UCITS

KEOX Funds - ESG Bonds

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht

per 31. Dezember 2024

Asset Manager:

TEAM

Ante Asset management

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

Ergänzende Angaben 29

Weitere Angaben 36

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer 39

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers 42

Informationen über ökologische und/oder soziale Merkmale 45

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	Theta Enhanced Asset Management Limited 1st Floor, 6 Caledonia Place JE- St. Helier, Jersey, JE2 3NG, Channel Islands Ante Asset Management AG Postrasse 27 LI-9494 Schaan
Verwahrstelle	Neue Bank AG Marktgass 20 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	Ante Asset Management AG Postrasse 27 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 LI-9494 Schaan
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des KEOX Funds - ESG Bonds vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 937.34 auf CHF 967.00 gestiegen und erhöhte sich somit um 3.16%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 1'046.39 auf CHF 1'073.55 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.60%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 986.40 auf EUR 1'035.99 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.03%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 1'467.28 auf EUR 1'535.71 gestiegen und erhöhte sich somit um 4.66%.

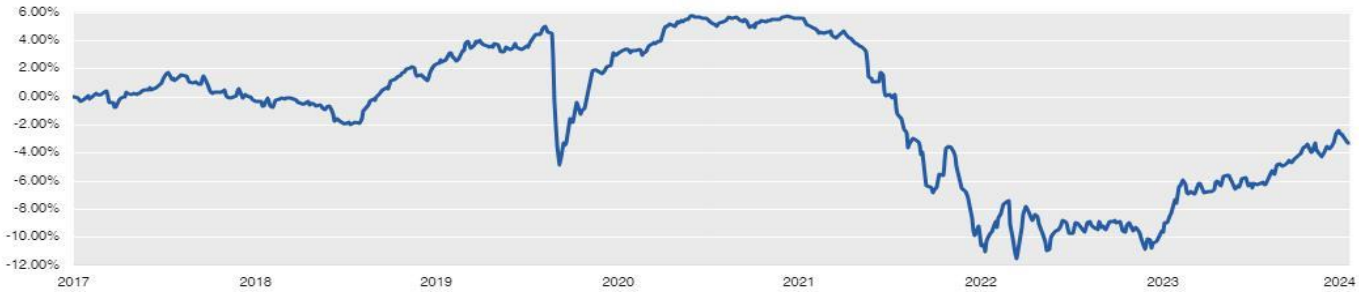
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -GBP-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von GBP 947.18 auf GBP 1'001.98 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.78%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 977.36 auf USD 1'040.12 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.42%.

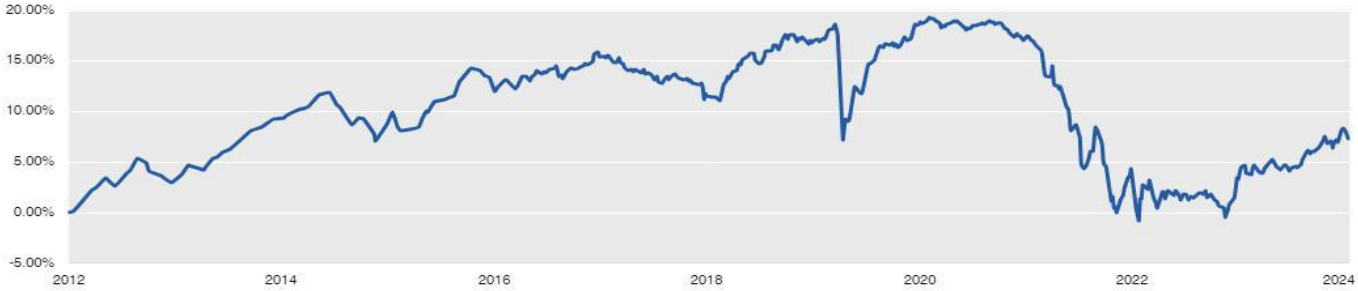
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 1'346.11 auf USD 1'429.81 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.22%.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den KEOX Funds - ESG Bonds auf EUR 118.0 Mio. und es befanden sich 42'564 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 1'099 Anteile der Anteilsklasse -CHF-R-, 64'732 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I-, 1'261 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R-, 1'665 Anteile der Anteilsklasse -GBP-R-, 1'130 Anteile der Anteilsklasse -USD-I- und 550 Anteile der Anteilsklasse -USD-R- im Umlauf.

