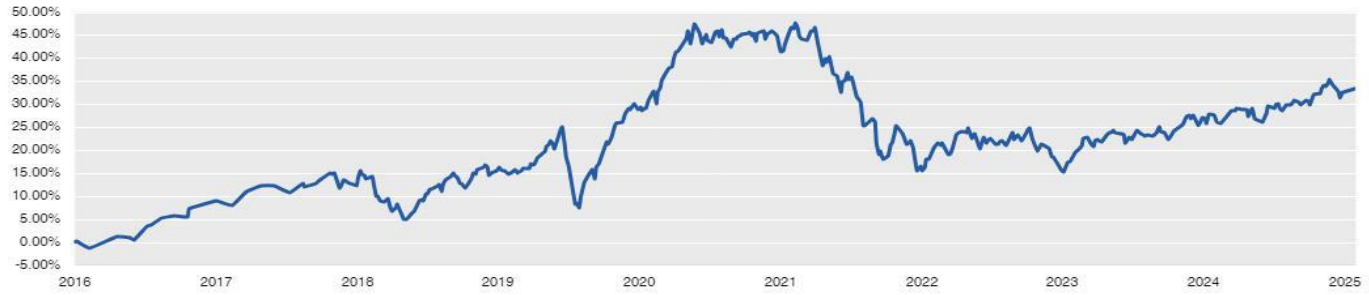
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-P- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 110.06 auf CHF 116.05 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.44%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse Chameleon Sustainable Global CB Fund -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 130.29 auf EUR 141.17 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.35%.

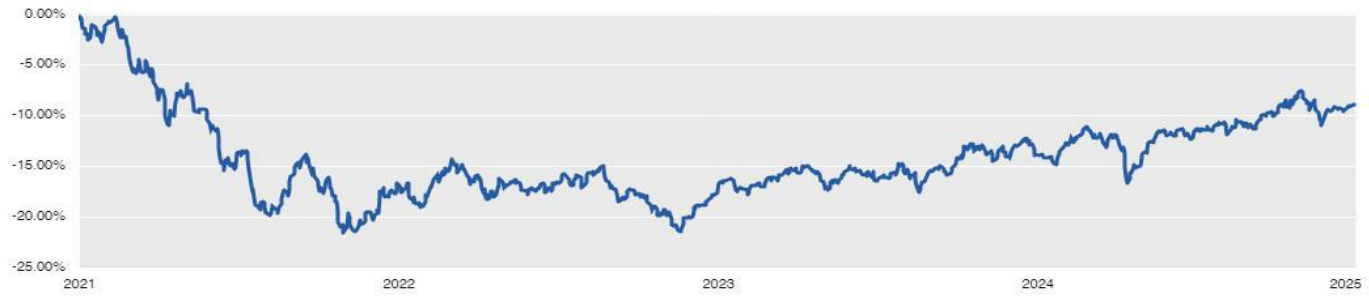
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse Chameleon Sustainable Global CB Fund -EUR-P- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 185.44 auf EUR 199.54 gestiegen und erhöhte sich somit um 7.60%.

Am 31. Dezember 2025 belief sich das Fondsvermögen für den Chameleon Sustainable Global Convertible Bond Fund auf EUR 120.8 Mio. und es befanden sich 625'191.021 Anteile der Anteilsklasse Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-I-, 212'345.104 Anteile der Anteilsklasse Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-I2-, 4'130 Anteile der Anteilsklasse Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-P-, 27'363 Anteile der Anteilsklasse Chameleon Sustainable Global CB Fund -EUR-I- und 30'414 Anteile der Anteilsklasse Chameleon Sustainable Global CB Fund -EUR-P- im Umlauf.

### Performance -CHF-I-

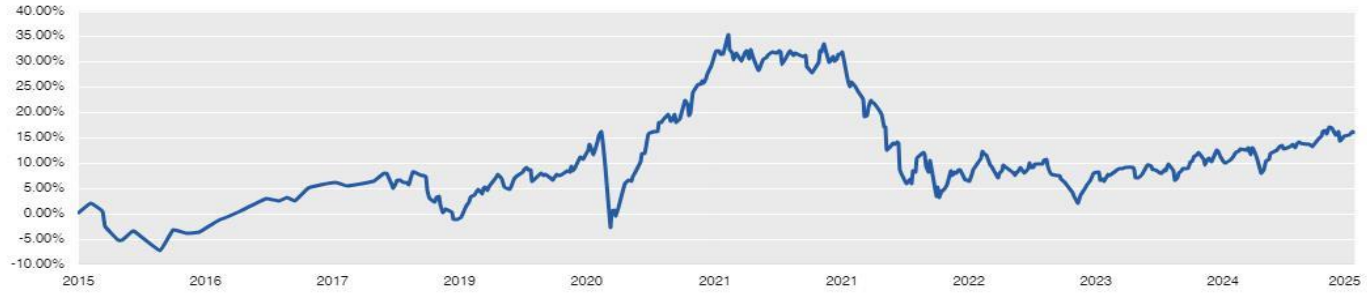



### Performance -CHF-I2-

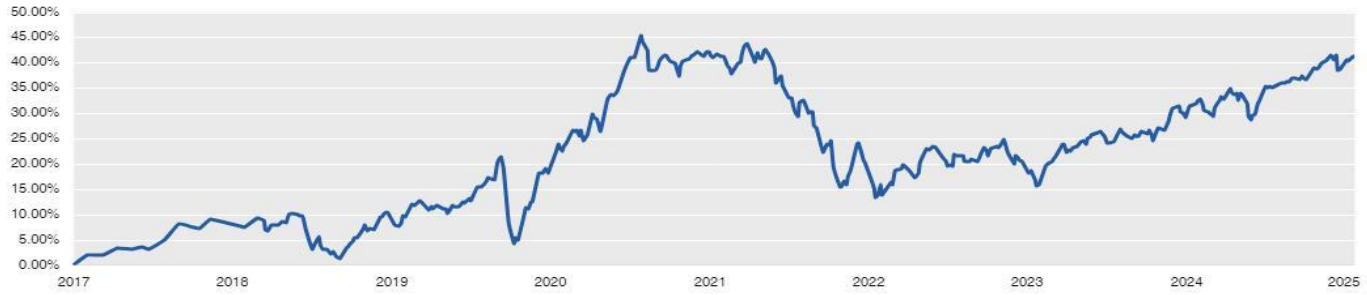


# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

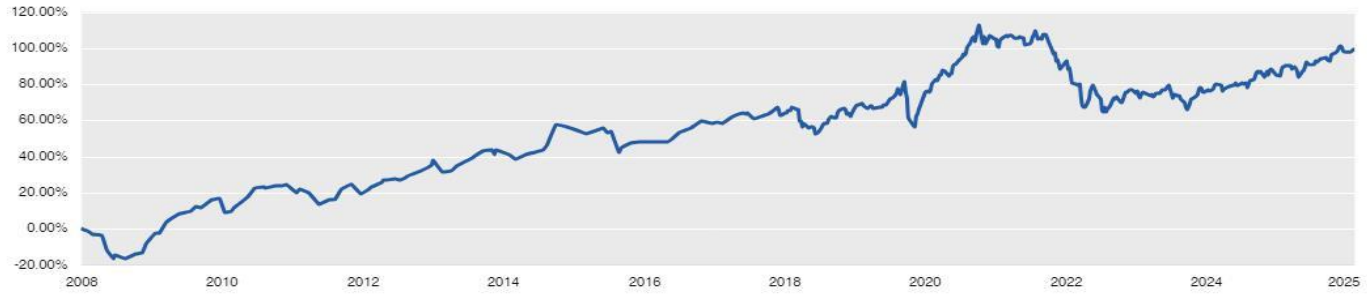
**Performance -CHF-P-**




**Performance -EUR-I-**




**Performance -EUR-P-**



# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Positionen

| Gesellschaft | Land | Kategorie | Gewichtung |
|---|---|---|---|
| 0.700% Vinci 18.02.2030 | Frankreich | Wandelanleihe | 4.33% |
| 0.000% GS / SAMSUNG 04.04.2028 | Jersey | Wandelanleihe | 3.65% |
| 0.000% Morgan Stanley / Taiwan Semi 21.03.2028 | Vereinigte Staaten | Wandelanleihe | 2.83% |
| 1.000% Barclays Bank / Microsoft 16.02.2029 | Grossbritannien | Wandelanleihe | 2.79% |
| 1.625% Schneider Electric 28.06.2031 | Frankreich | Wandelanleihe | 2.63% |
| 1.625% ELM / SPSN 31.05.2030 | Niederlande | Wandelanleihe | 2.58% |
| 1.500% Legrand 23.06.2033 | Frankreich | Wandelanleihe | 2.56% |
| 0.000% Citigroup Global Markets/LOreal 15.03.2028 | Luxemburg | Wandelanleihe | 2.35% |
| 0.000% Goldmann Sachs / Tencent Holding 07.03.2030 | Jersey | Wandelanleihe | 2.31% |
| 0.000% BAIDU / Trip.com 12.03.2032 | Kaimaninseln | Wandelanleihe | 2.15% |
| **Total** | | | **28.18%** |

## Top 10 Investitionen

| Gesellschaft | Land | Branche | Investitionen in EUR | Investitionen in % |
|---|---|---|---|---|
| 0.700% Vinci 18.02.2030 | Frankreich | Baugewerbe & Baumaterial | 5'019'193.09 | 7.10% |
| 0.000% Goldmann Sachs / Tencent Holding 07.03.2030 | Jersey | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | 4'352'856.70 | 6.16% |
| 1.500% Legrand 23.06.2033 | Frankreich | Elektrische Geräte & Komponenten | 3'802'710.98 | 5.38% |
| 0.000% GS / SAMSUNG 04.04.2028 | Jersey | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | 3'114'983.31 | 4.41% |
| 0.000% Morgan Stanley / Taiwan Semi 21.03.2028 | Vereinigte Staaten | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | 2'856'186.84 | 4.04% |
| 0.000% Alibaba Group Holding 15.09.2032 | Kaimaninseln | Internet, Software & IT-Dienstleistungen | 2'805'261.02 | 3.97% |
| 0.000% BAIDU / Trip.com 12.03.2032 | Kaimaninseln | Internet, Software & IT-Dienstleistungen | 2'799'461.63 | 3.96% |
| 0.00% China Pacific Insurance 18.09.2030 | China | Versicherungen | 2'298'146.66 | 3.25% |
| 2.250% RAG-Stiftung / EVONIK 28.11.2030 | Deutschland | Bergbau, Kohle & Stahl | 2'209'453.04 | 3.13% |
| 1.625% Schneider Electric 28.06.2031 | Frankreich | Elektrische Geräte & Komponenten | 2'169'517.86 | 3.07% |
| Übrige | n.a. | n.a. | 39'267'607.58 | 55.54% |
| **Total Investitionen in der Geschäftsperiode** | | | **70'695'378.70** | **100.00%** |

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Desinvestitionen

| Gesellschaft | Land | Branche | Desinvestitionen in EUR | Desinvestitionen in % |
|---|---|---|---|---|
| 0.875% Ping An Insurance Company of China 22.07.29 | China | Versicherungen | 4'540'377.45 | 4.83% |
| 0.500% Alibaba Group Holding 01.06.2031 | Kaimaninseln | Internet, Software & IT-Dienstleistungen | 4'003'442.62 | 4.26% |
| 1.970% Schneider Electric 27.11.2030 | Frankreich | Elektrische Geräte & Komponenten | 3'699'248.66 | 3.94% |
| 0.050% Deutsche Post 30.06.2025 | Deutschland | Verkehr & Transport | 3'670'602.11 | 3.90% |
| 0.000% Pirelli & C. 22.12.2025 | Italien | Chemie | 2'800'280.00 | 2.98% |
| Goldman Sachs Finance Corp International 15.03.27 | Jersey | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | 2'749'249.70 | 2.92% |
| 2.000% Deutsche Lufthansa 17.11.2025 | Deutschland | Verkehr & Transport | 2'524'589.14 | 2.69% |
| 0.000% Qiagen 17.12.2027 | Niederlande | Biotechnologie | 2'033'743.37 | 2.16% |
| 0,000 % RAG- Stiftung / Evonik 17.06.2026 | Deutschland | Bergbau, Kohle & Stahl | 1'963'000.00 | 2.09% |
| 0.000% BNP Paribas SA 13.05.2025 | Frankreich | Banken & andere Kreditinstitute | 1'898'340.00 | 2.02% |
| Übrige | n.a. | n.a. | 64'118'524.93 | 68.21% |
| **Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode** | | | **94'001'397.99** | **100.00%** |

