UCITS

Tide Invest

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2025

Asset Manager:

Helvetische Bank

Verwaltungsgesellschaft:

ifm

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis **2**

Verwaltung und Organe **3**

Tätigkeitsbericht **4**

Vermögensrechnung **6**

Ausserbilanzgeschäfte **6**

Erfolgsrechnung **7**

Verwendung des Erfolgs **8**

Veränderung des Nettovermögens **8**

Anzahl Anteile im Umlauf **9**

Kennzahlen **10**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe **11**

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR") **20**

Ergänzende Angaben **21**

Weitere Angaben **24**

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer **27**

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers **28**

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	Helvetische Bank AG Seefeldstrasse 215 CH-8008 Zürich
Anlageberater	Zürisee Investment Partners AG Riesbachstrasse 52 CH-8008 Zürich
Verwahrstelle	VP Bank AG Aeulestrasse 6 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

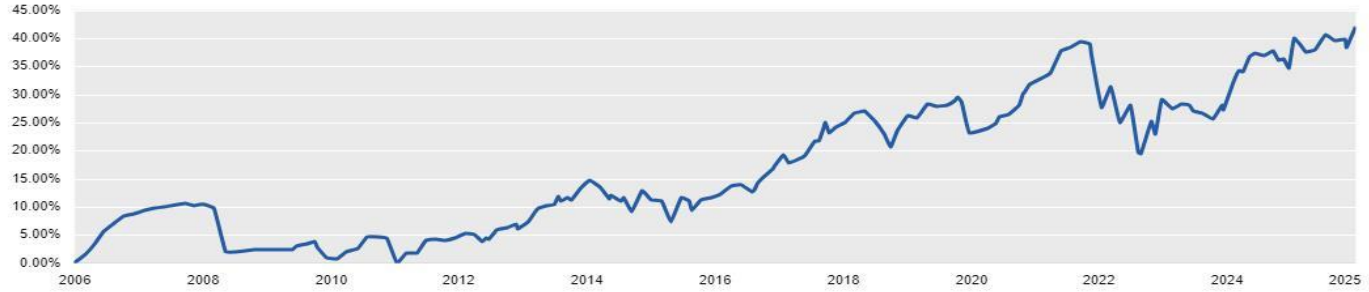
Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Tide Invest** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 134.69 auf CHF 141.99 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.42%.

Am 31. Dezember 2025 belief sich das Fondsvermögen auf CHF 11.8 Mio. und es befanden sich 82'856 Anteile im Umlauf.

Performance



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Invesco Physical / Tracker Certificate on Gold Commodity Series 1 Secured 31.12.2100	Global	Hybride, strukturierte Instrumente	3.91%
1.125% HBM Healthcare Investments 12.07.2027	Schweiz	Anleihen	3.00%
Alphabet -A-	Vereinigte Staaten	Aktien	2.95%
3.000% Gategroup Finance 28.02.2027	Luxemburg	Anleihen	2.61%
1.300% Comet Holdings 20.04.2026	Schweiz	Anleihen	2.57%
Helvetische Bank / Tracker Certificat on UVOTE - Konsumgüter open End	Schweiz	Hybride, strukturierte Instrumente	2.46%
Roche Holding AG	Schweiz	Aktien	2.23%
DOTTIKON ES HOLDING Rg	Schweiz	Aktien	2.22%
2.130% Toyota Motor Finance 15.06.2027	Niederlande	Anleihen	2.20%
Helvetische Bank / AMC on UVOTE - Consumer Stocks USD open End	Global	Hybride, strukturierte Instrumente	2.19%
Total			**26.35%**