Performance -CHF-I-

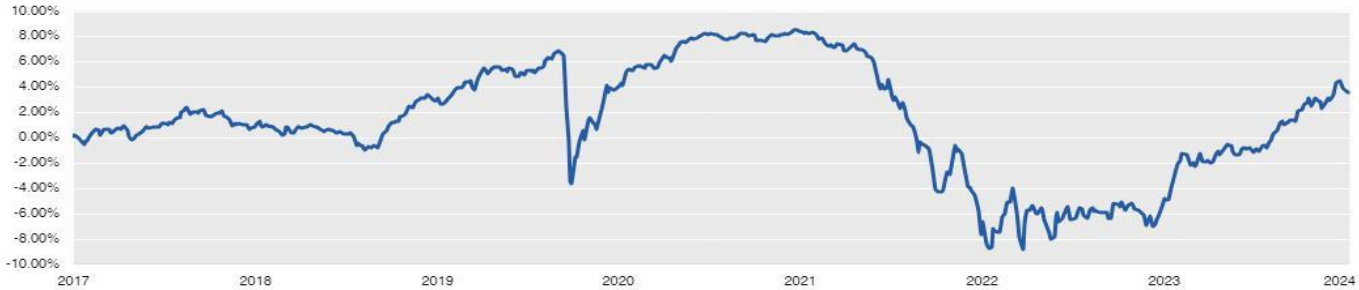


Performance -CHF-R-

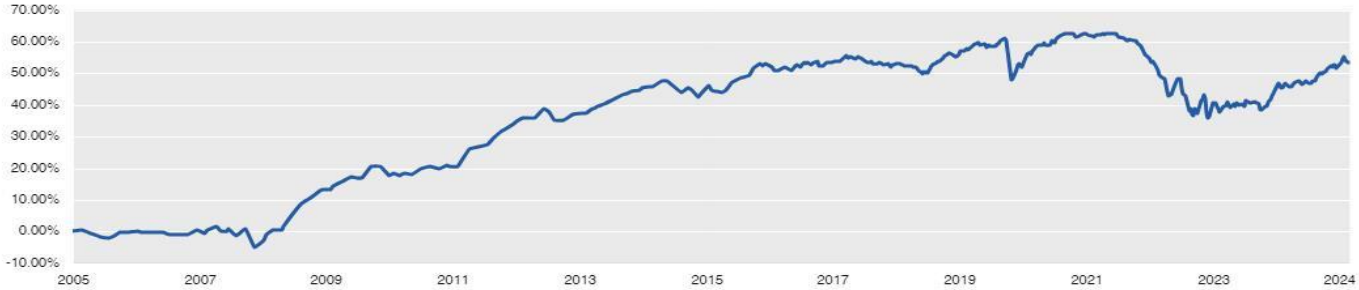


Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

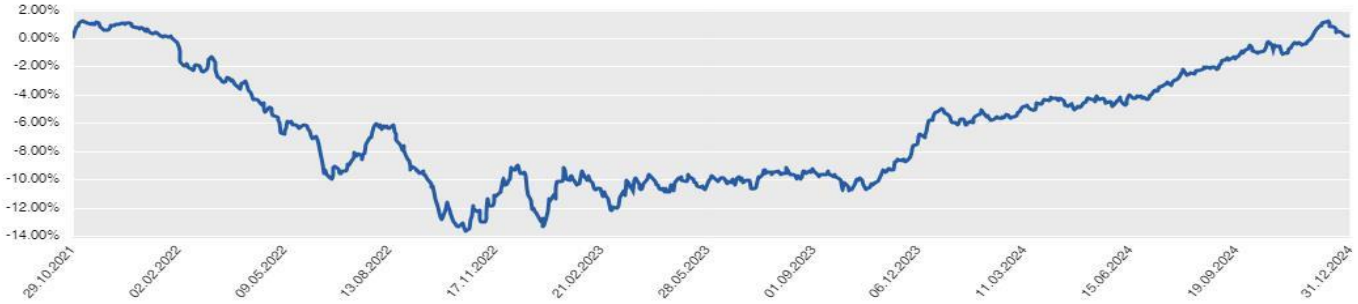
Performance -EUR-I-



Performance -EUR-R-

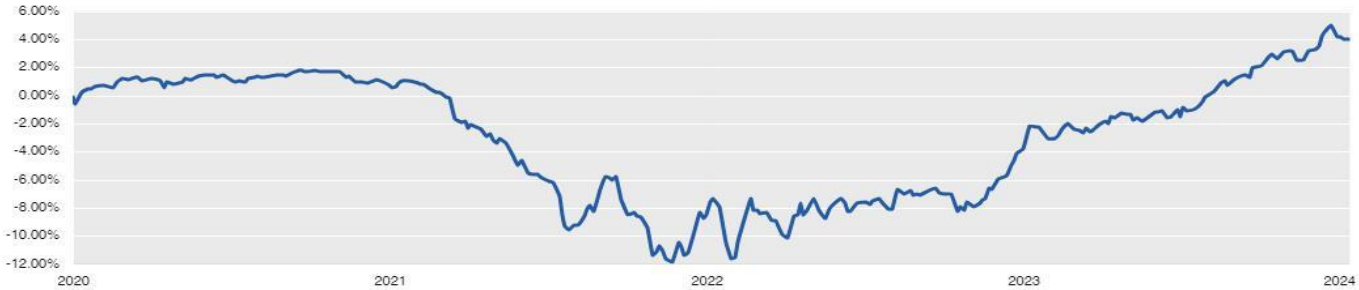


Performance -GBP-R-

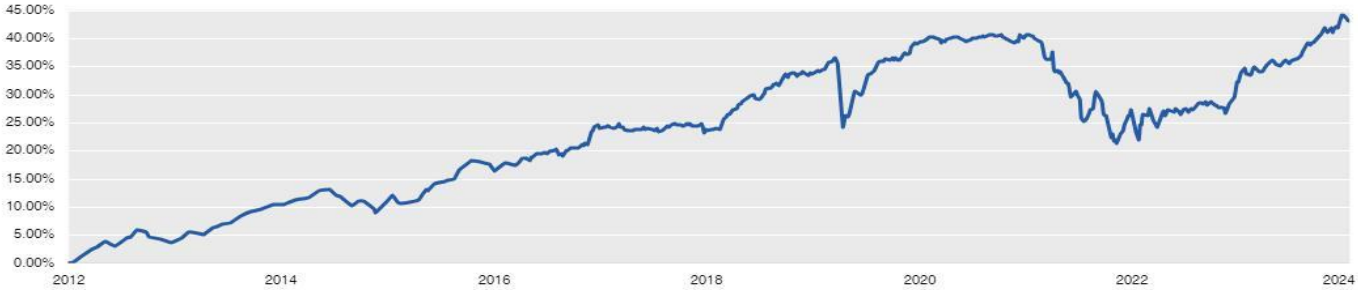


Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -USD-I-



Performance -USD-R-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
0.625% UBS Group 24.02.2033	Schweiz	Anleihen	1.52%
3.250% Wolters Kulwer 18.03.2029	Niederlande	Anleihen	1.24%
3.875% Merck 27.08.2054	Deutschland	Anleihen	1.19%
8.500% Admiral Group 06.01.2034	Grossbritannien	Anleihen	1.18%
0.500% Apple Inc 15.11.2031	Vereinigte Staaten	Anleihen	1.17%
Allianz Floating 25.07.2053	Deutschland	Anleihen	1.17%
AXA Floating Rate 11.07.2043	Frankreich	Anleihen	1.14%
2.714% Swiss Re Finance (UK) PLC 04.06.2052	Grossbritannien	Anleihen	1.12%
0.125% SGS Nederland Holding 21.04.2027	Niederlande	Anleihen	1.12%
1.125% Coca-Cola European Partners 12.04.2029	Grossbritannien	Anleihen	1.11%
Total			**11.96%**

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
3.250% Wolters Kulwer 18.03.2029	Niederlande	Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien	1'407'810.42	1.93%
8.500% Admiral Group 06.01.2034	Grossbritannien	Versicherungen	1'402'231.73	1.92%
3.875% Merck 27.08.2054	Deutschland	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	1'395'100.00	1.91%
0.500% Apple Inc 15.11.2031	Vereinigte Staaten	Computer & Netzwerkausrüster	1'342'338.71	1.84%
2.875% Merck 25.06.2079	Deutschland	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	1'332'171.92	1.83%
AXA Floating Rate 11.07.2043	Frankreich	Versicherungen	1'306'733.95	1.79%
2.714% Swiss Re Finance (UK) PLC 04.06.2052	Grossbritannien	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1'264'735.03	1.74%
1.875% ageas NV 24.11.2051	Belgien	Banken & andere Kreditinstitute	1'253'362.90	1.72%
3.742% Caterpillar Financial Services 04.09.2026	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1'240'098.21	1.70%
3.950% Ancor UK Finance PLC 29.05.2032	Grossbritannien	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1'236'380.38	1.70%
Übrige	n.a.	n.a.	59'672'656.82	81.91%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			**72'853'620.07**	**100.00%**

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
0.100% Republik Frankreich 25.07.2038 (PxF)	Frankreich	Länder & Zentralregierungen	3'152'192.98	5.65%
0.100% Deutschland 15.04.2026 (PxF)	Deutschland	Länder & Zentralregierungen	2'446'109.22	4.39%
1.750% Nasdaq 28.03.2029	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2'067'870.10	3.71%
Bundesrepublik Deutschland Floating 15.04.2030 (PxF)	Deutschland	Länder & Zentralregierungen	1'515'274.11	2.72%
1.625% Merck 25.06.2079	Deutschland	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	1'398'245.22	2.51%
2.875% Merck 25.06.2079	Deutschland	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	1'348'575.89	2.42%
4.500% ING Groep N.V./ING Bank 23.05.2029	Niederlande	Banken & andere Kreditinstitute	1'255'331.51	2.25%
4.250% CNP Assurances 05.06.2045	Frankreich	Versicherungen	1'235'222.95	2.22%
3.250% Swiss Life Finance 31.08.2029	Liechtenstein	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1'215'244.93	2.18%
2.600% ELM BV open end	Niederlande	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1'203'360.66	2.16%
Übrige	n.a.	n.a.	38'904'603.03	69.79%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			**55'742'030.60**	**100.00%**

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2024 EUR	31. Dezember 2023 EUR
Bankguthaben auf Sicht	1'620'231.22	3'166'966.55
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	115'011'100.89	95'351'373.41
Derivate Finanzinstrumente	-126'348.69	1'006'761.10
Sonstige Vermögenswerte	1'769'407.07	1'044'216.93
Gesamtfondsvermögen	**118'274'390.49**	**100'569'317.99**
Bankverbindlichkeiten	-6'533.92	0.00
Verbindlichkeiten	-231'414.79	-196'790.30
Nettofondsvermögen	**118'036'441.78**	**100'372'527.69**

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.

Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 31.12.2024 EUR	01.01.2023 - 31.12.2023 EUR
Ertrag		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'067'029.34	1'880'916.04
Ertrag Bankguthaben	10'349.99	89'930.98
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	233'396.42	109'903.25
Total Ertrag	**3'310'775.75**	**2'080'750.27**
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	448'237.01	388'282.00
Verwahrstellengebühr	116'852.34	99'838.68
Revisionsaufwand	8'112.00	7'935.06
Passivzinsen	325.62	2'561.13
Sonstige Aufwendungen	190'750.54	168'340.23
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	61'238.50	46'570.46
Total Aufwand	**825'516.01**	**713'527.56**
Nettoertrag	**2'485'259.74**	**1'367'222.71**
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-936'021.88	-2'792'246.78
Realisierter Erfolg	**1'549'237.86**	**-1'425'024.07**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	3'176'233.85	9'767'140.69
Gesamterfolg	**4'725'471.71**	**8'342'116.62**

Verwendung des Erfolgs

	01.01.2024 - 31.12.2024 EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	**2'485'259.74**
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	2'485'259.74
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	2'485'259.74
Vortrag auf neue Rechnung	**0.00**

Veränderung des Nettovermögens

	01.01.2024 - 31.12.2024 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	100'372'527.69
Saldo aus dem Anteilsverkehr	12'938'442.38
Gesamterfolg	4'725'471.71
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	**118'036'441.78**

Anzahl Anteile im Umlauf

KEOX Funds - ESG Bonds -CHF-R-	01.01.2024 - 31.12.2024
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'560
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-461
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**1'099**

KEOX Funds - ESG Bonds -CHF-I-	01.01.2024 - 31.12.2024
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	31'019
Neu ausgegebene Anteile	12'831
Zurückgenommene Anteile	-1'286
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**42'564**

KEOX Funds - ESG Bonds -EUR-R-	01.01.2024 - 31.12.2024
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'314
Neu ausgegebene Anteile	255
Zurückgenommene Anteile	-308
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**1'261**

KEOX Funds - ESG Bonds -EUR-I-	01.01.2024 - 31.12.2024
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	61'884
Neu ausgegebene Anteile	4'799
Zurückgenommene Anteile	-1'951
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**64'732**

Anzahl Anteile im Umlauf

KEOX Funds - ESG Bonds -GBP-R-	01.01.2024 - 31.12.2024
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'249
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-584
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**1'665**

KEOX Funds - ESG Bonds -USD-R-	01.01.2024 - 31.12.2024
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	550
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**550**

KEOX Funds - ESG Bonds -USD-I-	01.01.2024 - 31.12.2024
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'458
Neu ausgegebene Anteile	226
Zurückgenommene Anteile	-554
Anzahl Anteile am Ende der Periode	**1'130**

Kennzahlen

KEOX Funds - ESG Bonds	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	118'036'441.78	100'372'527.69	82'974'426.40
Transaktionskosten in EUR	19'027.09	14'963.47	27'490.11

KEOX Funds - ESG Bonds -CHF-I-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	41'159'329.78	29'075'406.37	22'035'997.14
Ausstehende Anteile	42'564	31'019	24'900
Inventarwert pro Anteil in CHF	967.00	937.34	884.98
Performance in %	3.16	5.92	-15.03
Performance in % seit Liberierung am 10.04.2017	-3.30	-6.27	-11.50
OGC/TER 1 in %	0.70	0.70	0.71

KEOX Funds - ESG Bonds -CHF-R-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	1'179'826.70	1'632'370.11	3'299'395.15
Ausstehende Anteile	1'099	1'560	3'325
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'073.55	1'046.39	992.30
Performance in %	2.60	5.45	-15.16
Performance in % seit Liberierung am 17.08.2012	7.35	4.64	-0.77
OGC/TER 1 in %	1.05	1.06	1.06

KEOX Funds - ESG Bonds -EUR-I-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	67'061'607.79	61'042'452.26	51'278'291.74
Ausstehende Anteile	64'732	61'884	56'239
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'035.99	986.40	911.79
Performance in %	5.03	8.18	-14.75
Performance in % seit Liberierung am 20.02.2017	3.60	-1.36	-8.82
OGC/TER 1 in %	0.70	0.70	0.72

KEOX Funds - ESG Bonds -EUR-R-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	1'936'525.33	1'928'000.00	1'943'503.87
Ausstehende Anteile	1'261	1'314	1'428
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'535.71	1'467.28	1'361.00
Performance in %	4.66	7.81	-15.06
Performance in % seit Liberierung am 21.11.2005	53.57	46.73	36.10
OGC/TER 1 in %	1.04	1.06	1.07

Kennzahlen

KEOX Funds - ESG Bonds -GBP-R-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in GBP	1'668'291.22	2'130'218.23	2'055'036.53
Ausstehende Anteile	1'665	2'249	2'369
Inventarwert pro Anteil in GBP	1'001.98	947.18	867.47
Performance in %	5.78	9.19	-13.85
Performance in % seit Liberierung am 29.10.2021	0.20	-5.28	-13.25
OGC/TER 1 in %	1.04	1.05	1.07

KEOX Funds - ESG Bonds -USD-I-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	1'175'332.29	1'424'987.05	1'183'460.16
Ausstehende Anteile	1'130	1'458	1'338
Inventarwert pro Anteil in USD	1'040.12	977.36	884.50
Performance in %	6.42	10.50	-12.26
Performance in % seit Liberierung am 06.11.2020	4.01	-2.26	-11.55
OGC/TER 1 in %	0.70	0.72	0.71

KEOX Funds - ESG Bonds -USD-R-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	786'395.20	740'360.30	731'332.00
Ausstehende Anteile	550	550	600
Inventarwert pro Anteil in USD	1'429.81	1'346.11	1'218.89
Performance in %	6.22	10.44	-13.16
Performance in % seit Liberierung am 17.08.2012	42.98	34.61	21.89
OGC/TER 1 in %	1.04	1.07	1.06