# Vermögensrechnung

| | 31. Dezember 2025<br>EUR | 31. Dezember 2024<br>EUR |
|---|---|---|
| Bankguthaben auf Sicht | 1'393'161.31 | 896'184.66 |
| Bankguthaben auf Zeit | 0.00 | 0.00 |
| Wertpapiere und andere Anlagewerte | 118'681'029.92 | 140'567'295.04 |
| Derivate Finanzinstrumente | 709'324.76 | -1'526'520.45 |
| Sonstige Vermögenswerte | 276'917.31 | 409'249.50 |
| **Gesamtfondsvermögen** | **121'060'433.30** | **140'346'208.75** |
| Bankverbindlichkeiten | 0.00 | -443.29 |
| Verbindlichkeiten | -259'219.21 | -302'084.48 |
| **Nettofondsvermögen** | **120'801'214.09** | **140'043'680.99** |

# Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

| | 01.01.2025 - 31.12.2025<br>EUR | 01.01.2024 - 31.12.2024<br>EUR |
|---|---|---|
| **Ertrag** | | |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen | 1'209'377.86 | 1'202'281.48 |
| Ertrag Bankguthaben | 55'418.15 | 84'121.90 |
| Sonstige Erträge | 0.00 | 6'519.17 |
| Einkauf laufender Erträge (ELE) | 8'366.33 | 1'928.19 |
| **Total Ertrag** | **1'273'162.33** | **1'294'850.74** |
| **Aufwand** | | |
| Verwaltungsgebühr | 696'986.71 | 744'492.67 |
| Performance Fee | 0.00 | 0.00 |
| Verwahrstellengebühr | 128'442.66 | 136'718.19 |
| Revisionsaufwand | 10'558.81 | 10'373.85 |
| Passivzinsen | 2'816.84 | 8'109.72 |
| Sonstige Aufwendungen | 244'172.27 | 253'613.90 |
| Ausrichtung laufender Erträge (ALE) | 33'639.13 | 5'930.80 |
| **Total Aufwand** | **1'116'616.42** | **1'159'239.13** |
| **Nettoertrag** | **156'545.91** | **135'611.61** |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 9'776'473.31 | -709'653.18 |
| **Realisierter Erfolg** | **9'933'019.22** | **-574'041.57** |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | -2'370'900.04 | 3'345'636.98 |
| **Gesamterfolg** | **7'562'119.18** | **2'771'595.41** |

# Verwendung des Erfolgs

| | 01.01.2025 - 31.12.2025<br>EUR |
|---|---|
| **Nettoertrag des Rechnungsjahres** | **156'545.91** |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| Vortrag des Vorjahres | 0.00 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 156'545.91 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 156'545.91 |
| **Vortrag auf neue Rechnung** | **0.00** |

# Veränderung des Nettovermögens

| | 01.01.2025 - 31.12.2025<br>EUR |
|---|---|
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode | 140'043'680.99 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr | -26'804'586.08 |
| Gesamterfolg | 7'562'119.18 |
| **Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode** | **120'801'214.09** |

# Anzahl Anteile im Umlauf

| **Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-I-** | **01.01.2025 - 31.12.2025** |
|---|---|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 839'540.561 |
| Neu ausgegebene Anteile | 45'277.071 |
| Zurückgenommene Anteile | -259'626.611 |
| **Anzahl Anteile am Ende der Periode** | **625'191.021** |

| **Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-I2-** | **01.01.2025 - 31.12.2025** |
|---|---|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 181'729.922 |
| Neu ausgegebene Anteile | 43'115.290 |
| Zurückgenommene Anteile | -12'500.108 |
| **Anzahl Anteile am Ende der Periode** | **212'345.104** |

| **Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-P-** | **01.01.2025 - 31.12.2025** |
|---|---|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 2'880 |
| Neu ausgegebene Anteile | 1'250 |
| Zurückgenommene Anteile | 0 |
| **Anzahl Anteile am Ende der Periode** | **4'130** |

| **Chameleon Sustainable Global CB Fund -EUR-I-** | **01.01.2025 - 31.12.2025** |
|---|---|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 32'501 |
| Neu ausgegebene Anteile | 27 |
| Zurückgenommene Anteile | -5'165 |
| **Anzahl Anteile am Ende der Periode** | **27'363** |

# Anzahl Anteile im Umlauf

| **Chameleon Sustainable Global CB Fund -EUR-P-** | **01.01.2025 - 31.12.2025** |
|---|---|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 33'521 |
| Neu ausgegebene Anteile | 2'160 |
| Zurückgenommene Anteile | -5'267 |
| **Anzahl Anteile am Ende der Periode** | **30'414** |

# Kennzahlen

| **Chameleon Sustainable Global Convertible Bond Fund** | **31.12.2025** | **31.12.2024** | **31.12.2023** |
|---|---|---|---|
| Nettofondsvermögen in EUR | 120'801'214.09 | 140'043'680.99 | 148'803'664.09 |
| Transaktionskosten in EUR | 19'397.08 | 24'702.00 | 22'143.49 |

| **Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-I-** | **31.12.2025** | **31.12.2024** | **31.12.2023** |
|---|---|---|---|
| Nettofondsvermögen in CHF | 83'413'339.35 | 105'671'243.90 | 105'434'740.56 |
| Ausstehende Anteile | 625'191.021 | 839'540.561 | 859'411.860 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 133.42 | 125.87 | 122.68 |
| Performance in % | 6.00 | 2.60 | 3.08 |
| Performance in % seit Liberierung am 17.05.2016 | 33.42 | 25.87 | 22.68 |
| OGC/TER 1 in % | 0.79 | 0.78 | 0.78 |

| **Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-I2-** | **31.12.2025** | **31.12.2024** | **31.12.2023** |
|---|---|---|---|
| Nettofondsvermögen in CHF | 19'337'662.56 | 15'599'826.25 | 21'492'613.35 |
| Ausstehende Anteile | 212'345.104 | 181'729.922 | 257'033.902 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 91.07 | 85.84 | 83.62 |
| Performance in % | 6.09 | 2.66 | 3.17 |
| Performance in % seit Liberierung am 22.11.2021 | -8.93 | -14.16 | -16.38 |
| OGC/TER 1 in % | 0.68 | 0.68 | 0.68 |

| **Chameleon Sustainable Global CB Fund -CHF-P-** | **31.12.2025** | **31.12.2024** | **31.12.2023** |
|---|---|---|---|
| Nettofondsvermögen in CHF | 479'270.77 | 316'984.73 | 262'823.42 |
| Ausstehende Anteile | 4'130 | 2'880 | 2'430 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 116.05 | 110.06 | 108.16 |
| Performance in % | 5.44 | 1.76 | 1.71 |
| Performance in % seit Liberierung am 19.10.2015 | 16.05 | 10.06 | 8.16 |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.48 | 1.48 | 1.51 |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.48 | 1.48 | 1.51 |
| Performanceabhängige Vergütung in CHF | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

# Kennzahlen

| **Chameleon Sustainable Global CB Fund -EUR-I-** | **31.12.2025** | **31.12.2024** | **31.12.2023** |
|---|---|---|---|
| Nettofondsvermögen in EUR | 3'862'786.16 | 4'234'538.80 | 5'257'391.67 |
| Ausstehende Anteile | 27'363 | 32'501 | 42'412 |
| Inventarwert pro Anteil in EUR | 141.17 | 130.29 | 123.96 |
| Performance in % | 8.35 | 5.11 | 5.41 |
| Performance in % seit Liberierung am 16.01.2017 | 41.17 | 30.29 | 23.96 |
| OGC/TER 1 in % | 0.79 | 0.78 | 0.79 |

| **Chameleon Sustainable Global CB Fund -EUR-P-** | **31.12.2025** | **31.12.2024** | **31.12.2023** |
|---|---|---|---|
| Nettofondsvermögen in EUR | 6'068'674.92 | 6'216'126.74 | 6'907'525.75 |
| Ausstehende Anteile | 30'414 | 33'521 | 38'880.243 |
| Inventarwert pro Anteil in EUR | 199.54 | 185.44 | 177.66 |
| Performance in % | 7.60 | 4.38 | 4.69 |
| Performance in % seit Liberierung am 23.05.2008 | 99.54 | 85.44 | 77.66 |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.49 | 1.48 | 1.48 |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.49 | 1.48 | 1.48 |
| Performanceabhängige Vergütung in EUR | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