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in CHF	Investitionen in %
1.250% Bossard Finance 19.11.2029	Schweiz	Diverse Dienstleistungen	252'355.20	13.21%
Roche Holding AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	242'622.56	12.70%
1.315%Helvetia Baloise Holding 16.07.2035	Schweiz	Versicherungen	202'255.70	10.59%
0.000% USA 26.06.2025	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	173'354.26	9.07%
BIL / Under. Track. on Kühne+Nagel 13.03.2028	Luxemburg	Banken & andere Kreditinstitute	150'000.00	7.85%
2.450% Apple 04.08.2026	Vereinigte Staaten	Computer & Netzwerkausrüster	119'223.61	6.24%
Novartis AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	107'600.00	5.63%
Vontobel / Under. Tracker on Nestle 14.08.2028	Vereinigte Arabische Emirate	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	101'094.00	5.29%
Bank Vontobel / Vt. Cyb.Under. Tracker on open End	Schweiz	Banken & andere Kreditinstitute	100'000.00	5.23%
1.400% Rieter Hldg 25.11.2027	Schweiz	Maschinen & Apparate	94'873.56	4.97%
Übrige	n.a.	n.a.	367'003.14	19.21%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			**1'910'382.03**	**100.00%**

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in CHF	Desinvestitionen in %
3.750% Envirotainer AG 30.11.2025	Deutschland	Maschinen & Apparate	250'000.00	8.64%
0.550% Straumann Holding 03.10.2025	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	250'000.00	8.64%
Bank Julius Bär / Bonus Certificate on Roche Holding 24.11.2025	Guernsey	Banken & andere Kreditinstitute	242'622.56	8.39%
1.125% Autoneum Holding 08.12.2025	Schweiz	Fahrzeuge	200'000.00	6.91%
0.000% Vereinigte Staaten von Amerika 27.02.2025	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	178'720.00	6.18%
0.000% USA 26.06.2025	Vereinigte Staaten	Länder & Zentralregierungen	160'096.00	5.53%
Bank Julius Bär / Bonus Certificate on Schindler 14.10.25	Guernsey	Banken & andere Kreditinstitute	119'476.05	4.13%
Bank Julius Bä r/ Bonus Certificate on Baloise 19.10.2026	Guernsey	Banken & andere Kreditinstitute	114'870.00	3.97%
Raiffeisen Switzerland / Underlying Tracker on Helvetia Holding 27.05.2027	Niederlande	Banken & andere Kreditinstitute	110'564.00	3.82%
Novartis AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	106'860.00	3.69%
Übrige	n.a.	n.a.	1'159'849.95	40.09%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			**2'893'058.56**	**100.00%**

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2025 CHF	31. Dezember 2024 CHF
Bankguthaben auf Sicht	791'001.18	684'647.54
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	11'022'940.31	11'242'009.71
Derivate Finanzinstrumente	-1'405.50	-1'193.50
Sonstige Vermögenswerte	33'409.07	31'686.61
Gesamtfondsvermögen	**11'845'945.06**	**11'957'150.36**
Verbindlichkeiten	-81'066.64	-37'376.78
Nettofondsvermögen	**11'764'878.42**	**11'919'773.58**

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 CHF	01.01.2024 - 31.12.2024 CHF
Ertrag		
Aktien	66'220.45	48'352.78
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	59'559.44	66'678.36
Ertrag Bankguthaben	2'535.97	10'469.28
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-1'046.35	-2'553.57
Total Ertrag	**127'269.51**	**122'946.85**
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	179'145.61	179'803.88
Performance Fee	21'479.17	0.00
Verwahrstellengebühr	14'331.68	14'384.31
Revisionsaufwand	9'888.52	9'888.52
Passivzinsen	0.00	2.22
Sonstige Aufwendungen	34'695.04	40'272.22
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-4'159.23	-3'227.08
Total Aufwand	**255'380.79**	**241'124.07**
Nettoertrag	**-128'111.28**	**-118'177.22**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	485'882.16	234'941.08
Realisierter Erfolg	**357'770.88**	**116'763.86**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	250'473.78	458'837.29
Gesamterfolg	**608'244.66**	**575'601.15**

Verwendung des Erfolgs

	01.01.2025 - 31.12.2025 CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	**-128'111.28**
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	-128'111.28
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-128'111.28
Vortrag auf neue Rechnung	**0.00**

Veränderung des Nettovermögens

	01.01.2025 - 31.12.2025 CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	11'919'773.58
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-763'139.82
Gesamterfolg	608'244.66
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**11'764'878.42**