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 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
EUR	0.375% Legrand 06.10.2031 FR0014005OK3	1'400'000.00	0.00	1'400'000.00	83.88	1'174'320	0.99%
EUR	0.500% Apple Inc 15.11.2031 XS2079716937	1'600'000.00	0.00	1'600'000.00	86.43	1'382'880	1.17%
EUR	0.500% Holcim Finance 23.04.2031 XS2261215011	0.00	0.00	1'200'000.00	84.29	1'011'480	0.86%
EUR	0.625% Hochtief 26.04.2029 DE000A3E5S00	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	90.08	1'080'900	0.92%
EUR	0.625% Michelin SA Bonds 02.11.2040 FR0014000D56	0.00	0.00	1'000'000.00	63.84	638'400	0.54%
EUR	0.750 % SNCF Reseau 25.05.2036 XS2022425024	0.00	0.00	1'200'000.00	73.31	879'720	0.75%
EUR	0.750% National Grid 01.09.2033 XS2381853436	0.00	0.00	1'400'000.00	79.30	1'110'200	0.94%
EUR	0.900% Nasdaq 30.07.2033 XS2369906644	1'400'000.00	0.00	1'400'000.00	80.71	1'129'940	0.96%
EUR	1.125% Coca-Cola European Partners 12.04.2029 XS1981054221	0.00	0.00	1'400'000.00	93.04	1'302'560	1.10%
EUR	1.125% PepsiCo 18.0.2031 XS1963555617	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	90.24	1'082'868	0.92%
EUR	1.450% Transurban Finance Company 16.05.2029 XS1997077364	0.00	0.00	1'200'000.00	93.48	1'121'760	0.95%
EUR	1.625% CNH Industrial Finance Europe 03.07.2029 XS2022084367	0.00	0.00	1'200'000.00	93.78	1'125'384	0.95%
EUR	1.625% SAP SE 10.03.2031 DE000A2TSTG3	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	93.65	1'123'812	0.95%
EUR	1.750% Heidelberg Materials Fina. Lux 24.04.2028 XS1810653540	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	96.51	1'158'120	0.98%
EUR	1.750% London Stock Exchange Group 06.12.2027 XS1918000107	0.00	0.00	1'200'000.00	97.30	1'167'540	0.99%
EUR	1.875% ageas NV 24.11.2051 BE6325355822	1'400'000.00	0.00	1'400'000.00	88.05	1'232'700	1.04%
EUR	1.875% Storebrand Livsforsikring 30.09.2051 XS2325328313	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	87.93	1'055'160	0.89%
EUR	2.000% Akzo Nobel 28.03.2032 XS2462468740	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	90.52	1'086'240	0.92%
EUR	2.000% TotalEnergies open End XS2224632971	1'400'000.00	0.00	1'400'000.00	90.26	1'263'682	1.07%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	2.064% Alpha Trains Finance 30.06.2030 XS1208436219	0.00	0.00	1'200'000.00	99.08	1'188'960	1.01%
EUR	2.374 % TenneT Holding B.V. open End XS2207430120	0.00	0.00	1'000'000.00	99.09	990'900	0.84%
EUR	2.375% OMV 09.04.2032 XS2154348424	0.00	200'000.00	1'000'000.00	96.46	964'600	0.82%
EUR	2.500 % Veolia Environnement open End FR00140007L3	0.00	0.00	1'000'000.00	93.57	935'650	0.79%
EUR	2.714% Swiss Re Finance (UK) PLC 04.06.2052 XS2181959110	1'400'000.00	0.00	1'400'000.00	92.64	1'296'960	1.10%
EUR	2.750% Telia Company 30.06.2083 XS2443749648	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	96.64	966'400	0.82%
EUR	2.875% Amadeus IT Group 20.05.2027 XS2177555062	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	100.15	1'201'788	1.02%
EUR	2.875% L'Oreal 19.05.2028 FR001400HX81	0.00	0.00	1'200'000.00	100.68	1'208'160	1.02%
EUR	3.000% Schneider Electric 10.01.2031 FR001400N277	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	100.47	1'004'700	0.85%
EUR	3.125% Asea Brown Boveri Finance 15.01.2029 XS2747181969	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	101.41	1'216'920	1.03%
EUR	3.250% Wolters Kulwer 18.03.2029 XS2778864210	1'400'000.00	0.00	1'400'000.00	101.80	1'425'130	1.21%
EUR	3.450% John Deere Capital 16.07.2032 XS2856698126	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	102.30	1'227'600	1.04%
EUR	3.500% E.ON SE 25.03.2032 XS2791959906	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	101.30	1'012'950	0.86%
EUR	3.625% Epiroc 28.02.2031 XS2773789065	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	102.22	1'022'200	0.87%
EUR	3.742% Caterpillar Financial Services 04.09.2026 XS2623668634	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	101.85	1'222'140	1.04%
EUR	3.750% A.P. Moeller - Maersk 05.03.2032 XS2776890902	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	103.09	1'030'900	0.87%
EUR	3.750% Sika Capital 03.05.2030 XS2616008970	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	102.98	1'235'760	1.05%
EUR	3.820% Sage Group 15.02.2028 XS2587306403	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	102.13	1'021'300	0.87%
EUR	3.875% Merck 27.08.2054 XS2879811987	1'400'000.00	0.00	1'400'000.00	99.96	1'399'482	1.19%
EUR	3.875% Nestle Corporation 21.05.2031 XS2718201515	0.00	0.00	1'200'000.00	101.64	1'219'716	1.03%
EUR	4.000 % SSE PLC 05.09.2031 XS2675685700	0.00	0.00	1'200'000.00	104.31	1'251'720	1.06%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	4.250 % Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in Muenchen 26.05.2044 XS2817890077	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	102.68	1'232'160	1.04%
EUR	4.375% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 29.08.2036 XS2889406497	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	101.20	1'012'000	0.86%
EUR	4.375% ING Group 15.08.2034 XS2818300407	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	102.42	1'229'040	1.04%
EUR	4.375% Nokia 21.08.2031 XS2488809612	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	104.76	1'047'600	0.89%
EUR	4.375% Phoenix Group Holding 24.01.2029 XS1881005117	0.00	200'000.00	1'000'000.00	101.72	1'017'200	0.86%
EUR	4.750% Crown European Holding 15.03.2029 XS2730661100	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	104.19	1'041'910	0.88%
EUR	4.851% Allianz 26.07.2054 DE000A3823H4	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	106.83	1'068'300	0.91%
EUR	4.875% Arcadis 28.02.2028 XS2594025814	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	104.49	1'044'900	0.89%
EUR	5.250% Orsted open End XS2563353361	0.00	0.00	1'000'000.00	103.75	1'037'500	0.88%
EUR	5.868% Alstom open End FR001400Q7G7	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	104.92	1'049'150	0.89%
EUR	5.875% Hannover Rueck 26.08.2043 XS2549815913	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	112.73	1'127'300	0.96%
EUR	6.364% HSBC Holdings 16.11.2032 XS2553547444	200'000.00	0.00	1'200'000.00	107.08	1'284'960	1.09%
EUR	7.250% Accor Floating Rate open End FR001400L5X1	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	110.68	1'106'800	0.94%
EUR	Allianz Floating 25.07.2053 DE000A351U49	0.00	0.00	1'200'000.00	112.72	1'352'640	1.15%
EUR	Aroundtown Finance Floating open End XS2799493825	750'000.00	0.00	750'000.00	86.88	651'600	0.55%
EUR	AXA Floating Rate 11.07.2043 XS2610457967	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	109.18	1'310'160	1.11%
EUR	Floating Rate / NN Group 03.11.2043 XS2616652637	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	111.64	1'116'400	0.95%
EUR	NGG Finance floating rate 05.09.2082 XS2010045511	200'000.00	0.00	1'000'000.00	96.19	961'850	0.81%
EUR	Telefonica Europe Floating open End XS2755535577	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	106.50	1'065'000	0.90%
EUR	Terna Floating Rate open End XS2798269069	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	103.30	1'032'950	0.88%
GBP	8.500% Admiral Group 06.01.2034 XS2643776680	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	111.37	1'346'600	1.14%
GBP	Liverpool Victoria Friendly Society Floating22.05.2043 XS0935312057	243'000.00	0.00	500'000.00	101.57	614'042	0.52%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	3.522% Muang Thai Insurance Public Company 27.01.2037 XS2396503505	0.00	0.00	1'000'000.00	96.23	929'375	0.79%
						69'851'039	**59.18%**
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						**69'851'039**	**59.18%**
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Anleihen							
EUR	0.000 % Adidas 05.10.2028 XS2240505268	0.00	0.00	1'000'000.00	90.42	904'220	0.77%
EUR	0.000% AIB Group 20.05.2035 XS2823235085	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	102.67	1'232'040	1.04%
EUR	0.125% SGS Nederland Holding 21.04.2027 XS2332234413	0.00	0.00	1'400'000.00	94.00	1'316'014	1.11%
EUR	0.250% Schneider Electric 11.03.2029 FR0013494168	0.00	0.00	1'200'000.00	90.40	1'084'800	0.92%
EUR	0.625% UBS Group 24.02.2033 CH0595205532	0.00	0.00	2'200'000.00	80.89	1'779'470	1.51%
EUR	0.880% AIA Group 09.09.2033 XS2356311139	0.00	0.00	1'400'000.00	90.73	1'270'220	1.08%
EUR	0.950% Coca-Cola 06.05.2036 XS2339399359	400'000.00	0.00	1'600'000.00	78.18	1'250'880	1.06%
EUR	1.000% Johnson Controls International 15.09.2032 XS2231331344	0.00	0.00	1'400'000.00	85.30	1'194'200	1.01%
EUR	1.106% Barclays PLC 12.05.2032 XS2342060360	0.00	0.00	1'200'000.00	86.61	1'039'284	0.88%
EUR	1.125% Capgemini 23.06.2030 FR0013519071	400'000.00	0.00	1'400'000.00	90.42	1'265'880	1.07%
EUR	1.250% Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Aktiengesellschaft in München 26.05.2041 XS2221845683	1'400'000.00	0.00	1'400'000.00	86.37	1'209'180	1.02%
EUR	1.500% Unilever 11.06.2039 XS2008925344	0.00	0.00	1'400'000.00	81.11	1'135'540	0.96%
EUR	1.625% CRH Funding 05.05.2030 XS2169281487	0.00	0.00	1'200'000.00	93.35	1'120'200	0.95%
EUR	1.875% Compagnie de Saint-Gobain 15.03.2031 XS1962571011	0.00	0.00	1'200'000.00	92.74	1'112'880	0.94%
EUR	1.875% EDP Finance 21.09.2029 XS2459544339	0.00	0.00	1'200'000.00	95.18	1'142'100	0.97%
EUR	2.125% Engie SA 30.03.2032 FR0013504693	0.00	0.00	1'200'000.00	92.42	1'109'040	0.94%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1)]	Verkäufe [1)]	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	2.250% ASML Holding NV 17.05.2032 XS2473687106	0.00	0.00	1'200'000.00	96.56	1'158'672	0.98%
EUR	3.125% Statkraft 13.12.2031 XS2726853554	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	100.36	1'204'320	1.02%
EUR	3.129% The Toronto-Dominion Bank 03.08.2032 XS2511309903	0.00	0.00	1'000'000.00	97.45	974'490	0.83%
EUR	3.250% Equinix Europe 15.03.2031 XS2941363553	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	99.37	1'192'380	1.01%
EUR	3.375% Kerry Group Financial Services 05.03.2033 XS2896495814	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	99.46	994'590	0.84%
EUR	3.375% RELX Finance 20.03.2033 XS2779010300	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	100.02	1'200'216	1.02%
EUR	3.500% Kingspan Sec Ireland DAC 31.10.2031 XS2923391861	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	99.87	1'198'404	1.02%
EUR	3.625% Kering 05.09.2031 FR001400KHW7	0.00	0.00	1'200'000.00	101.11	1'213'272	1.03%
EUR	3.750% Sandvik 27.09.2029 XS2538368221	0.00	0.00	1'200'000.00	103.26	1'239'120	1.05%
EUR	3.750% Sika Capital 03.11.2026 XS2616008541	0.00	0.00	1'200'000.00	101.63	1'219'560	1.03%
EUR	3.875% Pirelli & C.SPA 02.07.2029 XS2847641961	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	102.37	1'023'650	0.87%
EUR	3.950% Ancor UK Finance PLC 29.05.2032 XS2821714735	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	101.60	1'219'200	1.03%
EUR	4.125% Carrier Global Corp.29.05.2028 XS2751688826	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	104.18	1'041'750	0.88%
EUR	4.125% PVH Corp 16.07.2029 XS2801962155	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	102.92	1'029'150	0.87%
EUR	4.125% Vestas Wind Systems 15.06.2031 XS2725957042	0.00	0.00	1'000'000.00	102.73	1'027'300	0.87%
EUR	4.250% CRH SMW Finance DAC 11.07.2035 XS2648077274	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	106.61	1'066'050	0.90%
EUR	4.375% Nationwide Building Society 16.04.2034 XS2801451654	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	102.48	1'229'760	1.04%
EUR	4.871% Iberdrola Finanzas open End XS2748213290	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	104.59	1'045'890	0.89%
EUR	4.875% 3i Group PLC 14.06.2029 XS2626289222	0.00	400'000.00	1'000'000.00	107.01	1'070'050	0.91%
EUR	6.500% Sogecap 16.05.2044 FR001400M1X9	0.00	0.00	1'000'000.00	110.77	1'107'700	0.94%
EUR	6.625% Enel open End XS2576550243	0.00	0.00	1'000'000.00	111.83	1'118'250	0.95%
EUR	7.000% ASR Nederland 07.12.2043 XS2554581830	1'000'000.00	0.00	1'000'000.00	118.32	1'183'200	1.00%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe [1]	Verkäufe [1]	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	Swiss Life Finance Floating 01.10.2024 CH1380011200	1'200'000.00	0.00	1'200'000.00	103.10	1'237'140	1.05%
						45'160'062	**38.26%**
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						**45'160'062**	**38.26%**
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						**115'011'101**	**97.44%**
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					69'924	0.06%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-196'273	-0.17%
EUR	Verbindlichkeiten aus Futures					0	0.00%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						**-126'349**	**-0.11%**
EUR	Kontokorrentguthaben					1'620'231	1.37%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					1'769'407	1.50%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						**118'274'390**	**100.20%**
EUR	Bankverbindlichkeiten					-6'534	-0.01%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-231'415	-0.20%
NETTOFONDSVERMÖGEN						**118'036'442**	**100.00%**