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

**OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)**
Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN | Käufe [1)] | Verkäufe [1)] | Bestand per<br>31.12.2025 | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE** | | | | | | | |
| **BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE** | | | | | | | |
| **Wandelanleihe** | | | | | | | |
| EUR | 0.000% Fresenius SE / FresMedCare 11.03.2028<br>DE000A4DFSR9 | 2'000'000.00 | 400'000.00 | 1'600'000.00 | 98.71 | 1'579'328 | 1.31% |
| EUR | 0.500% Cellnex Telecom 05.07.2028<br>XS2021212332 | 0.00 | 1'500'000.00 | 1'000'000.00 | 104.45 | 1'044'470 | 0.86% |
| EUR | 0.700% Accor 07.12.2027<br>FR0013521085 | 0.00 | 8'000.00 | 25'000.00 | 56.72 | 1'418'000 | 1.17% |
| EUR | 0.875% Vonovia SE 20.05.2032<br>DE000A4DFHL5 | 1'000'000.00 | 0.00 | 1'000'000.00 | 96.91 | 969'140 | 0.80% |
| EUR | 1.500% Legrand 23.06.2033<br>FR0014010NZ3 | 3'800'000.00 | 900'000.00 | 2'900'000.00 | 106.77 | 3'096'446 | 2.56% |
| EUR | 2.250% RAG-Stiftung / EVONIK 28.11.2030<br>DE000A352B25 | 2'000'000.00 | 500'000.00 | 1'500'000.00 | 101.01 | 1'515'120 | 1.25% |
| EUR | 2.625% Wendel / Bureau Veritas 27.03.2026<br>FR001400GVB0 | 600'000.00 | 1'200'000.00 | 1'500'000.00 | 100.04 | 1'500'540 | 1.24% |
| USD | 0.000% BAIDU / Trip.com 12.03.2032<br>XS3015248209 | 3'000'000.00 | 0.00 | 3'000'000.00 | 101.80 | 2'600'442 | 2.15% |
| USD | 0.000% Morgan Stanley / Taiwan Semi 21.03.2028<br>XS2996253626 | 3'000'000.00 | 0.00 | 3'000'000.00 | 133.86 | 3'419'336 | 2.83% |
| USD | 0.000% STMicrelectronics 04.08.2027<br>XS2211997239 | 0.00 | 1'200'000.00 | 1'200'000.00 | 97.20 | 993'155 | 0.82% |
| USD | 0.000% Wistron 23.10.2030<br>XS3202703834 | 1'000'000.00 | 0.00 | 1'000'000.00 | 98.31 | 837'047 | 0.69% |
| USD | 0% JP Morgan / BYD 2028<br>XS3042808835 | 1'500'000.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 94.51 | 1'207'062 | 1.00% |
| | | | | | | **20'180'085** | **16.71%** |
| **TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE** | | | | | | **20'180'085** | **16.71%** |
| **AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE** | | | | | | | |
| **Wandelanleihe** | | | | | | | |
| CHF | 1.625% ELM / SPSN 31.05.2030<br>XS2627116176 | 0.00 | 0.00 | 2'000'000.00 | 143.95 | 3'091'972 | 2.56% |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN | Käufe [1)] | Verkäufe [1)] | Bestand per<br>31.12.2025 | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | 0.000% Citigroup Global Markets/LOreal 15.03.2028<br>XS2566032095 | 0.00 | 0.00 | 2'700'000.00 | 104.97 | 2'834'109 | 2.35% |
| EUR | 0.000% Deutsche Lufthansa 10.09.2032<br>DE000A4DFHZ5 | 1'100'000.00 | 0.00 | 1'100'000.00 | 104.92 | 1'154'076 | 0.96% |
| EUR | 0.000% Goldman Sachs on ASML Holding 07.05.2030<br>XS2958341708 | 2'000'000.00 | 0.00 | 2'000'000.00 | 118.32 | 2'366'480 | 1.96% |
| EUR | 0.500% JPM / DHL 27.03.2030<br>XS3041309207 | 2'000'000.00 | 400'000.00 | 1'600'000.00 | 106.48 | 1'703'664 | 1.41% |
| EUR | 0.700% Vinci 18.02.2030<br>FR001400XE50 | 5'000'000.00 | 0.00 | 5'000'000.00 | 104.35 | 5'217'300 | 4.32% |
| EUR | 0.750% Ferrovial SE 20.05.2031<br>XS3168182692 | 2'000'000.00 | 0.00 | 2'000'000.00 | 101.32 | 2'026'420 | 1.68% |
| EUR | 1.000% Citigroup / LVMH 09.04.2029<br>XS2782912518 | 0.00 | 1'400'000.00 | 1'400'000.00 | 100.35 | 1'404'914 | 1.16% |
| EUR | 1.000% LEG Propeties 04.09.2030<br>DE000A3L21D1 | 0.00 | 0.00 | 2'200'000.00 | 96.72 | 2'127'730 | 1.76% |
| EUR | 1.125% International Consolidated Airlines 18.05.2028<br>XS2343113101 | 0.00 | 1'200'000.00 | 800'000.00 | 148.98 | 1'191'864 | 0.99% |
| EUR | 1.500% Cara Obligations / KERING 01.12.2030<br>FR0014010U53 | 1'000'000.00 | 0.00 | 1'000'000.00 | 128.40 | 1'283'990 | 1.06% |
| EUR | 1.500% Euronext NV 30.05.2032<br>IT0006769316 | 1'500'000.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 99.26 | 1'488'945 | 1.23% |
| EUR | 1.625% Schneider Electric 28.06.2031<br>FR001400R1R6 | 2'000'000.00 | 0.00 | 3'000'000.00 | 106.05 | 3'181'470 | 2.63% |
| EUR | 1.750% Redcare Pharmacy 16.04.2032<br>DE000A4D9G75 | 600'000.00 | 0.00 | 600'000.00 | 94.32 | 565'938 | 0.47% |
| EUR | 1.875% BE Semiconductor Industries 06.04.2029<br>XS2465773070 | 0.00 | 0.00 | 700'000.00 | 133.64 | 935'501 | 0.77% |
| EUR | 1.970% Schneider Electric 27.11.2030<br>FR001400M9F9 | 0.00 | 2'800'000.00 | 1'200'000.00 | 126.90 | 1'522'788 | 1.26% |
| EUR | 2.000% Bechtle Aktiengesellschaft 08.12.2030<br>DE000A382293 | 0.00 | 0.00 | 1'000'000.00 | 109.98 | 1'099'790 | 0.91% |
| EUR | 2.000% SPIE Convertible Bond 17.01.2028<br>FR001400F2K3 | 0.00 | 700'000.00 | 1'100'000.00 | 153.67 | 1'690'403 | 1.40% |
| EUR | 2.750% Voestalpine 28.04.2028<br>AT0000A33R11 | 0.00 | 0.00 | 800'000.00 | 112.92 | 903'376 | 0.75% |
| EUR | 3.375% Salzgitter 22.10.2032<br>DE000A460P02 | 600'000.00 | 0.00 | 600'000.00 | 108.92 | 653'544 | 0.54% |
| HKD | 0.00% China Pacific Insurance 18.09.2030<br>XS3165356158 | 20'000'000.00 | 0.00 | 20'000'000.00 | 107.11 | 2'344'123 | 1.94% |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN | Käufe [1)] | Verkäufe [1)] | Bestand per<br>31.12.2025 | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| HKD | 0.000% Ping An Insurance Comp. of China 11.06.2030<br>XS2924174381 | 16'000'000.00 | 0.00 | 16'000'000.00 | 126.43 | 2'213'482 | 1.83% |
| JPY | 0.000% ANA Holdings 10.12.2031<br>XS2413708442 | 0.00 | 0.00 | 80'000'000.00 | 112.59 | 489'125 | 0.40% |
| JPY | 0.000% DAIFUKU 14.09.2028<br>XS2676373694 | 0.00 | 0.00 | 100'000'000.00 | 146.95 | 798'029 | 0.66% |
| JPY | 0.000% SBI Holdings 25.07.2031<br>XS2857240316 | 0.00 | 50'000'000.00 | 70'000'000.00 | 151.94 | 577'570 | 0.48% |
| USD | 0 % Convertible Alnylam Pharma - 144A-<br>US02043QAC15 | 650'000.00 | 0.00 | 650'000.00 | 96.40 | 533'515 | 0.44% |
| USD | 0.000% Alibaba Group Holding 15.09.2032<br>USG01719AP11 | 2'750'000.00 | 0.00 | 2'750'000.00 | 103.15 | 2'415'186 | 2.00% |
| USD | 0.000% Cloudflare Conv. Notes 15.08.2026<br>US18915MAC10 | 700'000.00 | 0.00 | 700'000.00 | 118.07 | 703'756 | 0.58% |
| USD | 0.000% Datadog 01.12.2029<br>US23804LAD55 | 1'250'000.00 | 0.00 | 1'250'000.00 | 100.19 | 1'066'329 | 0.88% |
| USD | 0.000% Expedia Group 15.02.2026<br>US30212PBE43 | 1'500'000.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 112.36 | 1'435'017 | 1.19% |
| USD | 0.000% Ford Motor 15.03.2026<br>US345370CZ16 | 0.00 | 800'000.00 | 1'600'000.00 | 103.87 | 1'415'090 | 1.17% |
| USD | 0.000% Goldmann Sachs / Tencent Holding 07.03.2030<br>XS2482869208 | 4'500'000.00 | 1'500'000.00 | 3'000'000.00 | 109.04 | 2'785'203 | 2.31% |
| USD | 0.000% GS / SAMSUNG 04.04.2028<br>XS2688819304 | 3'400'000.00 | 0.00 | 3'400'000.00 | 152.21 | 4'406'508 | 3.65% |
| USD | 0.000% Guardant Health 15.05.2033<br>US40131MAE93 | 900'000.00 | 0.00 | 900'000.00 | 109.76 | 841'117 | 0.70% |
| USD | 0.000% Ionis Pharmaceuticals 01.12.2030<br>US462222AG55 | 650'000.00 | 0.00 | 650'000.00 | 106.62 | 590'117 | 0.49% |
| USD | 0.000% Rubrik Inc 15.06.2030<br>US781154AC39 | 1'000'000.00 | 0.00 | 1'000'000.00 | 98.91 | 842'147 | 0.70% |
| USD | 0.000% Shake Shack 01.03.2028<br>US819047AB70 | 0.00 | 0.00 | 1'200'000.00 | 94.34 | 963'933 | 0.80% |
| USD | 0.000% Spotify USA 15.03.2026<br>US84921RAB69 | 0.00 | 400'000.00 | 1'000'000.00 | 113.79 | 968'897 | 0.80% |
| USD | 0.000% Zscaler 15.07.2028<br>US98980GAC69 | 1'000'000.00 | 0.00 | 1'000'000.00 | 93.69 | 797'709 | 0.66% |
| USD | 0.125% Bentley Systems 15.01.2026<br>US08265TAB52 | 0.00 | 0.00 | 800'000.00 | 99.67 | 678'908 | 0.56% |
| USD | 0.250% Coinbase Global 01.04.2030<br>US19260QAF46 | 1'500'000.00 | 400'000.00 | 1'100'000.00 | 103.15 | 966'121 | 0.80% |
| USD | 0.250% John Bean Technologies 15.05.2026<br>US477839AB04 | 500'000.00 | 0.00 | 1'100'000.00 | 102.73 | 962'140 | 0.80% |
| USD | 0.250% Nutanix 01.10.2027<br>US67059NAH17 | 0.00 | 300'000.00 | 800'000.00 | 112.41 | 765'704 | 0.63% |
| USD | 0.250% Tyler Technologies 15.03.2026<br>US902252AB17 | 0.00 | 0.00 | 700'000.00 | 100.50 | 599'010 | 0.50% |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN | Käufe [1)] | Verkäufe [1)] | Bestand per<br>31.12.2025 | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 0.250% Zoetis Inc. 15.06.2029<br>US98978VAY92 | 2'000'000.00 | 0.00 | 2'000'000.00 | 102.95 | 1'753'249 | 1.45% |
| USD | 0.500% ON Semiconductor 01.03.2029<br>US682189AU93 | 0.00 | 1'350'000.00 | 1'350'000.00 | 95.10 | 1'093'149 | 0.90% |
| USD | 0.500% Shift4 Payments 01.08.2027<br>US82452JAD19 | 700'000.00 | 0.00 | 700'000.00 | 96.45 | 574'870 | 0.48% |
| USD | 0.750% Microchip Technology 01.06.2030<br>US595017BG84 | 700'000.00 | 0.00 | 700'000.00 | 98.02 | 584'252 | 0.48% |
| USD | 0.750% Vertex 01.05.2029<br>US92538JAB26 | 700'000.00 | 0.00 | 700'000.00 | 94.86 | 565'370 | 0.47% |
| USD | 1.000% Barclays Bank / Microsoft 16.02.2029<br>US06744EDH71 | 0.00 | 0.00 | 3'600'000.00 | 109.67 | 3'361'708 | 2.78% |
| USD | 1.000% Etsy 15.06.2030<br>US29786AAP12 | 700'000.00 | 0.00 | 700'000.00 | 101.52 | 605'083 | 0.50% |
| USD | 1.000% Halozyme Therapeutics 15.08.2028<br>US40637HAF64 | 0.00 | 0.00 | 550'000.00 | 132.91 | 622'443 | 0.52% |
| USD | 1.000% Progress Software 15.04.2026<br>US743312AB62 | 0.00 | 0.00 | 600'000.00 | 99.55 | 508'604 | 0.42% |
| USD | 1.000% Varonis Systems 15.09.2029<br>US922280AD43 | 1'100'000.00 | 0.00 | 1'100'000.00 | 93.21 | 872'993 | 0.72% |
| USD | 1.250% Guidewire Software 01.11.2029<br>US40171VAC46 | 1'350'000.00 | 0.00 | 1'350'000.00 | 110.20 | 1'266'698 | 1.05% |
| USD | 1.375% Itron 15.07.2030<br>US465741AQ90 | 800'000.00 | 0.00 | 800'000.00 | 101.96 | 694'521 | 0.57% |
| USD | 1.500% Box 15.09.2029<br>US10316TAD63 | 1'050'000.00 | 0.00 | 1'050'000.00 | 97.52 | 871'899 | 0.72% |
| USD | 1.625% Xero Investments 12.06.2031<br>XS2834365350 | 0.00 | 0.00 | 1'150'000.00 | 99.72 | 976'449 | 0.81% |
| USD | 1.750% Meritage Homes Corp 15.05.2028<br>US59001ABF84 | 1'350'000.00 | 0.00 | 1'350'000.00 | 97.75 | 1'123'622 | 0.93% |
