

# Chameleon Bond Opportunity Fonds Global

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Ungeprüfter Halbjahresbericht**  
per 30. Juni 2025

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Verwaltung und Organe .....	3
Tätigkeitsbericht .....	4
Vermögensrechnung .....	7
Ausserbilanzgeschäfte .....	7
Erfolgsrechnung .....	8
Veränderung des Nettofondsvermögens .....	9
Anzahl Anteile im Umlauf .....	10
Kennzahlen.....	11
Historische Ausschüttungen .....	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	14
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR") .....	24
Ergänzende Angaben.....	25
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....	29

# Verwaltung und Organe

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

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-IT- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 94.83 auf CHF 94.59 gesunken. Die Performance betrug -0.25%. Es befanden sich 21'730 Anteile im Umlauf.

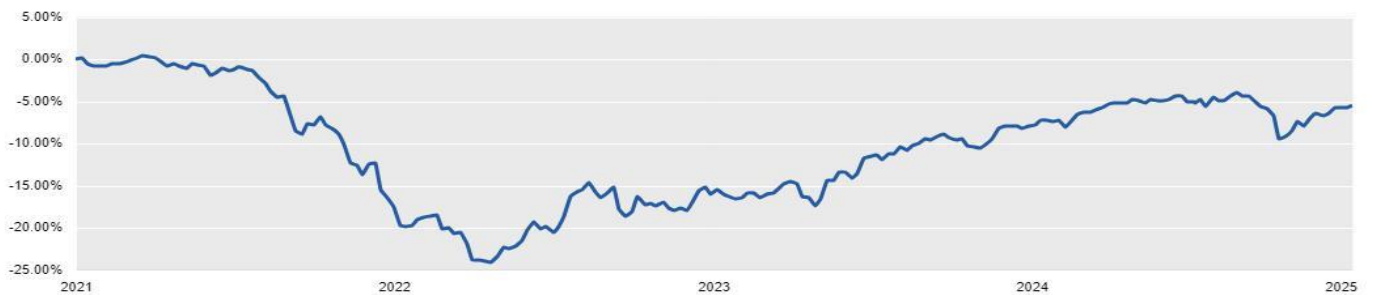
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-PA- ist seit dem 31. Dezember 2024 von CHF 99.93 auf CHF 96.46 gesunken. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von CHF 3.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug -0.45%. Es befanden sich 75'767 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-PA- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 114.67 auf EUR 112.37 gesunken. Darin enthalten ist die Ausschüttung in Höhe von EUR 3.00 pro Anteil. Die Performance (inkl. Ausschüttungen) betrug 0.65%. Es befanden sich 31'705 Anteile im Umlauf.

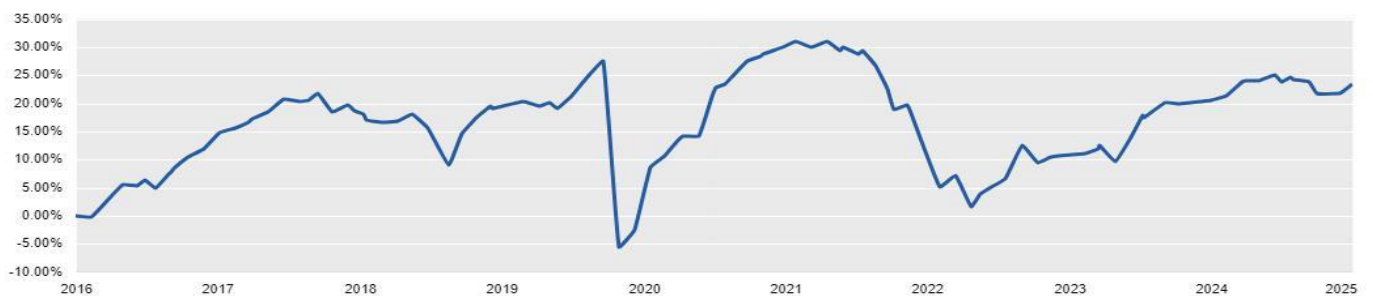
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-PT- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 131.95 auf USD 136.24 gestiegen. Die Performance betrug 3.25%. Es befanden sich 6'475 Anteile im Umlauf.

Am 30. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den Chameleon Bond Opportunity Fonds Global auf EUR 14.3 Mio.