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
EUR	0.100% Deutschland 15.04.2026 (PxF) DE0001030567	0	2'000'000
EUR	0.250% Alstom 14.10.2026 FR0013453040	0	1'000'000
EUR	0.625% Mondelez International Holdings Netherlands 09.09.2032 XS2384726282	0	1'200'000
EUR	0.950% Deutsche Bahn Finance open end XS2010039035	0	200'000
EUR	1.000% Münchener Rückversicherung 26.05.2042 XS2381261424	0	1'000'000
EUR	1.250% Royal Mail 08.10.2026 XS2063268754	0	1'000'000
EUR	1.375 % Telia Company 11.05.2081 XS2082429890	0	500'000
EUR	1.375% Experian Finance 25.06.2026 XS1621351045	0	1'200'000
EUR	1.500% Heathrow Funding Limited 12.10.2025 XS2242979719	0	1'000'000
EUR	1.625% ENGIE open end FR0013431244	0	300'000
EUR	1.625% Merck 25.06.2079 XS2011260531	0	1'400'000
EUR	1.625% Suez open end FR0013445335	0	1'000'000
EUR	1.750 % Orange open End FR00140005L7	0	1'000'000
EUR	1.750% International Flavors & Fragrances 14.03.2024 XS1319817323	0	1'000'000
EUR	1.874% Iberdrola open end XS2244941063	0	1'000'000
EUR	1.875% ACS 20.04.2026 XS1799545329	0	1'000'000
EUR	1.875% ENBW Energie Baden-Württemberg 29.06.2080 XS2196328608	0	200'000
EUR	1.985% Prosus 13.07.2033 XS2363203089	1'200'000	1'200'000
EUR	2.000 % CNP Assurances 27.07.2050 FR0013463775	0	500'000
EUR	2.000% Koninklijke KPN open end XS2069101868	0	1'000'000
EUR	2.000% Nationwide Building Society 25.07.2029 XS1651453729	0	500'000
EUR	2.000% Nokia 11.03.2026 XS1960685383	293'000	1'000'000
EUR	2.000% Smiths Group 23.02.2027 XS1570260460	0	1'200'000
EUR	2.500% OMV open end XS2224439385	0	200'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
EUR	2.502% Telefonica Europe open end XS2109819859	0	1'000'000
EUR	2.600% ELM BV open end XS1209031019	0	1'200'000
EUR	2.750% PPG Industries 01.06.2029 XS2484340075	0	1'200'000
EUR	2.800% Acquirente Unico 20.02.2026 XS1953929608	0	1'200'000
EUR	2.875% AIB Group PLC 30.05.2031 XS2230399441	0	1'000'000
EUR	2.875% Aroundtown open end XS2027946610	0	750'000
EUR	2.875% Merck 25.06.2079 XS2011260705	1'400'000	1'400'000
EUR	2.950% Globalworth Real Estate Investments 29.07.2026 XS2208868914	0	1'000'000
EUR	2.995% TenneT Holding open end XS1591694481	0	1'000'000
EUR	3.000 % Holcim Finance open End XS1713466495	0	200'000
EUR	3.125% Aurizon Network 01.06.2026 XS1418788599	0	1'000'000
EUR	3.125% La Poste open end FR0013331949	0	1'000'000
EUR	3.250% Münchener Rückversicherung 26.05.2049 XS1843448314	1'200'000	1'200'000
EUR	3.250% Swiss Life Finance 31.08.2029 CH1210198136	0	1'200'000
EUR	3.375% Allianz open End DE000A13R7Z7	0	1'000'000
EUR	3.375% British Telecommunications PLC 30.08.2032 XS2496028924	0	1'000'000
EUR	3.875% AXA open end XS1069439740	0	1'000'000
EUR	4.000% Aegon 25.04.2044 XS1061711575	0	1'000'000
EUR	4.250% CNP Assurances 05.06.2045 FR0011949403	0	1'200'000
EUR	4.500% Heathrow Funding Limited 11.07.2033 XS2648080229	1'000'000	1'000'000
EUR	5.050% La Mondiale Ste d'Assurances open end XS1155697243	0	1'000'000
EUR	CNP Assurances Floating 18.07.2053 FR001400F620	1'000'000	1'000'000
GBP	4.375% Aviva 12.09.2049 XS1488459485	0	700'000