| USD | 1.875% Digital Realty Trust 15.11.2029<br>US25389JAX46 | 0.00 | 0.00 | 1'500'000.00 | 101.94 | 1'301'989 | 1.08% |
| USD | 2.000% Chesecake Factory 15.03.2030<br>US163072AB71 | 600'000.00 | 0.00 | 600'000.00 | 99.30 | 507'306 | 0.42% |
| USD | 2.250% OSI Systems Inc 01.08.2029<br>US671044AF25 | 1'050'000.00 | 0.00 | 1'050'000.00 | 148.92 | 1'331'393 | 1.10% |
| USD | 2.250% Alarm.com Holdings 01.06.2029<br>US011642AD71 | 750'000.00 | 0.00 | 750'000.00 | 95.42 | 609'342 | 0.50% |
| USD | 2.250% Vishay Intertechnology 15.09.2030<br>US928298AR93 | 800'000.00 | 0.00 | 800'000.00 | 89.06 | 606'673 | 0.50% |
| USD | 2.500% Lenovo Group 26.08.2029<br>XS2523390867 | 0.00 | 400'000.00 | 1'000'000.00 | 123.75 | 1'053'678 | 0.87% |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN | Käufe [1)] | Verkäufe [1)] | Bestand per<br>31.12.2025 | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | 2.500% Ormat Technologies 15.07.2027<br>US686688AB85 | 750'000.00 | 0.00 | 2'000'000.00 | 134.85 | 2'296'348 | 1.90% |
| USD | 2.500% Post Holdings 15.08.2027<br>US737446AT14 | 0.00 | 0.00 | 2'000'000.00 | 107.85 | 1'836'656 | 1.52% |
| USD | 2.500% Qiagen NV 10.09.2031<br>DE000A3L06J9 | 800'000.00 | 0.00 | 1'800'000.00 | 104.11 | 1'595'700 | 1.32% |
| USD | 2.875% Greenbrier Companies 15.04.2028<br>US393657AM33 | 0.00 | 0.00 | 700'000.00 | 108.15 | 644'582 | 0.53% |
| USD | 3.000% Merit Medical Systems 01.02.2029<br>US589889AA22 | 0.00 | 0.00 | 700'000.00 | 120.90 | 720'582 | 0.60% |
| USD | 3.125% Jazz Invst I 15.09.2030<br>US472145AH40 | 700'000.00 | 0.00 | 700'000.00 | 133.41 | 795'151 | 0.66% |
| USD | 3.625% American Water Capital 15.06.2026<br>US03040WBE49 | 0.00 | 0.00 | 2'150'000.00 | 99.50 | 1'821'508 | 1.51% |
| USD | 4.125% Rexford Industral Realty 15.03.2029<br>US76169XAE40 | 0.00 | 0.00 | 750'000.00 | 99.95 | 638'264 | 0.53% |
| USD | WisdomTree Inc Floating 15.08.2030<br>US97717PAJ30 | 750'000.00 | 0.00 | 750'000.00 | 103.95 | 663'853 | 0.55% |
| | | | | | | **98'500'944** | **81.54%** |
| **TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE** | | | | | | **98'500'944** | **81.54%** |
| **TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE** | | | | | | **118'681'030** | **98.24%** |
| **DERIVATE FINANZINSTRUMENTE** | | | | | | | |
| EUR | Forderungen aus Devisenterminkontrakten | | | | | 716'378 | 0.59% |
| EUR | Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten | | | | | -7'053 | -0.01% |
| **TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE** | | | | | | **709'325** | **0.59%** |
| EUR | Kontokorrentguthaben | | | | | 1'393'161 | 1.15% |
| EUR | Sonstige Vermögenswerte | | | | | 276'917 | 0.23% |
| **GESAMTFONDSVERMÖGEN** | | | | | | **121'060'433** | **100.21%** |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN | Käufe [1)] | Verkäufe [1)] | Bestand per<br>31.12.2025 | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | -259'219 | -0.21% |
| **NETTOFONDSVERMÖGEN** | | | | | | **120'801'214** | **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<br>ISIN | Käufe | Verkäufe |
|---|---|---|---|
| **BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE** | | | |
| **Aktien** | | | |
| USD | Burlington Stores<br>US1220171060 | 220 | 220 |
| USD | Shopify<br>CA82509L1076 | 40 | 40 |
| **Wandelanleihe** | | | |
| EUR | 0,000 % RAG- Stiftung / Evonik 17.06.2026<br>DE000A3E44N7 | 0 | 2'000'000 |
| EUR | 0.000% JP Morgan / Deutsche Telekom 29.04.2025<br>XS2470870366 | 0 | 1'000'000 |
| EUR | 0.000% Redcare Pharmacy 21.01.2028<br>DE000A287RE9 | 0 | 800'000 |
| EUR | 0.050% Deutsche Post 30.06.2025<br>DE000A2G87D4 | 0 | 3'700'000 |
| EUR | 1.500% Amadeus 09.04.2025<br>XS2154448059 | 0 | 900'000 |
| EUR | 1.875% Glanbia Co-Operative Society Ltd - Exchangable Bonds -S 27.01.2027 Exchg into Glanbia PLC Reg S<br>XS2436579978 | 0 | 700'000 |
| EUR | 2.000% Deutsche Lufthansa 17.11.2025<br>DE000A3H2UK7 | 0 | 2'500'000 |
| EUR | 2.250% Elis 22.09.2029<br>FR001400AFJ9 | 0 | 600'000 |
| EUR | 5.000% TUI 16.04.2028<br>DE000A3E5KG2 | 0 | 500'000 |
| USD | 0.000% Qiagen 17.12.2027<br>DE000A286LP0 | 0 | 2'400'000 |
| USD | 0.500% MINISO Group Holding 14.12.2032<br>XS2972964857 | 800'000 | 800'000 |
| USD | 3.250% Granite Construction 15.06.2030<br>US387328AF41 | 1'350'000 | 1'350'000 |
| USD | Goldman Sachs Finance Corp International 15.03.27<br>XS2688837207 | 0 | 2'000'000 |
| **AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE** | | | |
| **Wandelanleihe** | | | |
| EUR | 0.000% BNP Paribas SA 13.05.2025<br>FR0014008OH3 | 0 | 1'300'000 |
| EUR | 0.000% DiaSorin 05.05.2028<br>XS2339426004 | 0 | 300'000 |
| EUR | 0.000% Pirelli & C. 22.12.2025<br>XS2276552598 | 0 | 2'800'000 |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN | Käufe | Verkäufe |
|---|---|---|---|
| EUR | 3.250% Delivery Hero 21.02.2030<br>DE000A30V5R1 | 0 | 1'000'000 |
| GBP | 1.625% WH Smith 07.05.2026<br>XS2339232147 | 0 | 1'000'000 |
| HKD | 2.750% Cathay Pacific Finance III Limited 05.02.2026<br>XS2287867563 | 0 | 4'000'000 |
| SGD | 1.625% Singapore Airlines 03.12.2025<br>XS2260025296 | 0 | 750'000 |
| USD | 0.000% Airbnb Inc 15.03.2026<br>US009066AB74 | 0 | 1'400'000 |
| USD | 0.000% Barclays / Visa 18.02.2025<br>US06739GCF46 | 0 | 600'000 |
| USD | 0.000% BILL Holdings Inc 01.04.2030<br>US090043AE04 | 0 | 750'000 |
| USD | 0.000% CyberArk Software 15.06.2030<br>US23248VAC90 | 2'000'000 | 2'000'000 |
| USD | 0.000% Datadog 01.12.2029<br>US23804LAC72 | 500'000 | 1'250'000 |
| USD | 0.000% Enphase Energy 01.03.2028<br>US29355AAK34 | 0 | 900'000 |
| USD | 0.000% Shift4 Payments 15.12.2025<br>US82452JAB52 | 0 | 700'000 |
| USD | 0.000% Snowflake 01.10.2029<br>US833445AC37 | 0 | 1'150'000 |
| USD | 0.000% Snowflake 01.10.2029<br>US833445AD10 | 850'000 | 850'000 |
| USD | 0.000% Wiwynn Corporation 17.07.2029<br>XS2853493117 | 600'000 | 600'000 |
| USD | 0.125 % Etsy 01.10.2026<br>US29786AAJ51 | 0 | 700'000 |
| USD | 0.125 % Shopify 01.11.2025<br>US82509LAA52 | 0 | 1'100'000 |
| USD | 0.125% Zscaler 01.07.2025<br>US98980GAB86 | 0 | 800'000 |
| USD | 0.250% Dexcom 15.11.2025<br>US252131AK39 | 0 | 1'000'000 |
| USD | 0.250% JD.com 01.06.2029<br>US47215PAH91 | 0 | 1'500'000 |
| USD | 0.250% JD.com Inc 01.06.2029<br>US47215PAJ57 | 1'500'000 | 1'500'000 |
| USD | 0.375% Akamai Technologies 01.09.2027<br>US00971TAL52 | 0 | 1'800'000 |
| USD | 0.375% Cheesecake Factory 15.06.2026<br>US163072AA98 | 0 | 600'000 |
| USD | 0.375% Dexcom 15.05.2028<br>US252131AM94 | 800'000 | 800'000 |
| USD | 0.375% Insulet 01.09.2026<br>US45784PAK75 | 0 | 700'000 |
| USD | 0.500% Alibaba Group Holding 01.06.2031<br>US01609WBG69 | 2'500'000 | 2'500'000 |
| USD | 0.500% Alibaba Group Holding 01.06.2031<br>US01609WBF86 | 0 | 2'500'000 |
| USD | 0.500% Coinbase Global Inc 01.06.2026<br>US19260QAB32 | 0 | 1'500'000 |
| USD | 0.500% Lumentum Holdings 15.06.2028<br>US55024UAF66 | 600'000 | 600'000 |
| USD | 0.750% Microchip Technology 01.06.2030<br>US595017BF02 | 0 | 700'000 |
| USD | 0.750% Vertex Inc 01.05.2029<br>US92538JAA43 | 0 | 750'000 |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN | Käufe | Verkäufe |
|---|---|---|---|
| USD | 0.875% Ping An Insurance Company of China 22.07.29<br>XS2859746237 | 0 | 3'800'000 |
| USD | 1.000% Alnylam Pharmaceuticals 15.09.2027<br>US02043QAB32 | 0 | 550'000 |
| USD | 1.000% Middleby 01.09.2025<br>US596278AB74 | 0 | 1'000'000 |
| USD | 1.000% Varonis Systems 15.09.2029<br>US922280AC69 | 0 | 1'100'000 |
| USD | 1.125% LCI Industries 15.05.2026<br>US501812AB77 | 0 | 1'500'000 |
| USD | 1.250% Rapid7 15.03.2029<br>US753422AH70 | 0 | 700'000 |
| USD | 1.250% Guidewire Software 01.11.2029<br>US40171VAB62 | 350'000 | 1'350'000 |
| USD | 1.250% Southwest Airlines 01.05.2025<br>US844741BG22 | 0 | 1'100'000 |
| USD | 1.250% Workvia 15.08.2028<br>US98139AAD72 | 0 | 700'000 |
| USD | 1.375% Itron 15.07.2030<br>US465741AP18 | 0 | 800'000 |
| USD | 1.500% Box Inc 15.09.2029<br>US10316TAC80 | 0 | 1'050'000 |
| USD | 1.500% Global Payments 01.03.2031<br>US37940XAT90 | 0 | 1'500'000 |
| USD | 1.500% Global Payments 01.03.2031<br>US37940XAU63 | 1'500'000 | 1'500'000 |
| USD | 1.500% ZTO Express 01.09.2027<br>US98980AAB17 | 0 | 700'000 |
| USD | 1.750% Exact Sciences 15.04.2031<br>US30063PAE51 | 0 | 750'000 |
| USD | 1.750% Meritage Homes 15.05.2028<br>US59001ABE10 | 0 | 1'350'000 |
| USD | 1.750% Patrick Industires 01.12.2028<br>US703343AG80 | 0 | 700'000 |
| USD | 1.750% SK hynix Inc 11.04.2030<br>XS2607736407 | 0 | 200'000 |
| USD | 2.250% Ascendis Pharma 01.04.2028<br>US04351PAD33 | 0 | 750'000 |
| USD | 2.250% Burlington Stores 15.04.2025<br>US122017AB26 | 0 | 600'000 |
| USD | 2.250% OSI Systems 01.08.2029<br>US671044AE59 | 0 | 1'050'000 |
| USD | 2.250% Vishay Intertechnology 15.06.2025<br>US928298AP38 | 0 | 800'000 |
| USD | 2.375% Sea 01.12.2025<br>US81141RAF73 | 0 | 500'000 |
| USD | 2.500% Advanced Energy Industries 15.09.2028<br>US007973AE02 | 0 | 700'000 |
| USD | 2.500% Haemonetics 01.06.2029<br>US405024AD24 | 750'000 | 750'000 |
| USD | 2.500% Haemonetics 01.06.2029<br>US405024AC41 | 0 | 750'000 |
| USD | 3.125% Jazz Investments 15.09.2030<br>US472145AG66 | 0 | 700'000 |
| USD | 3.250% Wayfair 15.09.2027<br>US94419LAP67 | 0 | 600'000 |
| USD | 3.250% Winnebago Industr 15.01.2030<br>US974637AF75 | 750'000 | 750'000 |
| USD | 3.250% Winnebago Industries 15.01.2030<br>US974637AE01 | 0 | 750'000 |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN | Käufe | Verkäufe |
|---|---|---|---|
| USD | 3.375% Spectrum Brands 01.06.2029<br>US84762LAZ85 | 750'000 | 750'000 |
| USD | 3.375% Spectrum Brands 01.06.2029<br>US84762LAY11 | 0 | 750'000 |
| USD | 3.500% Granite Construction 15.12.2030<br>US387328AE75 | 0 | 1'350'000 |
| USD | 6.500% American Airlines Group 01.07.2025<br>US02376RAF91 | 750'000 | 750'000 |
| USD | Alarm.com Holdings Floating 01.06.2029<br>US011642AC98 | 0 | 750'000 |
| USD | Trip Com Group Floating 15.06.2029<br>US89677QAA58 | 0 | 750'000 |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

**Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:**

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|---|---|---|---|---|
| 27.03.2026 | CHF | EUR | 369'440.00 | 400'000.00 |
| 27.03.2026 | CHF | EUR | 77'934'710.00 | 83'900'000.00 |
| 27.03.2026 | CHF | EUR | 459'805.50 | 495'000.00 |
| 27.03.2026 | CHF | EUR | 17'881'325.00 | 19'250'000.00 |
| 27.03.2026 | EUR | CHF | 1'506'510.28 | 1'400'000.00 |
| 27.03.2026 | EUR | HKD | 1'200'676.75 | 11'000'000.00 |
| 27.03.2026 | EUR | HKD | 3'069'982.39 | 27'900'000.00 |
| 27.03.2026 | EUR | JPY | 1'626'688.72 | 295'000'000.00 |
| 27.03.2026 | EUR | USD | 65'403'005.46 | 76'600'000.00 |
| 27.03.2026 | USD | EUR | 1'300'000.00 | 1'102'255.38 |

**Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:**

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|---|---|---|---|---|
| 28.03.2025 | EUR | CHF | 108'800'000.00 | 101'096'960.00 |
| 28.03.2025 | EUR | CHF | 16'120'000.00 | 14'978'704.00 |
| 28.03.2025 | EUR | CHF | 320'000.00 | 297'344.00 |
| 28.03.2025 | JPY | EUR | 295'000'000.00 | 1'841'448.19 |
| 28.03.2025 | USD | EUR | 89'000'000.00 | 84'568'605.09 |
| 28.03.2025 | SGD | EUR | 750'000.00 | 528'876.67 |
| 28.03.2025 | CHF | EUR | 1'400'000.00 | 1'506'024.10 |
| 28.03.2025 | GBP | EUR | 800'000.00 | 964'087.73 |
| 28.03.2025 | EUR | HKD | 560'133.44 | 4'500'000.00 |
| 28.03.2025 | HKD | EUR | 4'500'000.00 | 560'133.44 |
| 28.03.2025 | CHF | EUR | 939'800.00 | 1'000'000.00 |
| 28.03.2025 | EUR | CHF | 1'000'000.00 | 939'800.00 |
| 28.03.2025 | CHF | EUR | 141'045.00 | 150'000.00 |
| 28.03.2025 | EUR | CHF | 150'000.00 | 141'045.00 |
| 28.03.2025 | CHF | EUR | 750'160.00 | 800'000.00 |
| 28.03.2025 | EUR | CHF | 800'000.00 | 750'160.00 |
| 28.03.2025 | CHF | EUR | 94'040.00 | 100'000.00 |
| 28.03.2025 | EUR | CHF | 100'000.00 | 94'040.00 |
| 28.03.2025 | CHF | EUR | 658'280.00 | 700'000.00 |
| 28.03.2025 | EUR | CHF | 700'000.00 | 658'280.00 |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|---|---|---|---|---|
| 28.03.2025 | HKD | EUR | 4'500'000.00 | 531'468.86 |
| 28.03.2025 | EUR | HKD | 531'468.86 | 4'500'000.00 |
| 28.03.2025 | SGD | EUR | 750'000.00 | 517'955.80 |
| 28.03.2025 | EUR | SGD | 517'955.80 | 750'000.00 |
| 28.03.2025 | EUR | USD | 1'839'587.93 | 2'000'000.00 |
| 28.03.2025 | USD | EUR | 2'000'000.00 | 1'839'587.93 |
| 27.06.2025 | CHF | EUR | 105'423'360.00 | 111'300'000.00 |
| 27.06.2025 | EUR | CHF | 111'300'000.00 | 105'423'360.00 |
| 27.06.2025 | CHF | EUR | 15'505'664.00 | 16'370'000.00 |
| 27.06.2025 | EUR | CHF | 16'370'000.00 | 15'505'664.00 |
| 27.06.2025 | CHF | EUR | 303'104.00 | 320'000.00 |
| 27.06.2025 | EUR | CHF | 320'000.00 | 303'104.00 |
| 27.06.2025 | EUR | CHF | 1'477'416.63 | 1'400'000.00 |
| 27.06.2025 | CHF | EUR | 1'400'000.00 | 1'477'416.63 |
| 27.06.2025 | EUR | USD | 83'894'164.29 | 91'000'000.00 |
| 27.06.2025 | USD | EUR | 91'000'000.00 | 83'894'164.29 |
| 27.06.2025 | EUR | GBP | 951'022.35 | 800'000.00 |
| 27.06.2025 | GBP | EUR | 800'000.00 | 951'022.35 |
| 27.06.2025 | EUR | JPY | 1'825'043.31 | 295'000'000.00 |
| 27.06.2025 | JPY | EUR | 295'000'000.00 | 1'825'043.31 |
| 27.06.2025 | EUR | USD | 1'378'803.20 | 1'500'000.00 |
| 27.06.2025 | USD | EUR | 1'500'000.00 | 1'378'803.20 |
| 27.06.2025 | EUR | CHF | 1'000'000.00 | 934'500.00 |
| 27.06.2025 | CHF | EUR | 934'500.00 | 1'000'000.00 |
| 27.06.2025 | EUR | CHF | 1'500'000.00 | 1'384'950.00 |
| 27.06.2025 | CHF | EUR | 1'384'950.00 | 1'500'000.00 |
| 27.06.2025 | EUR | CHF | 200'000.00 | 184'660.00 |
| 27.06.2025 | CHF | EUR | 184'660.00 | 200'000.00 |
| 27.06.2025 | USD | EUR | 2'500'000.00 | 2'247'797.16 |
| 27.06.2025 | EUR | USD | 2'247'797.16 | 2'500'000.00 |
| 27.06.2025 | EUR | CHF | 300'000.00 | 278'640.00 |
| 27.06.2025 | CHF | EUR | 278'640.00 | 300'000.00 |
| 27.06.2025 | CHF | EUR | 46'775.00 | 50'000.00 |
| 27.06.2025 | EUR | CHF | 50'000.00 | 46'775.00 |
| 27.06.2025 | CHF | EUR | 6'512.80 | 7'000.00 |
| 27.06.2025 | EUR | CHF | 7'000.00 | 6'512.80 |
| 27.06.2025 | CHF | EUR | 93'330.00 | 100'000.00 |
| 27.06.2025 | EUR | CHF | 100'000.00 | 93'330.00 |
| 27.06.2025 | EUR | USD | 2'663'115.85 | 3'000'000.00 |
| 27.06.2025 | USD | EUR | 3'000'000.00 | 2'663'115.85 |
| 27.06.2025 | CHF | EUR | 4'673.50 | 5'000.00 |
| 27.06.2025 | EUR | CHF | 5'000.00 | 4'673.50 |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|---|---|---|---|---|
| 27.06.2025 | CHF | EUR | 252'369.00 | 270'000.00 |
| 27.06.2025 | EUR | CHF | 270'000.00 | 252'369.00 |
| 27.06.2025 | CHF | EUR | 1'215'110.00 | 1'300'000.00 |
| 27.06.2025 | EUR | CHF | 1'300'000.00 | 1'215'110.00 |
| 27.06.2025 | CHF | EUR | 187'020.00 | 200'000.00 |
| 27.06.2025 | EUR | CHF | 200'000.00 | 187'020.00 |
| 27.06.2025 | EUR | CHF | 7'600'000.00 | 7'158'440.00 |
| 27.06.2025 | CHF | EUR | 7'158'440.00 | 7'600'000.00 |
| 27.06.2025 | USD | EUR | 3'000'000.00 | 2'615'746.80 |
| 27.06.2025 | EUR | USD | 2'615'746.80 | 3'000'000.00 |
| 27.06.2025 | GBP | EUR | 800'000.00 | 935'125.66 |
| 27.06.2025 | EUR | GBP | 935'125.66 | 800'000.00 |
| 26.09.2025 | EUR | CHF | 1'502'307.11 | 1'400'000.00 |
| 26.09.2025 | CHF | EUR | 1'400'000.00 | 1'502'307.11 |
| 26.09.2025 | EUR | USD | 76'936'228.42 | 90'000'000.00 |
| 26.09.2025 | USD | EUR | 90'000'000.00 | 76'936'228.42 |
| 26.09.2025 | EUR | JPY | 1'748'977.29 | 295'000'000.00 |
| 26.09.2025 | JPY | EUR | 295'000'000.00 | 1'748'977.29 |
| 26.09.2025 | CHF | EUR | 355'833.00 | 382'000.00 |
| 26.09.2025 | EUR | CHF | 382'000.00 | 355'833.00 |
| 26.09.2025 | CHF | EUR | 15'313'860.00 | 16'440'000.00 |
| 26.09.2025 | EUR | CHF | 16'440'000.00 | 15'313'860.00 |
| 26.09.2025 | CHF | EUR | 95'478'750.00 | 102'500'000.00 |
| 26.09.2025 | EUR | CHF | 102'500'000.00 | 95'478'750.00 |
| 26.09.2025 | CHF | EUR | 6'968.25 | 7'500.00 |
| 26.09.2025 | EUR | CHF | 7'500.00 | 6'968.25 |
| 26.09.2025 | CHF | EUR | 306'603.00 | 330'000.00 |
| 26.09.2025 | EUR | CHF | 330'000.00 | 306'603.00 |
| 26.09.2025 | CHF | EUR | 1'858'200.00 | 2'000'000.00 |
| 26.09.2025 | EUR | CHF | 2'000'000.00 | 1'858'200.00 |
| 26.09.2025 | CHF | EUR | 60'521.50 | 65'000.00 |
| 26.09.2025 | EUR | CHF | 65'000.00 | 60'521.50 |
| 26.09.2025 | EUR | CHF | 5'000'000.00 | 4'688'000.00 |
| 26.09.2025 | CHF | EUR | 4'688'000.00 | 5'000'000.00 |
| 26.09.2025 | CHF | EUR | 187'960.00 | 200'000.00 |
| 26.09.2025 | EUR | CHF | 200'000.00 | 187'960.00 |
| 26.09.2025 | CHF | EUR | 14'097.00 | 15'000.00 |
| 26.09.2025 | EUR | CHF | 15'000.00 | 14'097.00 |
| 26.09.2025 | USD | EUR | 1'600'000.00 | 1'368'691.19 |
| 26.09.2025 | EUR | USD | 1'368'691.19 | 1'600'000.00 |
| 26.09.2025 | EUR | HKD | 929'164.84 | 8'500'000.00 |
| 26.09.2025 | HKD | EUR | 8'500'000.00 | 929'164.84 |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|---|---|---|---|---|
| 26.09.2025 | EUR | CHF | 7'500'000.00 | 7'036'500.00 |
| 26.09.2025 | CHF | EUR | 7'036'500.00 | 7'500'000.00 |
| 26.09.2025 | USD | EUR | 2'500'000.00 | 2'129'834.72 |
| 26.09.2025 | EUR | USD | 2'129'834.72 | 2'500'000.00 |
| 26.09.2025 | USD | EUR | 1'800'000.00 | 1'535'050.32 |
| 26.09.2025 | EUR | USD | 1'535'050.32 | 1'800'000.00 |
| 26.09.2025 | CHF | EUR | 279'990.00 | 300'000.00 |
| 26.09.2025 | EUR | CHF | 300'000.00 | 279'990.00 |
| 12.12.2025 | EUR | HKD | 927'826.05 | 8'500'000.00 |
| 12.12.2025 | HKD | EUR | 8'500'000.00 | 927'826.05 |
| 12.12.2025 | EUR | CHF | 1'506'834.57 | 1'400'000.00 |
| 12.12.2025 | CHF | EUR | 1'400'000.00 | 1'506'834.57 |
| 12.12.2025 | EUR | JPY | 1'694'915.25 | 295'000'000.00 |
| 12.12.2025 | JPY | EUR | 295'000'000.00 | 1'694'915.25 |
| 12.12.2025 | EUR | USD | 71'307'444.46 | 84'100'000.00 |
| 12.12.2025 | USD | EUR | 84'100'000.00 | 71'307'444.46 |
| 12.12.2025 | CHF | EUR | 85'440'400.00 | 92'000'000.00 |
| 12.12.2025 | EUR | CHF | 92'000'000.00 | 85'440'400.00 |
| 12.12.2025 | CHF | EUR | 16'038'649.00 | 17'270'000.00 |
| 12.12.2025 | EUR | CHF | 17'270'000.00 | 16'038'649.00 |
| 12.12.2025 | CHF | EUR | 436'024.65 | 469'500.00 |
| 12.12.2025 | EUR | CHF | 469'500.00 | 436'024.65 |
| 12.12.2025 | CHF | EUR | 6'514.20 | 7'000.00 |
| 12.12.2025 | EUR | CHF | 7'000.00 | 6'514.20 |
| 12.12.2025 | CHF | EUR | 167'508.00 | 180'000.00 |
| 12.12.2025 | EUR | CHF | 180'000.00 | 167'508.00 |
| 12.12.2025 | EUR | CHF | 6'100'000.00 | 5'665'070.00 |
| 12.12.2025 | CHF | EUR | 5'665'070.00 | 6'100'000.00 |
| 12.12.2025 | USD | EUR | 2'500'000.00 | 2'147'212.92 |
| 12.12.2025 | EUR | USD | 2'147'212.92 | 2'500'000.00 |
| 12.12.2025 | CHF | EUR | 275'880.00 | 300'000.00 |
| 12.12.2025 | EUR | CHF | 300'000.00 | 275'880.00 |
| 12.12.2025 | CHF | EUR | 18'392.00 | 20'000.00 |
| 12.12.2025 | EUR | CHF | 20'000.00 | 18'392.00 |
| 12.12.2025 | USD | EUR | 500'000.00 | 428'853.25 |
| 12.12.2025 | EUR | USD | 428'853.25 | 500'000.00 |
| 12.12.2025 | EUR | HKD | 2'142'344.43 | 19'400'000.00 |
| 12.12.2025 | HKD | EUR | 19'400'000.00 | 2'142'344.43 |
| 12.12.2025 | USD | EUR | 1'500'000.00 | 1'294'554.24 |
| 12.12.2025 | EUR | USD | 1'294'554.24 | 1'500'000.00 |
| 12.12.2025 | USD | EUR | 700'000.00 | 603'552.34 |
| 12.12.2025 | EUR | USD | 603'552.34 | 700'000.00 |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|---|---|---|---|---|
| 12.12.2025 | USD | EUR | 2'300'000.00 | 1'995'488.46 |
| 12.12.2025 | EUR | USD | 1'995'488.46 | 2'300'000.00 |
| 12.12.2025 | EUR | CHF | 2'000'000.00 | 1'866'800.00 |
| 12.12.2025 | CHF | EUR | 1'866'800.00 | 2'000'000.00 |
| 12.12.2025 | CHF | EUR | 1'399'200.00 | 1'500'000.00 |
| 12.12.2025 | EUR | CHF | 1'500'000.00 | 1'399'200.00 |
| 27.03.2026 | CHF | EUR | 369'440.00 | 400'000.00 |
| 27.03.2026 | CHF | EUR | 77'934'710.00 | 83'900'000.00 |
| 27.03.2026 | CHF | EUR | 459'805.50 | 495'000.00 |
| 27.03.2026 | CHF | EUR | 17'881'325.00 | 19'250'000.00 |
| 27.03.2026 | EUR | CHF | 1'506'510.28 | 1'400'000.00 |
| 27.03.2026 | EUR | HKD | 1'200'676.75 | 11'000'000.00 |
| 27.03.2026 | EUR | HKD | 3'069'982.39 | 27'900'000.00 |
| 27.03.2026 | EUR | JPY | 1'626'688.72 | 295'000'000.00 |
| 27.03.2026 | EUR | USD | 65'403'005.46 | 76'600'000.00 |
| 27.03.2026 | USD | EUR | 1'300'000.00 | 1'102'255.38 |