Anzahl Anteile im Umlauf

Tide Invest	**01.01.2025 - 31.12.2025**
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	88'496
Neu ausgegebene Anteile	3'260
Zurückgenommene Anteile	-8'900
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**82'856**

Kennzahlen

Tide Invest	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	11'764'878.42	11'919'773.58	11'457'280.46
Ausstehende Anteile	82'856	88'496	89'456
Inventarwert pro Anteil in CHF	141.99	134.69	128.08
Performance in %	5.42	5.17	4.20
Performance in % seit Liberierung am 31.08.2006	41.99	34.69	28.08
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.99	2.04	2.05
Performanceabhängige Vergütung in %	0.18	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.17	2.04	2.05
Performanceabhängige Vergütung in CHF	21'479.17	0.00	0.00
Transaktionskosten in CHF	2'977.29	5'363.62	4'886.97

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

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	Bachem Holding AG CH1176493729	0.00	0.00	2'000.00	59.90	119'800	1.02%
CHF	Banque Cantonale Vaudoise Rg CH0531751755	0.00	0.00	500.00	100.40	50'200	0.43%
CHF	BKW AG CH0130293662	0.00	0.00	750.00	168.40	126'300	1.07%
CHF	Bossard Holding CH0238627142	0.00	0.00	500.00	156.60	78'300	0.67%
CHF	Bucher Industries AG CH0002432174	0.00	0.00	300.00	368.50	110'550	0.94%
CHF	Cembra Money Bank CH0225173167	0.00	200.00	1'000.00	99.35	99'350	0.84%
CHF	DOTTIKON ES HOLDING Rg CH0582581713	0.00	0.00	750.00	348.50	261'375	2.22%
CHF	EMS-Chemie Holding AG CH0016440353	0.00	0.00	150.00	549.50	82'425	0.70%
CHF	Geberit AG CH0030170408	0.00	0.00	200.00	619.60	123'920	1.05%
CHF	Georg Fischer Rg CH1169151003	0.00	0.00	1'400.00	53.60	75'040	0.64%
CHF	HBM Healthcare CH0012627250	0.00	0.00	700.00	225.93	158'151	1.34%
CHF	Helvetia Bal HI N Namen-Akt CH0466642201	0.00	300.00	700.00	209.20	146'440	1.24%
CHF	Kühne + Nagel International AG CH0025238863	0.00	0.00	1'400.00	171.25	239'750	2.04%
CHF	Landis+Gyr Group CH0371153492	500.00	0.00	3'000.00	51.40	154'200	1.31%
CHF	Lindt & Sprüngli AG CH0010570767	0.00	1.00	14.00	11'590.00	162'260	1.38%
CHF	Logitech International SA CH0025751329	0.00	0.00	1'000.00	81.54	81'540	0.69%
CHF	Meier Tobler Grp CH0208062627	0.00	0.00	1'000.00	39.60	39'600	0.34%
CHF	naturenergie holding AG Rg CH0039651184	500.00	0.00	4'000.00	32.50	130'000	1.10%
CHF	Nestle SA CH0038863350	0.00	0.00	2'000.00	78.74	157'480	1.34%
CHF	Novartis AG CH0012005267	1'000.00	1'000.00	1'000.00	109.60	109'600	0.93%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	800.00	0.00	800.00	328.20	262'560	2.23%