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Anleihen

EUR	0.100% Republik Frankreich 25.07.2038 (PxF) FR001400AQH0	0	3'000'000
EUR	0.875% Koniklijke KPN 15.11.2033 XS2406890066	0	1'000'000
EUR	1.750% Nasdaq 28.03.2029 XS1843442622	1'000'000	2'200'000
EUR	1.750% Total open end XS1974787480	0	100'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
EUR	4.500% ING Groep N.V./ING Bank 23.05.2029 XS2624976077	0	1'200'000
EUR	6.250% Globalworth Real Estate Inv. (PxF) 31.03.30 XS2809868446	800'000	800'000
EUR	Bundesrepublik Deutschland Floating 15.04.2030 (PxF) DE0001030559	0	1'200'000
GBP	5.375% Legal & General Group 27.10.2045 XS1310962839	0	500'000
GBP	Paragon Banking Group PLC Floating 25.09.2031 XS2312738599	0	1'000'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.11.2025	CHF	EUR	1'358'000.00	1'482'047.36
20.11.2025	CHF	EUR	38'702'000.00	42'237'258.54
20.11.2025	CHF	EUR	1'155'000.00	1'267'976.73
20.11.2025	CHF	EUR	882'000.00	966'999.23
20.11.2025	EUR	CHF	142'779.29	131'000.00
20.11.2025	EUR	CHF	42'683.59	39'000.00
20.11.2025	EUR	GBP	52'866.54	45'000.00
20.11.2025	EUR	GBP	40'380.05	34'000.00
20.11.2025	EUR	USD	33'472.80	36'000.00
20.11.2025	GBP	EUR	1'764'000.00	2'063'640.62
20.11.2025	USD	EUR	53'000.00	49'329.86
20.11.2025	USD	EUR	1'153'000.00	1'070'069.61
20.11.2025	USD	EUR	781'000.00	724'825.99

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.11.2024	EUR	CHF	29'355'419.14	27'735'000.00
20.11.2024	EUR	CHF	1'933'742.59	1'827'000.00
20.11.2024	EUR	GBP	2'314'189.19	2'055'000.00
20.11.2024	EUR	USD	982'794.34	1'091'000.00
20.11.2024	EUR	USD	642'284.48	713'000.00
20.11.2024	EUR	USD	130'034.31	144'000.00
20.11.2024	EUR	CHF	693'616.56	640'000.00
20.11.2024	EUR	USD	13'681.14	15'000.00
20.11.2024	CHF	EUR	136'000.00	146'063.80
20.11.2024	EUR	GBP	72'231.14	63'000.00
20.11.2024	EUR	USD	34'271.28	38'000.00
20.11.2024	USD	EUR	141'000.00	126'095.51
20.11.2024	CHF	EUR	44'000.00	47'434.24
20.11.2024	EUR	CHF	775'964.55	718'000.00
20.11.2024	EUR	USD	261'101.24	294'000.00
20.11.2024	EUR	GBP	52'776.50	46'000.00
20.11.2024	GBP	EUR	46'000.00	52'776.50

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.11.2024	USD	EUR	29'000.00	26'484.02
20.11.2024	EUR	USD	26'484.02	29'000.00
20.11.2024	EUR	GBP	166'801.81	144'000.00
20.11.2024	GBP	EUR	144'000.00	166'801.81
20.11.2024	CHF	EUR	2'180'000.00	2'310'300.97
20.11.2024	EUR	CHF	2'310'300.97	2'180'000.00
20.11.2024	EUR	CHF	52'798.31	50'000.00
20.11.2024	CHF	EUR	50'000.00	52'798.31
20.11.2024	USD	EUR	15'000.00	13'630.17
20.11.2024	EUR	USD	13'630.17	15'000.00
20.11.2024	EUR	CHF	35'354.06	34'000.00
20.11.2024	CHF	EUR	34'000.00	35'354.06
20.11.2024	EUR	USD	93'466.59	101'000.00
20.11.2024	USD	EUR	101'000.00	93'466.59
20.11.2024	EUR	USD	55'061.03	60'000.00
20.11.2024	USD	EUR	60'000.00	55'061.03
20.11.2024	EUR	USD	286'453.52	310'000.00
20.11.2024	USD	EUR	310'000.00	286'453.52
20.11.2024	EUR	CHF	86'108.52	83'000.00
20.11.2024	CHF	EUR	83'000.00	86'108.52
20.11.2024	GBP	EUR	40'000.00	47'264.56
20.11.2024	EUR	GBP	47'264.56	40'000.00
20.11.2024	CHF	EUR	600'000.00	625'456.06
20.11.2024	EUR	CHF	625'456.06	600'000.00
20.11.2024	USD	EUR	15'000.00	13'769.05
20.11.2024	EUR	USD	13'769.05	15'000.00
20.11.2024	EUR	GBP	277'420.11	237'000.00
20.11.2024	GBP	EUR	237'000.00	277'420.11
20.11.2024	USD	EUR	20'000.00	17'913.12
20.11.2024	EUR	USD	17'913.12	20'000.00
20.11.2024	CHF	EUR	30'000.00	32'230.34
20.11.2024	EUR	CHF	32'230.34	30'000.00
20.11.2024	CHF	EUR	985'000.00	1'050'666.67
20.11.2024	EUR	CHF	1'050'666.67	985'000.00
20.11.2024	USD	EUR	18'000.00	16'027.07
20.11.2024	EUR	USD	16'027.07	18'000.00
20.11.2024	CHF	EUR	3'780'000.00	4'032'860.34
20.11.2024	EUR	CHF	4'032'860.34	3'780'000.00
20.11.2024	EUR	CHF	52'177.62	49'000.00
20.11.2024	CHF	EUR	49'000.00	52'177.62
20.11.2024	USD	EUR	20'000.00	18'448.48
20.11.2024	EUR	USD	18'448.48	20'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.11.2024	CHF	EUR	935'000.00	997'439.73
20.11.2024	EUR	CHF	997'439.73	935'000.00
20.11.2024	EUR	CHF	117'709.44	111'000.00
20.11.2024	CHF	EUR	111'000.00	117'709.44
20.11.2024	USD	EUR	127'000.00	118'172.51
20.11.2024	EUR	USD	118'172.51	127'000.00
20.11.2025	CHF	EUR	1'358'000.00	1'482'047.36
20.11.2025	CHF	EUR	38'702'000.00	42'237'258.54
20.11.2025	CHF	EUR	1'155'000.00	1'267'976.73
20.11.2025	CHF	EUR	882'000.00	966'999.23
20.11.2025	EUR	CHF	142'779.29	131'000.00
20.11.2025	EUR	CHF	42'683.59	39'000.00
20.11.2025	EUR	GBP	52'866.54	45'000.00
20.11.2025	EUR	GBP	40'380.05	34'000.00
20.11.2025	EUR	USD	33'472.80	36'000.00
20.11.2025	GBP	EUR	1'764'000.00	2'063'640.62
20.11.2025	USD	EUR	53'000.00	49'329.86
20.11.2025	USD	EUR	1'153'000.00	1'070'069.61
20.11.2025	USD	EUR	781'000.00	724'825.99

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
EURO Bund Futures	06.03.2025	50	100	-50

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
EURO Bund Futures	07.03.2024	75	75	0
EURO Bund Futures	06.06.2024	200	200	0
EURO Bund Futures	06.09.2024	75	75	0
EURO Bund Futures	06.12.2024	200	200	0
EURO Bund Futures	06.03.2025	50	100	-50

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesesllschaft IFM Independent Fund Management AG

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

Zielfonds anderer Verwaltungsgesesllschaften

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

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	KEOX Funds - ESG Bonds		
Anteilsklassen	**-CHF-I-**	**-CHF-R-**	**-EUR-I-**
ISIN-Nummer	LI0351138917	LI0185254757	LI0351138891
Liberierung	10. April 2017	17. August 2012	20. Februar 2017
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2006		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.4%	max. 0.8%	max. 0.4%
Performance Fee	keine	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.15%		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	KEOXCHI LE	DJDYPCH LE	KEOXEUI LE
Telekurs	35113891	18525475	35113889

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	KEOX Funds - ESG Bonds		
Anteilsklassen	**-EUR-R-**	**-GBP-R-**	**-USD-I-**
ISIN-Nummer	LI0022353390	LI1138755767	LI0351138925
Liberierung	21. November 2005	29. Oktober 2021	6. November 2020
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Britische Pfund (GBP)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2006		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%	max. 3%	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.8%	max. 0.75%	max. 0.4%
Performance Fee	keine	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.15%		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	DJDYPEU LE	KEOXGBR LE	KEOXUSI LE
Telekurs	2235339	113875576	35113892

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	KEOX Funds - ESG Bonds
Anteilsklassen	**-USD-R-**
ISIN-Nummer	LI0185254765
Liberierung	17. August 2012
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilsklassen	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2006
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.8%
Performance Fee	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
max. Verwahrstellengebühr	0.15%
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	DJDYUSD LE
Telekurs	18525476

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF 0.9382 CHF 1 = EUR 1.0658 EUR 1 = GBP 0.8271 GBP 1 = EUR 1.2091 EUR 1 = USD 1.0355 USD 1 = EUR 0.9658
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 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.