# 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 | | |

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

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

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

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

| | Chameleon Sustainable Global Convertible Bond Fund | | |
|---|---|---|---|
| **Anteilsklassen** | **-CHF-I-** | **-CHF-I2-** | **-CHF-P-** |
| **ISIN-Nummer** | LI0324221808 | LI1146685311 | LI0292265704 |
| **Liberierung** | 17. Mai 2016 | 22. November 2021 | 19. Oktober 2015 |
| **Rechnungswährung des Fonds** | Euro (EUR) | | |
| **Referenzwährung der Anteilsklassen** | Schweizer Franken (CHF) | Schweizer Franken (CHF) | Schweizer Franken (CHF) |
| **Abschluss Rechnungsjahr** | 31. Dezember | 31. Dezember | 31. Dezember |
| **Abschluss erstes Rechnungsjahr** | 31. Dezember 2008 | | |
| **Erfolgsverwendung** | Thesaurierend | Thesaurierend | Thesaurierend |
| **Ausgabeaufschlag** | keiner | keiner | 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. 0.5% p.a. | max. 0.4% p.a. | max. 1.2% p.a. |
| **Performance Fee** | keine | keine | 10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 10%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip. |
| **max. Administrationsgebühr** | 0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse | | |
| **max. Verwahrstellengebühr** | 0.15% 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<br>www.lafv.li<br>www.fundinfo.com | | |
| **Kursinformationen** | | | |
| Bloomberg | CCBFCHI LE | CCBFGCH LE | CCBFCHF LE |
| Telekurs | 32422180 | 114668531 | 29226570 |

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

| | Chameleon Sustainable Global Convertible Bond Fund | |
|---|---|---|
| **Anteilsklassen** | **-EUR-I-** | **-EUR-P-** |
| **ISIN-Nummer** | LI0324221725 | LI0037862872 |
| **Liberierung** | 16. Januar 2017 | 23. Mai 2008 |
| **Rechnungswährung des Fonds** | Euro (EUR) | |
| **Referenzwährung der Anteilsklassen** | Euro (EUR) | Euro (EUR) |
| **Abschluss Rechnungsjahr** | 31. Dezember | 31. Dezember |
| **Abschluss erstes Rechnungsjahr** | 31. Dezember 2008 | |
| **Erfolgsverwendung** | Thesaurierend | Thesaurierend |
| **Ausgabeaufschlag** | keiner | max. 2% |
| **Rücknahmeabschlag** | keiner | keiner |
| **Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds** | keiner | keiner |
| **Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse** | keine | keine |
| **Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb** | max. 0.5% p.a. | max. 1.2% p.a. |
| **Performance Fee** | keine | 10% und 15% auf jährliche Rendite über 5% bzw. 10%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip. |
| **max. Administrationsgebühr** | 0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse | |
| **max. Verwahrstellengebühr** | 0.15% 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<br>www.lafv.li<br>www.fundinfo.com | |
| **Kursinformationen** | | |
| Bloomberg | CCBFEUI LE | LLBCCBG LE |
| Telekurs | 32422172 | 3786287 |

# Ergänzende Angaben

| | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Wechselkurse per Berichtsdatum** | EUR | 1 | = | CHF | 0.9311 | CHF | 1 | = | EUR | 1.0740 |
| | EUR | 1 | = | HKD | 9.1387 | HKD | 1 | = | EUR | 0.1094 |
| | EUR | 1 | = | JPY | 184.1461 | JPY | 100 | = | EUR | 0.5430 |
| | EUR | 1 | = | USD | 1.1744 | USD | 1 | = | EUR | 0.8515 |
| **Vertriebsländer** | | | | | | | | | | |
| Private Anleger | LI, DE, AT, CH | | | | | | | | | |
| Professionelle Anleger | LI, DE, AT | | | | | | | | | |
| Qualifizierte Anleger | CH | | | | | | | | | |
| **Publikation des Fonds** | Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick" bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich. | | | | | | | | | |
| **Hinterlegungsstellen** | 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 unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

# Ergänzende Angaben

## Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

**Prospektänderung**

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

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Aktualisierung des Anhang D "Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung".

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

### Anpassung Fussnote Berechnungsbeispiel Performance-Fee Modell

| | |
|---|---|
| Bisher: | Der NAV vor Performance-Fee beinhaltet alle aktuellen Abgrenzungen inklusive Performance-Fee Rückstellungen der Vorperiode. |
| Neu: | Die Performance-Fee wird auf den Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug aller Kosten und Gebühren aber vor Abzug der bis zum Berechnungszeitpunkt abgegrenzten erfolgsabhängigen Gebühr berechnet. |

### Erläuterung Hurdle Rate

| | |
|---|---|
| Bisher: | Die Berechnungsgrundlage für den Hurdle-Wert ist der Nettoinventarwert (NAV) nach Performance Fee am Geschäftsjahresende des Vorjahres zuzüglich der kumulierten Performance Fee des Geschäftsjahres zuzüglich der Hurdle Rate des aktuellen Geschäftsjahres. |
| Neu: | Die Berechnungsgrundlage für den Hurdle-Wert ist der Nettoinventarwert (NAV) nach Performance Fee am Geschäftsjahresende des Vorjahres zuzüglich der Hurdle Rate des aktuellen Geschäftsjahres. |

### Anhang D: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung

Aktualisierung, Konkretisierung und Erweiterung des Anhang D" Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung"

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 29. April 2025 genehmigt. Die Änderungen treten per 07. Mai 2025 in Kraft. Vorbehalten bleibt die Änderung der Performance-Fee, welche am 1. Januar 2026 in Kraft tritt.