CHF	Sandoz Group Rg CH1243598427	0.00	0.00	1'000.00	57.84	57'840	0.49%
CHF	Schindler Holding AG CH0024638212	0.00	0.00	300.00	281.50	84'450	0.72%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
CHF	Sensirion AG CH0406705126	0.00	0.00	1'500.00	61.60	92'400	0.79%
CHF	Siegfried Holding Rg CH1429326825	1'500.00	0.00	1'500.00	74.60	111'900	0.95%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	0.00	0.00	800.00	162.60	130'080	1.11%
CHF	Straumann Holding CH1175448666	0.00	0.00	1'250.00	93.46	116'825	0.99%
CHF	Swiss Life Holding CH0014852781	0.00	50.00	150.00	916.80	137'520	1.17%
CHF	VAT Group CH0311864901	0.00	0.00	400.00	385.90	154'360	1.31%
CHF	Vaudoise Assurances CH0021545667	0.00	50.00	300.00	728.00	218'400	1.86%
CHF	Ypsomed Holding AG CH0019396990	0.00	200.00	600.00	328.00	196'800	1.67%
EUR	Adidas AG DE000A1EWWW0	0.00	0.00	400.00	169.05	62'961	0.54%
EUR	Bayer AG DE000BAY0017	1'500.00	0.00	3'000.00	37.01	103'379	0.88%
EUR	Linde PLC Rg IE000S9YS762	0.00	100.00	300.00	361.00	100'838	0.86%
EUR	Münchener Rückversicherungs AG DE0008430026	0.00	0.00	200.00	562.80	104'805	0.89%
USD	Adobe Inc. US00724F1012	100.00	0.00	100.00	349.99	27'747	0.24%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	0.00	200.00	1'400.00	313.00	347'405	2.95%
USD	Coinbase Global Rg US19260Q1076	0.00	100.00	100.00	226.14	17'928	0.15%
USD	D-Wave Quantum Rg US26740W1099	0.00	0.00	1'000.00	26.15	20'732	0.18%
USD	GE Aerospace Rg US3696043013	0.00	200.00	400.00	308.03	97'682	0.83%
USD	GE Healthcare Technologies Inc Rg Shs US36266G1076	0.00	200.00	400.00	82.02	26'010	0.22%
USD	GE Vernova Rg US36828A1016	0.00	50.00	100.00	653.57	51'815	0.44%
USD	Illumina Inc US4523271090	150.00	0.00	150.00	131.16	15'598	0.13%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	0.00	100.00	500.00	483.62	191'707	1.63%
USD	Nike Inc. US6541061031	1'000.00	0.00	1'000.00	63.71	50'509	0.43%
USD	Rigetti Computing Rg US76655K1034	0.00	0.00	1'000.00	22.15	17'561	0.15%
USD	Visa Inc US92826C8394	0.00	200.00	500.00	350.71	139'021	1.18%
						5'445'114	**46.28%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
Anleihen							
CHF	1.125% Clariant 15.04.2026 CH0469273541	0.00	0.00	245'000.00	100.14	245'331	2.09%
CHF	1.250% Bossard Finance 19.11.2029 CH1392903667	250'000.00	0.00	250'000.00	100.36	250'900	2.13%
CHF	1.400% Rieter Hldg 25.11.2027 CH1142231716	100'000.00	0.00	100'000.00	95.28	95'280	0.81%
CHF	1.450% Helvetia Schweize.Versicherungsg. 25.06.26 CH1194000324	0.00	0.00	150'000.00	100.47	150'705	1.28%
CHF	1.800% PSP Swiss Property 11.12.2026 CH1305916830	0.00	0.00	150'000.00	101.36	152'033	1.29%