Ergänzende Angaben

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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 Treuhandvertrag inklusive teilfondsspezifische Anhänge und Prospekt abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Namensänderung der beiden bestehenden Teilfonds auf neu KEOX Funds – EURO Corporate Bonds und KEOX Funds – Global Bond Selection. Zudem wurden weitere Änderungen aufgrund der Nachhaltigkeitsthematik vorgenommen und der liquidierte Teilfonds Zero Duration wurde entfernt.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Ganzes Dokument

Namensänderung
bisher: KEOX Funds – ESG Bonds
neu: KEOX Funds – EURO Corporate Bonds

bisher: KEOX Funds – Global ESG Bond Selection
neu: KEOX Funds – Global Bond Selection

Streichung des Teilfonds Zero Duration aufgrund Liquidation

Prospekt

Ziffer 9.2 Allgemeine Informationen zu den Anteilen
[…]
Zurzeit bestehen Anteilsklassen mit den Bezeichnungen „EUR-R", „CHF-R", „GBP-R", „GBP-I", „USD-R", „EUR-I", „CHF-I" sowie „USD-I". Anteile der Anteilsklasse „EUR-R" und „EUR-I" werden in der Rechnungswährung des Teilfonds, dem Euro, Anteile der Anteilsklasse „CHF-R" und „CHF-I" in Schweizer Franken, Anteile der Anteilsklasse „USD-R" und „USD-I" in US Dollar und Anteile der Anteilsklasse „GBP-R", und „GBP-I" werden in Pfund Sterling ausgegeben und zurückgenommen.
[…]

Anhang A: Teilfonds im Überblick

Teilfonds 1: KEOX Funds – EURO Corporate Bonds

A1: Teilfonds im Überblick
Hinzufügung Fussnote bei max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb: zzgl. allfälliger MWST.

F1: Anlagegrundsätze des Teilfonds

Die Anlagen des KEOX Funds –EURO Corporate Bonds erfolgen vorwiegend (mindestens 51%) in fest- und/oder variabel verzinslichen Forderungspapieren und Forderungswertrechten von privaten, gemischtwirtschaftlichen und öffentlich-rechtlichen Schuldnern weltweit. Zudem wird der Teilfonds mindestens 51% seines Vermögens in Unternehmen investieren, welche auf Basis ökologischer, sozialer und ethischer Kriterien als nachhaltig eingestuft werden, dem Prinzip der "Nachhaltigkeit" Rechnung tragen und somit an die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale angepasst sind.

Ergänzende Angaben

Teilfonds 2: KEOX Funds – Global Bond Selection

A2: Teilfonds im Überblick
Hinzufügung Fussnote bei max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb: zzgl. allfälliger MWST.

F2: Anlagegrundsätze des Teilfonds
Die Anlagen des KEOX Funds - Global Bond Selection erfolgen vorwiegend (mindestens 51%) in fest- und/oder variabel verzinslichen Forderungspapieren und Forderungswertrechten von privaten, gemischtwirtschaftlichen und öffentlich-rechtlichen Schuldnern weltweit. Zudem wird der Teilfonds mindestens 51% seines Vermögens in Unternehmen investieren, welche auf Basis ökologischer, sozialer und ethischer Kriterien als nachhaltig eingestuft werden, dem Prinzip der "Nachhaltigkeit" Rechnung tragen und somit an die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale angepasst sind.

Anhang D: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung
Anpassung gemäss aktuellstem Template betreffend Nachhaltigkeit

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 26. Februar 2025 zur Kenntnis genommen und treten per 07. März 2025 in Kraft.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

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

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

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.ifm.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft[2]

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung[3]	CHF	0.51 – 0.57 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen[4]		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		47

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

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "**Identifizierte** Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.19 – 2.23 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.82 Mio.
davon variable Vergütung[2]	CHF	0.37 – 0.41 Mio.
Gesamtzahl der **Identifizierten** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		11
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.92 – 2.94 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.78 Mio.
davon variable Vergütung[2]	CHF	0.14 – 0.16 Mio.
Gesamtzahl der **anderen** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		36

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

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

[3] Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die *Vermögensverwaltungsgesellschaft Ante Asset Management AG, Schaan/LI*

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

(Teil-)fonds Keox Funds – ESG Bonds

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

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 [1]	CHF 513'000.--
davon feste Vergütung	CHF 507'000.--
davon variable Vergütung [2]	CHF 6'000.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024	3

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

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

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die *Vermögensverwaltungsgesellschaft Theta Enhanced Asset Management Ltd., JE-St.Helier Jersey, JE2 4Ua*

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

(Teil-)fonds Keox Funds – ESG Bonds

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

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 [1]	GBP 973'919.00
davon feste Vergütung	GBP 948'919.00
davon variable Vergütung [2]	GBP 25'000.00
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024	15

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse 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, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

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

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

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

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen" werden täglich auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com publiziert.

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

5.1 Retrozessionen
Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

5.2 Rabatte
Die Verwaltungsgesellschaft und dessen Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren und/oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

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

- Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der 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.

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
P.O. Box 663
FL-9494 Schaan

T +423 237 42 42

www.grantthornton.li

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des KEOX Funds - ESG Bonds geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seite 3 - 35) besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage KEOX Funds - ESG Bonds zum 31. Dezember 2024 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame

Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

Schaan, 25. März 2025

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Nicole Schwarzenbach
Zugelassene Wirtschaftsprüferin

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

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.

Name des Produkts:
KEOX Funds - ESG Bonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900CD0GASLJZFNV98

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ **Ja**

- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%
  - ☐ 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
- ☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

●○ ☐ **Nein**

- ☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestgrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
  - ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie 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 ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

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 Teilfonds kommt ein mehrstufiger Nachhaltigkeitsprozess zur Anwendung, welcher aus klar definierten sowie mess-baren Ausschluss- und Positivkriterien besteht:

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

Dabei werden **Forderungspapiere und Forderungswertrechte** ausgeschlossen, die von Unternehmen ausgegeben werden, welche bedeutende Einnahmen aus einem der nachstehenden kontroversen Geschäftsfeldern erzielen:

- Alkohol[5]
- Glücksspiel[1]
- konventionelle oder kontorverse Waffen[1]
- Kohle[1]
- Erwachsenenunterhaltung[1]

Die vorgenannten Ausschlüsse gelten nur bei direkten Investitionen.

II. Normenbasierte negative Prüfung:

In einem **zweiten Schritt** werden die übrig gebliebenen Unternehmen einer differenzierrter Prüfung unterzogen, wie z.B.:

- Einhaltung der Menschenrechte
- Korruption
- Corporate Governance
- Umweltmanagement
- usw.

Ergänzend werden Staatsanleihen ausgeschlossen, die ein unzureichendes Scoring nach dem Freedom House Index (https://freedomhouse.org/) vorweisen.

Zur Durchführung dieser Analyse verwenden die 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 Teilfonds 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. Durch die Anwendung von positiven Screening-Kriterien versuchen die Asset Manager **Forderungspapiere und Forderungswertrechte** von Emittenten auszuwählen, die sozial verantwortungsbewusst handeln.

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 51% des NFV gemäss den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu investieren. Per 31.12.2024 wurden diese Merkmale für 97.93% des Portfolios erfüllt.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

- Anzahl direkter Investitionen mit Verletzungen gegen die Ausschlusskriterien
- Der durchschnittliche ESG-Score des Finanzprodukts

[5] Ausschluss, wenn Umsatz >10% von Gesamtumsatz aus Produktion und/oder Vertrieb

Informationen zum ESG-Score des Finanzprodukts:

Portfolio-Score WaVeritas[6]

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2022	89.53	93.35	92.30	90.42
2023	89.84	91.86	91.07	91.80
2024	90.54	92.78	91.96	90.54*

* Ratingsignifikanz: 94.13 (max. 100)

Portfolio-Score MSCI[7]

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2023	7.94	8.31	8.17	8.28
2024	8.26	8.56	8.44	8.52*

* Ratingsignifikanz: 97.93 (max. 100)

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

Währen der Berichtsperiode konnten keine Verletzungen gegen die Nachhaltigkeitsindikatoren festgestellt werden. Per 31.12.2024 wurden für 97.93% (Mindestquote gemäss vorvertraglichen Informationen: 51%) 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 in den Jahren 2022 und 2024 zu keinen Verletzungen der Nachhaltigkeitsindikatoren gekommen. 2023 konnte eine Verletzungen gegen das Ausschlusskriterium Alkohol festgestellt werden. Nach intensiven Abklärungen kam es zu einer zeitnahen Bereinigung. Informationen zu der Portfolio-Score Entwicklung 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?