# 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 2025.

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 Gesellschaft[2] per 31. Dezember 2025**

| | | |
|---|---|---|
| Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2025 | CHF | 5.10 – 5.17 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 4.47 Mio. |
| davon variable Vergütung[3] | CHF | 0.63 – 0.69 Mio. |
| Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen[4] | | keine |
| An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees | | keine |
| Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft | | 47 |

| **Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2025** | **Anzahl Teilfonds** | | **Verwaltetes Vermögen** |
|---|---|---|---|
| in UCITS | 106 | CHF | 3'956 Mio. |
| in AIF | 91 | CHF | 2'806 Mio. |
| in IU | 2 | CHF | 3 Mio. |
| **Total** | **199** | **CHF** | **6'765 Mio.** |

**Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft per 31. Dezember 2025**

| | | |
|---|---|---|
| Gesamtvergütung für "**Identifizierte** Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025 | CHF | 2.21 – 2.25 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 1.77 Mio. |
| davon variable Vergütung[3] | CHF | 0.43 – 0.48 Mio. |
| Gesamtzahl der **Identifizierten** Mitarbeitenden der Gesellschaft | | 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 2025 | CHF | 2.89 – 2.91 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 2.70 Mio. |
| davon variable Vergütung[3] | CHF | 0.19 – 0.21 Mio. |
| Gesamtzahl der **anderen** Mitarbeitenden der Gesellschaft | | 36 |

# Weitere Angaben

## Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

**Vermögensverwaltungsgesellschaft:** Chameleon Asset Management AG
**Fonds:** Chameleon Sustainable Global Convertible 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 2025[1)] | CHF 800'000.-- |
| ➢ davon feste Vergütung | CHF 800'000.-- |
| ➢ davon variable Vergütung[2)] | CHF 0.-- |
| Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2025 | 5 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 ausgezahlt werden.

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

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

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

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

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

**Veröffentlichungen**

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

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

a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und 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, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 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 Produktepalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

**6. Erfüllungsort und Gerichtsstand**
Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters begründet. Gerichtsstand ist der Sitz des Vertreters oder der Sitz oder Wohnort des Anlegers.

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers

Shape the future with confidence

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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Chameleon Sustainable Global Convertible Bond Fund

Bern, 20. April 2026

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2025



**Prüfungsurteil**
Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Chameleon Sustainable Global Convertible Bond Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, 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 8 bis 36) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Chameleon Sustainable Global Convertible Bond Fund zum 31. Dezember 2025 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 Geschäftsleitung der 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.

Shape the future with confidence



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 der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht**

Die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die die Geschäftsleitung 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 die Geschäftsleitung 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 Rechnungslegungs-grundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, die Geschäftsleitung 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.

Shape the future with confidence



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 von der Geschäftsleitung 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.

Shape the future
with confidence



Wir kommunizieren mit der Geschäftsleitung 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

Adriano Guerra
(Qualified Signature)

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

Jonathan Buster
(Qualified Signature)

MSc in Betriebswirtschaftslehre

# Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale

## Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

**Name des Produkts:**
Chameleon Sustainable Global Convertible Bond Fund

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**
5299005LHJZ12YGFH912

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

| ☐ Ja | ☒ Nein |
|---|---|
| ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___% | ☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen a ngestgrebt wurden, enthielt es mindestens 51% an nachhaltigen Investitionen |
| ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind | ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind |
| | ☒ mit einem sozialen Ziel |
| ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___% | ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**. |

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

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

### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Zur Erreichung des Anlageziels des OGAW kam ein mehrstufiger Nachhaltigkeitsprozess zur Anwendung, welcher aus klar definierten sowie messbaren Ausschluss- und Positivkriterien besteht:

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

Dabei werden Unternehmen ausgeschlossen, welche bedeutende Einnahmen aus folgenden Geschäftsfeldern erzielen:

- Alkohol[1]
- Tabak[2]
- Glücksspiel[1]
- konventionelle oder kontroverse Waffen[3]
- Erwachsenenunterhaltung[1]
- Kernenergie
- Exploration, Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle (> 1%)
- Exploration, Förderung, Vertrieb oder Veredelung von Erdöl
- (> 10%)
- Exploration, Förderung, Herstellung oder Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen (> 50%)
- Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO2 e/kWh (>50%)

Die vorgenannten Ausschlüsse gelten nur bei direkten Investitionen.

**II. Normenbasierte negative Prüfung:**

Im Mittelpunkt dieses **zweiten Schrittes** steht die Prüfung und Bewertung von Kontroversen und möglichen Verwicklungen in unethische Geschäftspraktiken. Bei der Prüfung werden insbesonders mögliche Verstösse gegen die folgenden internationalen Standards berücksichtigt:

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

Zur Durchführung dieser Analyse verwendet der Asset Manager von einem oder mehreren externen ESG-Researchdienst gelieferten Daten.

**III. Positivkriterien:**

In einem **dritten Schritt** werden zur Erfüllung ökologischer und sozialer Merkmale den Vermögensgegenständen des OGAW ein ESG-Rating zugeordnet. Das ESG-Rating zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren auf. Es basiert auf der feingliedrigen Aufschlüsselung der Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrössen wie der Produktionsauslagerung etc. Der OGAW setzt in seinem Anlageuniversum keine Mindest-Scores für die investierten Unternehmen voraus. Deshalb spielt die Nachhaltigkeit auf Portfolioebene eine entscheidende Rolle.

Ferner findet für die Quote an nachhaltigen Anlagen bei Direktanlagen zusätzlich eine Analyse bezüglich positivem Nettoabgleich auf Basis von Einnahmequellen der betrachteten Unternehmen aus ihren Produkten und Dienstleistungen und der operationellen Tätigkeit mit den sogenannten 17

[1] Ausschluss, wenn Umsatz >5% von Gesamtumsatz aus Produktion
[2] Ausschluss, wenn Umsatz aus Produktion und Anbau vorliegt.
[3] Bei konventionellen Waffen: Ausschluss, wenn Umsatz >5% von Gesamtumsatz

UNO-Zielen für nachhaltige Entwicklung (den sogen. UN Sustainable Development Goals) statt. Unternehmen, die in einem der 17 Ziele einen positiven Nettoabgleich ausweisen können, werden hierfür berücksichtigt.

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 80% des NFV gemäss den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren. Per 31.12.2025 wurden diese Merkmale für 96.15% des Portfolios erfüllt.

***Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?***

- Anteil direkter Investitionen mit Verletzungen gegen die Ausschlusskriterien;
- Anteil von direkten Investitionen in Unternehmen, die schwerwiegend gegen eine der zehn Prinzipien des UN Global Compact Compliance (UNGC) der Vereingten Nationen verstossen;
- Anteil von direkten Investitionen in Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP) verstossen;
- Anteil von direkten Investitionen, die schwerwiegend gegen die International Labour Organization's (ILO) conventions verstossen;
- Durchschnittlicher ESG-Score des Finanzprodukts;
- Bei Investitionen in Aktien- und Anleihefonds müssen diese entweder als Produkt nach Artikel 8 oder Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 eingestuft sein.

Informationen zum ESG-Score des Finanzprodukts:

**Portfolio-Score WaVeritas**[4]

| Jahr | Minimum | Maximum | Durchschnitt | Ende der Periode |
|---|---|---|---|---|
| 2022 | 78.53 | 83.83 | 79.96 | 78.67 |
| 2023 | 75.26 | 78.67 | 77.54 | 76.21 |
| 2024 | 73.32 | 76.99 | 75.34 | 73.91 |
| 2025 | 73.51 | 78.02 | 76.23 | 77.68* |

* Ratingsignifikanz: 95.30 (max. 100)

**Portfolio-Score MSCI**[5]

| Jahr | Minimum | Maximum | Durchschnitt | Ende der Periode |
|---|---|---|---|---|
| 2023 | 6.64 | 6.82 | 6.74 | 6.64 |
| 2024 | 6.63 | 6.95 | 6.80 | 6.95 |
| 2025 | 6.87 | 7.25 | 7.01 | 7.25* |

* Ratingsignifikanz: 96.15 (max. 100)

Der Fonds lag mit seinen Scores in den letzten Jahren in den oberen Bereichen der MSCI-Skala und konnte jeweils ein AA oder A Rating ausweisen.

Während der Berichtsperiode konnten keine Verstösse gegen die jeweils geltenden Ausschlusskriterien festgestellt werden. Per 31.12.2025 wurden

[4] Bewertungsscala: 0 = niedrigster Wert / 100 = höchster Wert. Die vorliegenden Scores wurden von der Verwaltungsgesellschaft selbst auf Basis von WaVeritas Daten ermittelt.
[5] Bewertungsscala: 0 = niedrigster Wert / 10 = höchster Wert. MSCI: Rating Kategorien: AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC. Die vorliegenden Scores wurden von der Verwaltungsgesellschaft selbst auf Basis von MSCI Daten ermittelt.

für 96.15% (Mindestquote gemäss vorvertraglichen Informationen: 80%) der Investitionen die definierten Nachhaltigkeitsindikatoren eingehalten. Bei den restlichen Investitionen handelt es sich um Investitionen gemäss "#2 Andere Investitionen". Während des Bezugsszeitraums wurden keine Invesitionen in Aktien- und Anleihefonds getätigt.

***… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

Aufgrund der eingesetzten Nachhaltigkeitsmethodik ist es in den Jahren 2022 bis 2025 zu keinen Verletzungen der jeweils gültigen Nachhaltigkeitsindikatoren gekommen. Informationen zur Entwicklung des Portfolio-Scores können den obenstehenden Tabellen entnommen werden.

***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Bei Direktanlagen wird eine Analyse hinsichtlich des positiven Nettoabgleichs auf Basis der Einnahmequellen der betrachteten Unternehmen aus ihren Produkten und Dienstleistungen sowie ihrer operativen Tätigkeit im Hinblick auf die 17 UNO-Ziele für nachhaltige Entwicklung (UN Sustainable Development Goals) durchgeführt. Unternehmen, die in einem der 17 Ziele einen positiven Nettoabgleich nachweisen können, werden in der Portfoliozusammenstellung berücksichtigt.