CHF	3.500% Rieter Holding 27.11.2029 CH1380011358	0.00	0.00	200'000.00	97.22	194'430	1.65%
USD	5.275% Toyota Motor 13.07.2026 US892331AP43	0.00	0.00	200'000.00	100.62	159'541	1.36%
						1'248'220	**10.61%**
Exchange Traded Funds							
CHF	Ark Invest Ucits ICAV ETF - USD IE000O5M6XO1	15'000.00	0.00	15'000.00	4.41	66'113	0.56%
						66'113	**0.56%**
Hybride, strukturierte Instrumente							
CHF	Bank Vontobel / Vt. Cyb.Under. Tracker on open End CH1470281606	1'000.00	0.00	1'000.00	98.50	98'500	0.84%
CHF	Banque Cantonale Vaudoise on Basket open End CH1392788332	0.00	600.00	400.00	125.32	50'129	0.43%
CHF	Helvetische Bank / Tracker Certificat on UVOTE - Konsumgüter open End CH0269501752	0.00	0.00	1'400.00	206.88	289'635	2.46%
CHF	SG Issuer / Underlying Tracker on Roche Holding 19.04.2027 CH1313708021	0.00	20'000.00	80'000.00	157.20	125'760	1.07%
USD	Helvetische Bank / AMC on UVOTE - Consumer Stocks USD open End CH0356150448	0.00	0.00	1'200.00	270.64	257'473	2.19%
USD	Helvetische Bank / Tracker Certificat AMC on The Big Short Certificate open End CH0438575273	0.00	0.00	3'000.00	12.45	29'616	0.25%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
USD	Invesco Physical / Tracker Certificate on Gold Commodity Series 1 Secured 31.12.2100 IE00B579F325	0.00	300.00	1'400.00	414.82	460'417	3.91%
						1'311'530	**11.15%**
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						**8'070'976**	**68.60%**
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktienfonds							
USD	Uvote Fund -USD- LI0580516990	0.00	0.00	2'500.00	123.41	244'599	2.08%
						244'599	**2.08%**
Anleihen							
CHF	0.500 % Bobst Group SA 17.02.2026 CH0520042513	0.00	0.00	200'000.00	99.95	199'890	1.70%
CHF	1.125% HBM Healthcare Investments 12.07.2027 CH1109638499	0.00	0.00	350'000.00	100.16	350'543	2.98%
CHF	1.300% Comet Holdings 20.04.2026 CH1101096563	0.00	0.00	300'000.00	100.07	300'210	2.55%
CHF	1.315%Helvetia Baloise Holding 16.07.2035 CH1454185880	200'000.00	0.00	200'000.00	99.77	199'530	1.70%
CHF	1.875% Tradition Finanz Gesellschaft 20.12.2027 CH1148266211	0.00	0.00	250'000.00	101.12	252'800	2.15%
CHF	1.900% Swissgrid 30.06.2026 CH1266847156	0.00	0.00	200'000.00	100.76	201'520	1.71%
CHF	2.130% Toyota Motor Finance 15.06.2027 CH1264414348	0.00	0.00	250'000.00	102.46	256'138	2.18%
CHF	2.545% BOBST GROUP 31.01.2029 CH1321481488	0.00	0.00	200'000.00	102.36	204'720	1.74%
CHF	3.000% Gategroup Finance 28.02.2027 CH0353945394	50'000.00	0.00	300'000.00	99.71	299'130	2.54%
USD	2.450% Apple 04.08.2026 US037833BZ29	150'000.00	0.00	150'000.00	99.32	118'105	1.00%
						2'382'585	**20.25%**