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

[6] Bewertungsscala: 0 = niedrigster Wert / 100 = höchster Wert. Die vorliegenden Scores wurden von der Verwaltungsgesellschaft selbst auf Basis von WaVeritas Daten ermittelt.
[7] 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.

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.

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

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

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:

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

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?

Das Finanzprodukt berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsindikatoren nicht.

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: 01.01.2024 – 31.12.2024

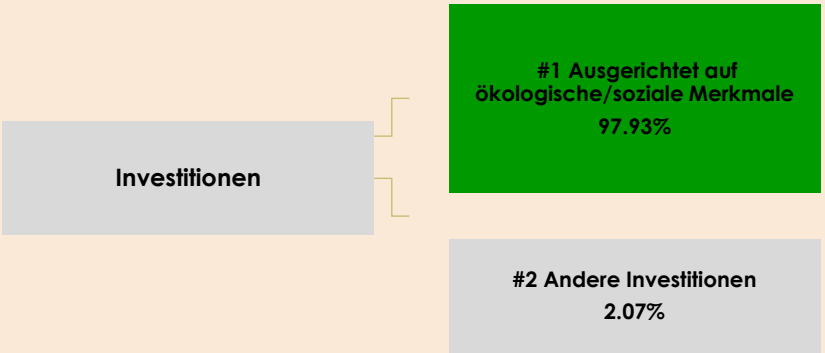
Grösste Positionen	Sektor	in % NIW	Land
0.625% UBS Group 24.02.2033	Finanzdienstleister	1.52	CH
3.250% Wolters Kulwer 18.03.2029	Kommunikation	1.24	NL
3.875% Merck 27.08.2054	Pharma	1.19	DE
8.500% Admiral Group 06.01.2034	Finanzdienstleister	1.18	GB
0.500% Apple Inc 15.11.2031	Technologie	1.17	US
Allianz Floating 25.07.2053	Finanzdienstleister	1.17	DE
AXA Floating Rate 11.07.2043	Finanzdienstleister	1.14	FR
2.714% Swiss Re Finance (UK) PLC 04.06.2052	Finanzdienstleister	1.12	GB
0.125% SGS Nederland Holding 21.04.2027	Finanzdienstleister	1.12	NL
1.125% Coca-Cola European Partners 12.04.2029	Konsumgüter (nicht zyklisch)	1.11	GB
6.364% HSBC Holdings 16.11.2032	Finanzdienstleister	1.10	GB
1.125% Capgemini 23.06.2030	Kommunikation	1.08	FR
0.880% AIA Group 09.09.2033	Finanzdienstleister	1.08	HK
2.000% TotalEnergies open End	Versorger	1.08	FR
4.000 % SSE PLC 05.09.2031	Versorger	1.07	US

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht anwendbar, da dieses Finanzprodukt keine Mindestquote für nachhaltige Investitionen anstrebt.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** 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
Energie	Oel / Gas	0.83	0.83

Finanzdienstleister	Finanzdienstleister	29.71	50.33
	Versicherung	14.81	
	Banken	5.81	
Future	Future	-	-
Industrie	Elektronik	3.77	13.10
	Baugewerbe	2.80	
	Maschinen / Gerätebau	1.95	
	Transportunternehmen	1.86	
	Elektrozubehör	1.82	
	Verpackungsindustrie	0.89	
Kommunikation	Internet	3.97	7.89
	Telekommunication	2.67	
	Medien	1.24	
Konsumgüter (nicht zyklisch)	Getränke	2.18	5.14
	Nahrungsmittel	1.90	
	Landwirtschaft	1.06	
Konsumgüter (zyklisch)	Textilindustrie	1.65	4.22
	Detailhandel	1.04	
	Freizeit	0.98	
	Autozulieferer	0.54	
Liquidität	Liquidität	1.06	1.06
Öffentlich-rechtliche Organis.	Öffentlich-rechtliche Organis.	0.75	0.75
Pharma	Pharma	2.23	2.23
Rohstoffe / Zwischenprodukte	Chemikalien	1.82	1.82
Technologie	Computer / Hardware	1.17	1.17
Versorger	Wasser	8.39	11.47
	Gas	2.14	
	Strom	0.94	

[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.

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.

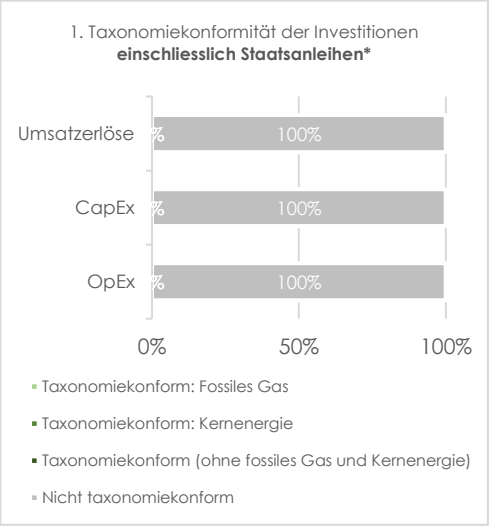
Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten."

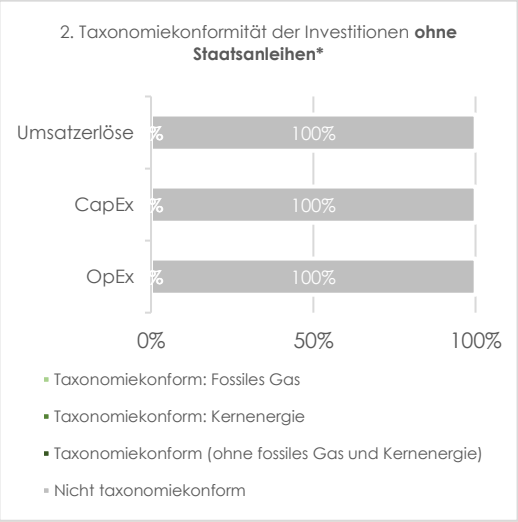
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[8]?

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

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.

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

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

Dieses Finanzprodukt beabsichtigt nicht, Anlagen zu tätigen, die als ökologisch nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 gelten.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Dieses Finanzprodukt beabsichtigt nicht, Anlagen zu tätigen, die als sozial nachhaltige Anlagen im Sinne der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 gelten.

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 31.12.2024 wie folgt auf:

1. Barmittel und Barmitteläquivalente zu Liquiditätszwecken
2. Derivative Finanzinstrumente, welche Teil der Anlagestrategie sind sowie zur Absicherung eingesetzt werden
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.

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 die sich aus dem ESG-Investmentprozess ergeben, überwacht (ex-ante Prüfung).

Das Investmentuniversum wird regelmässig hinsichtlich Einhaltung dieser Kriterien überprüft und entsprechend aktualisiert. Die Einhaltung des jeweils gültigen Anlageuniversums wird täglich kontrolliert.

Die Überwachung der Einhaltung der nachhaltigen Ziele sowie der zu deren Erreichung angewandten nachhaltigen Investmentprozesse ist durch die tägliche Prüfung aller Transaktionen (ex-post Prüfung) und Bestände des Finanzproduktes durch Investment Compliance sichergestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist überzeugt, durch eine aktive Stimmrechtsausübung einen Beitrag zu den Werten und Verhaltensweisen von Unternehmen zu leisten. Mit den Engagements der Verwaltungsgesellschaft ermutigt sie Unternehmen Best-practice Corporate Governance Standards anzunehmen. Bei der Stimmrechtsausübung berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft die interne Weisung betreffend der Stimmrechtspolitik. In der Gestaltung des Engagements mit Firmen, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft eng mit einem Proxy Voting Anbieter zusammen und kombiniert dessen Analyse mit 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.

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

- ***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.

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