***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlageziele nicht erheblich geschadet?***

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

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

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

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

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

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

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

*Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



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

Durch die Ausschlusskriterien und das Controversy Risk Assessment berücksichjtigte der OGAW die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltig-keitsfaktoren gemäss Anhang 1, Tabelle 1 der Delegierten Ver-ordnung (EU) 2022/1288.

| **Nachhaltigkeitsindikator** | **Berücksichtigung** |
|---|---|
| 1. THG-Emissionen<br>2. CO2-Fussabdruck<br>3. THG-Emissionsintensität der Untern., in die investiert wird | Berücksichtigt durch den Einsatz der definierten Ausschlusskriterien. |
| 4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind<br>5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen<br>6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren | Berücksichtigt durch den Einsatz der definierten Ausschlusskriterien |
| 7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken<br>8. Emissionen in Wasser<br>9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle | Berücksichtigt durch die Überwachung der Kontroversen auf Unternehmensebene.<br><br>Zudem Überwachung von Verletzungen gegen die 10 Prinzipien des UNGC.<br><br>Prinzip 7: Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen.<br>Prinzip 8: Unternehmen sollen Initiativen ergreifen, um grösseres Umweltbewusstsein zu fördern.<br>Prinzip 9: Unternehmen sollen die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen.<br><br>Tätigkeitsbasierte Ausschluss im Zusammenhang mit Kernenergie. |

| | |
|---|---|
| 10. Verstösse gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen<br><br>11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen | Berücksichtigt durch die Überwachung von Verletzungen gegen die 10 Prinzipien des UNGC. |
| 12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle<br><br>13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen | Überprüfung von Verletzungen gegen UNGC => Prinzip 6: Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbs-tätigkeit eintreten. |
| 14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) | Berücksichtigung durch den tätigkeitsbasierten Ausschluss von Kontroversen Waffen |
| 15. THG-Emissionsintensität Länder<br><br>16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen | Es erfolgen keine Investitionen in Staaten oder supranationale Organisationen. |

## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2025 – 31.12.2025

| Grösste Positionen | Sektor | in % NIW | Land |
|---|---|---|---|
| 0.700% Vinci 18.02.2030 | Industrie | 4.35 | FR |
| 0.000% GS / SAMSUNG 04.04.2028 | Industrie | 3.66 | JE |
| 0.000% Morgan Stanley / Taiwan Semi 21.03.2028 | Finanzdienstleister | 2.84 | US |
| 1.000% Barclays Bank / Microsoft 16.02.2029 | Finanzdienstleister | 2.80 | GB |
| 1.625% Schneider Electric 28.06.2031 | Industrie | 2.64 | FR |
| 1.625% ELM / SPSN 31.05.2030 | Finanzdienstleister | 2.59 | NL |
| 1.500% Legrand 23.06.2033 | Industrie | 2.57 | FR |
| 0.000% Citigroup Global Markets/LOreal 15.03.2028 | Konsumgüter (nicht zyklisch) | 2.35 | LU |
| 0.000% Goldmann Sachs / Tencent Holding 07.03.2030 | Kommunikation | 2.31 | JE |
| 0.000% BAIDU / Trip.com 12.03.2032 | Kommunikation | 2.16 | KY |
| 0.000% Alibaba Group Holding 15.09.2032 | Kommunikation | 2.01 | KY |
| 0.000% Goldman Sachs on ASML Holding 07.05.2030 | Technologie | 1.97 | JE |
| 0.00% China Pacific Insurance 18.09.2030 | Finanzdienstleister | 1.95 | CN |
| 2.500% Ormat Technologies 15.07.2027 | Versorger | 1.92 | US |
| 0.000% Ping An Insurance Comp. of China 11.06.2030 | Finanzdienstleister | 1.84 | CN |

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

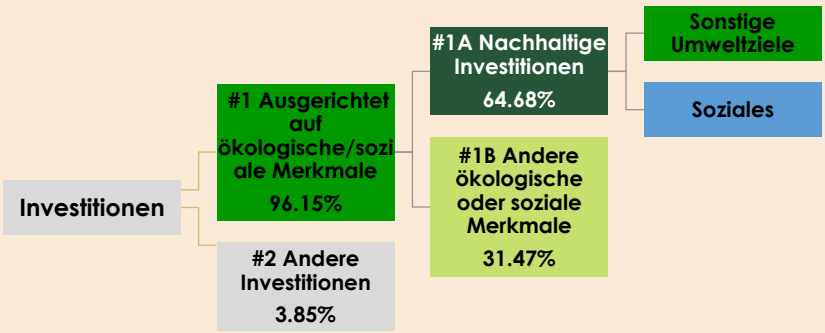
Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 51% des NFV an nachhaltigen Investitionen zu tätigen. Nachhaltigkeit versteht sich im Sinne der positiven Beiträge zu den SDGs, die die einzelnen Unternehmen in die investiert wird leisten. Per 31.12.2025 wurden für 64.68% des Portfolios nachhaltige Investitionen getätigt.

Informationen zu den positiven SDG Beiträgen[6]:

| SDG[7] | 31.12.2025 | SDG | 31.12.2025 |
|---|---|---|---|
| 1 | Pos: 10 / %NFV: 9.67% | 10 | Pos: 22 / %NFV: 28.64% |
| 2 | Pos: 1 / %NFV: 1.53% | 11 | Pos: 9 / %NFV: 15.07% |
| 3 | Pos: 5 / %NFV: 3.53% | 12 | Pos: 19 / %NFV: 26.66% |
| 4 | Pos: 0 / %NFV: 0% | 13 | Pos: 27 / %NFV: 29.02% |
| 5 | Pos: 41 / %NFV: 46.94% | 14 | Pos: 0 / %NFV: 0% |
| 6 | Pos: 11 / %NFV: 16.42% | 15 | Pos: 0 / %NFV: 0% |
| 7 | Pos: 19 / %NFV: 28.59% | 16 | Pos: 8 / %NFV: 8.44% |
| 8 | Pos: 8 / %NFV: 10.74% | 17 | Pos: 0 / %NFV: 0% |
| 9 | Pos: 12 / %NFV: 16.17% | | |

### *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die **Vermögens-allokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.




**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

| Sektor | Teilsektor | in % NIW | in % NIW |
|---|---|---|---|
| Diverse Branchen | Diverse Branchen | 0.80 | 0.80 |
| Energie | Kohle | 2.56 | 2.56 |
| Finanzdienstleister | Finanzdienstleister | 12.64 | 20.65 |
| | Banken | 4.22 | |
| | Versicherung | 3.79 | |
| Immobilien | Immobilien | 2.43 | 2.43 |
| Industrie | Elektronik | 14.24 | 25.69 |

[6] In der Tabelle je SDG (1-17) ersichtlich sind die Anzahl an Investitionen mit einem positiven Beitrag und der Prozentsatz dieser Investitionen am Gesamtvermögen.

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

| | | | |
|---|---|---|---|
| | Baugewerbe | 6.69 | |
| | Transportunternehmen | 3.59 | |
| | Maschinen / Gerätebau | 0.66 | |
| | Elektrozubehör | 0.51 | |
| Kommunikation | Internet | 14.97 | 17.30 |
| | Telekommunication | 1.53 | |
| | Medien | 0.81 | |
| Konsumgüter (nicht zyklisch) | Healthcare-Produkte | 2.35 | 7.79 |
| | Nahrungsmittel | 2.34 | |
| | Biotechnologie | 1.85 | |
| | Verschiedene Dienstleistungen | 1.24 | |
| Konsumgüter (zyklisch) | Freizeit | 1.60 | 5.34 |
| | Detailhandel | 1.57 | |
| | Autofabrikation | 1.18 | |
| | Fluglinien | 0.99 | |
| Liquidität | Liquidität | 1.16 | 1.16 |
| Pharma | Pharma | 5.01 | 5.01 |
| Technologie | Halbleiterindustrie | 3.57 | 7.83 |
| | Computer / Hardware | 1.58 | |
| | Software | 1.15 | |
| | Telekommunikations-Ausrüster | 0.87 | |
| | IT-Dienstleistungen | 0.66 | |
| Versorger | Wasser | 3.44 | 3.44 |

## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten."

**Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[8]?**

☐ Ja:
☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie
☒ Nein:

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

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

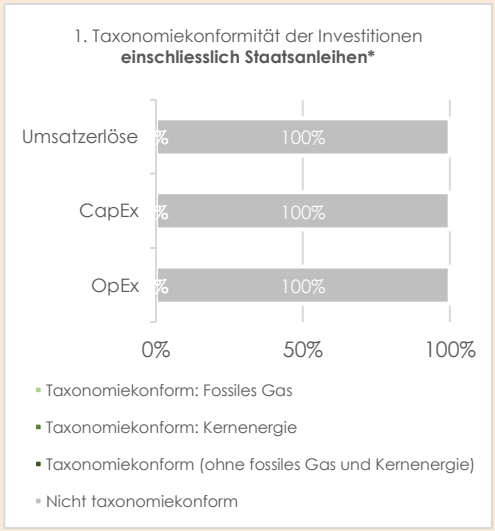
**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

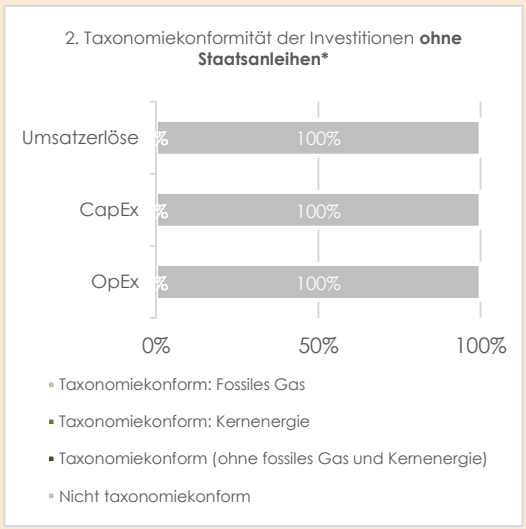
**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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




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

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

Nicht anwendbar, da die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

***Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?***

Nicht anwendbar, da die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

## Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investition mit einem Umweltziel?

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

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 51% des NFV an nachhaltigen Investitionen zu tätigen. Nachhaltigkeit versteht sich im Sinne der positiven Beiträge zu den SDGs, die die einzelnen Unternehmen in die investiert wird leisten. Per 31.12.2025 wurden für 64.68% des Portfolios nachhaltige Investitionen getätigt. Details können der "*Frage wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen*" entnommn werden.

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

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 51% des NFV an nachhaltigen Investitionen zu tätigen. Nachhaltigkeit versteht sich im Sinne der positiven Beiträge zu den SDGs, die die einzelnen Unternehmen in die investiert wird leisten. Per 31.12.2025 wurden für 64.68% des Portfolios nachhaltige Investitionen getätigt. Details können der "*Frage wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen*" entnommn werden..

## Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die "Anderen Investitionen" teilen sich per 31.12.2025 wie folgt auf:

1. Barmittel und Barmitteläquivalente zu Liquiditätszwecken
2. Derivative Finanzinstrumente
3. Anlagen zu Diversifizierungszwecken oder Anlagen, für die Daten fehlen und keinen Mindestschutzvorschriften in Bezug auf E&S folgen

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

Für Anlagen gemäss Punkt 3 können, soweit anwendbar und verfügbar, grundlegende Mindeststandards im Hinblick auf gute

Unternehmensführung sowie international anerkannte Normen berücksichtigt werden.



## Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

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

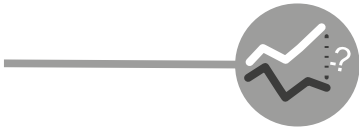
Das Investmentuniversum wird regelmässig hinsichtlich der Einhaltung der im Investmentprozess definierten ökologischen und sozialen Kriterien überprüft und entsprechend aktualisiert. Die Einhaltung des jeweils gültigen Anlageuniversums wird fortlaufend überwacht und täglich kontrolliert.

Die Überwachung der Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale des Finanzprodukts sowie der zur Umsetzung angewandten Investmentprozesse erfolgt durch eine laufende Prüfung sämtlicher Transaktionen und Bestände des Finanzprodukts (ex-post Prüfung) durch das Investment Compliance.

Darüber hinaus werden die relevanten Nachhaltigkeitsindikatoren und ESG-Kennzahlen im Rahmen des Investment- und Risikomanagementprozesses regelmässig überwacht, um sicherzustellen, dass die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale kontinuierlich berücksichtigt werden.

Für den Anteil der nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2(17) der Verordnung (EU) 2019/2088 wird im Investmentprozess geprüft, ob die jeweiligen Investitionen zu einem ökologischen oder sozialen Ziel beitragen, keine erheblichen Beeinträchtigungen anderer Nachhaltigkeitsziele verursachen („Do No Significant Harm“) und die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung aufweisen. Diese Kriterien werden im Rahmen der Investitionsentscheidung sowie der laufenden Überwachung der Portfoliobestände berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft übt im Rahmen ihrer Stimmrechtspolitik aktiv Stimmrechte aus. Bei der Stimmrechtsausübung werden ESG-bezogene Aspekte sowie anerkannte Corporate-Governance-Standards berücksichtigt. Zur Unterstützung des Abstimmungsprozesses arbeitet die Verwaltungsgesellschaft mit einem externen Proxy-Voting-Anbieter zusammen und kombiniert dessen Analysen mit den Vorgaben der internen Stimmrechtspolitik sowie der Anlagepolitik des Fonds.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Index als Referenzwert für die Feststellung, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist, bestimmt.

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



**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