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
Hybride, strukturierte Instrumente							
CHF	BIL / Under. Track. on Kühne+Nagel 13.03.2028 CH1422240791	150'000.00	0.00	150'000.00	79.98	119'970	1.02%
CHF	Julius Bär / Under. Tracker on Cembra 03.09.2027 CH1368658873	0.00	300.00	1'000.00	97.85	97'850	0.83%
CHF	Vontobel / Under. Tracker on Nestle 14.08.2028 CH1460999365	1'400.00	0.00	1'400.00	76.40	106'960	0.91%
						324'780	**2.76%**
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						**2'951'964**	**25.09%**
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						**11'022'940**	**93.69%**
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
CHF	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-1'406	-0.01%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						**-1'406**	**-0.01%**
CHF	Kontokorrentguthaben					791'001	6.72%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					33'409	0.28%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						**11'845'945**	**100.69%**
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-81'067	-0.69%
NETTOFONDSVERMÖGEN						**11'764'878**	**100.00%**

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
EUR	Novo Nordisk Rg DK0062498333	400	1'000
Anleihen			
CHF	0.550% Straumann Holding 03.10.2025 CH0551990689	0	250'000
CHF	1.125% Autoneum Holding 08.12.2025 CH0373476032	0	200'000
Exchange Traded Funds			
USD	ARK ETF Trust Shs ARK Genomic Revolution Fund US00214Q3020	2'000	2'000
Hybride, strukturierte Instrumente			
CHF	Bank Julius Baer / Tracker Certificate on Equities 18.02.2025 CH1111025750	0	800
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
CHF	1.750% Tradition Finanz Gesellschaft 30.07.2025 CH0483180995	0	100'000
CHF	3.750% Envirotainer AG 30.11.2025 CH0506071312	0	250'000
USD	0.000% USA 26.06.2025 US912797NW34	200'000	200'000
Geldmarkt-Buchforderung			
USD	0.000% Vereinigte Staaten von Amerika 27.02.2025 US912797ML87	0	200'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
Hybride, strukturierte Instrumente			
CHF	Bank Julius Bä r/ Bonus Certificate on Baloise 19.10.2026 CH1292538845	0	600
CHF	Bank Julius Baer / Bonus Certitficate on Geberit 13.10.2025 CH1216420989	0	150
CHF	Bank Julius Bär / Bonus Certificate on Roche Holding 24.11.2025 CH1224529185	0	800
CHF	Bank Julius Bär / Bonus Certificate on Schindler 14.10.25 CH1216420971	0	400
CHF	Raiffeisen Switzerland / Underlying Tracker on Helvetia Holding 27.05.2027 CH1336279018	0	80'000
CHF	Vontobel / Bonus Certificate on Nestle 13.10.2026 CH1296730125	0	1'100
NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	Siegfried Holding AG CH0014284498	0	150

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
09.01.2026	CHF	EUR	231'325.00	250'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.01.2025	EUR	CHF	250'000.00	233'125.00
17.04.2025	CHF	EUR	233'300.00	250'000.00
17.04.2025	EUR	CHF	250'000.00	233'300.00
14.07.2025	CHF	EUR	230'425.00	250'000.00
14.07.2025	EUR	CHF	250'000.00	230'425.00
14.07.2025	EUR	CHF	250'000.00	233'325.00
14.07.2025	CHF	EUR	233'325.00	250'000.00
14.10.2025	CHF	EUR	232'000.00	250'000.00
14.10.2025	EUR	CHF	250'000.00	232'000.00
09.01.2026	CHF	EUR	231'325.00	250'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
Uvote Fund -USD-	LI0580516990	2.18%

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
Ark Invest Ucits ICAV ETF - USD	IE000O5M6XO1	0.75%

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

	Tide Invest
ISIN-Nummer	LI0026769351
Liberierung	31. August 2006
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2007
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 2%
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.5% p.a.
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% p.a. oder min. CHF 25'000.-- p.a.
max. Verwahrstellengebühr	0.12% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a.
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	RTIDEIN LE
Telekurs	2676935

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	CHF 1 = EUR 1.0740 EUR 1 = CHF 0.9311 CHF 1 = USD 1.2614 USD 1 = CHF 0.7928
Vertriebsländer	
Private Anleger	LI, CH
Professionelle Anleger	LI
Qualifizierte Anleger	CH
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.
Hinterlegungsstellen	SIX SIS AG, Olten VP Bank AG, Vaduz Euroclear Bank SA/NV, Brussels UBS Switzerland 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.

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: Helvetische Bank AG, Zürich/CH
Fonds: Tide Invest

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

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024[1),3)]	CHF 8'355'853.--
➢ davon feste Vergütung[3)]	n/a
➢ davon variable Vergütung[2),3)]	n/a
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024[3)]	36 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.

[3)] Der Detailierungsgrad bei der festen/variablen Vergütung entspricht dem testierten Jahresbericht der Helvetischen Bank AG, welcher auf der Webseite www.helvetischebank.ch zur Verfügung steht. Es wird jedoch darauf hingewiesen, dass die oben genannten Daten aus dem Geschäftsjahr 2024 stammen, da der Geschäftsbericht 2025 der Helvetischen Bank AG zum Zeitpunkt der Erstellung dieser Vergütungsinformationen noch nicht vorlag. Der Geschäftsbericht 2025 der Helvetischen Bank AG steht jedoch zu gegebener Zeit auf der Webseite www.helvetischebank.ch zur Verfügung.

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 Tide Invest

Bern, 13. März 2026

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2025

Prüfungsurteil
Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Tide Invest 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 6 bis 23) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Tide Invest 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)

Gina Oppliger
(Qualified Signature)

Zugelassene Revisionsexpertin (CH)



IFM Independent Fund Management AG

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