## Performance -CHF-IT-

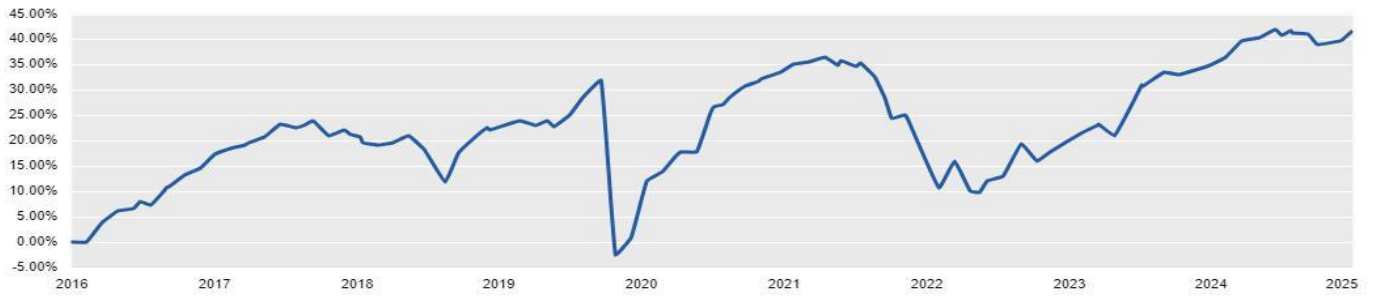


## Performance -CHF-PA-

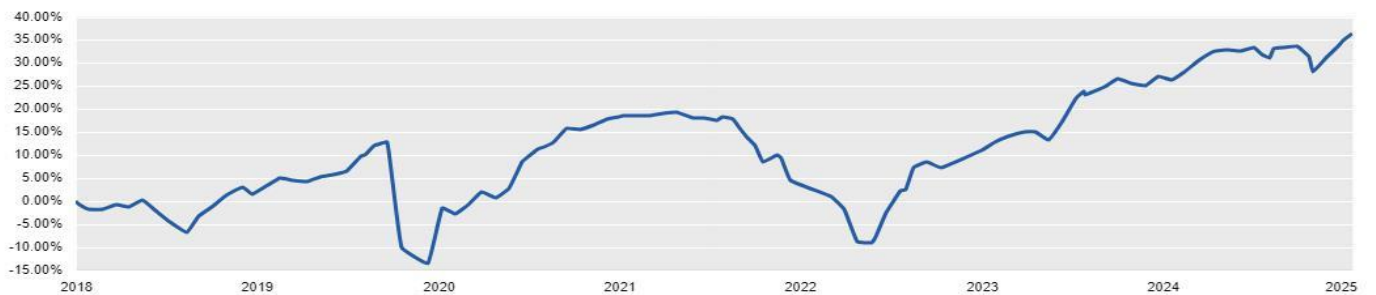


# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Performance -EUR-PA-



## Performance -USD-PT-



## Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
5.375% Picard BondCo 01.07.2027	Luxemburg	Anleihen	3.50%
3.375% Rumänien 28.01.2050	Rumänien	Anleihen	3.24%
5.250% BK LC Lux Finco 30.04.2029	Luxemburg	Anleihen	2.83%
4.625% Deutsche Bank open End	Deutschland	Anleihen	2.70%
2.125% AMS 03.11.2027	Österreich	Wandelanleihe	2.61%
3.000% La Banque Postale open End	Frankreich	Anleihen	2.51%
7.000 % Iliad Holding 15.10.2028	Frankreich	Anleihen	2.44%
6.000% Garda World Security 01.06.2029	Kanada	Anleihen	2.33%
3.625% Julius Baer Gruppe open End	Schweiz	Anleihen	2.15%
6.125% Marcolin SPA 15.11.2026	Italien	Anleihen	2.12%
<b>Total</b>			<b>26.43%</b>

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
5.500% Bayer 13.09.2054	Deutschland	Chemie	205'212.33	12.92%
6.125% Achmea open End	Niederlande	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	202'700.00	12.76%
6.000% SCOR open End	Frankreich	Versicherungen	201'337.14	12.68%
5.000% La Poste open End	Frankreich	Diverse Dienstleistungen	200'480.00	12.62%
5.750% NN Group open End	Niederlande	Versicherungen	198'102.50	12.47%
2.125% AMS 03.11.2027	Österreich	Elektronik & Halbleiter	176'246.66	11.10%
1.500% Eutelsat 13.10.2028	Frankreich	Telekommunikation	156'933.56	9.88%
1.000% Bayer 12.01.2036	Deutschland	Chemie	146'182.77	9.21%
Summer BC Holdco Floating 15.02.2030	Luxemburg	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	100'875.00	6.35%
<b>Total Investitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>1'588'069.96</b>	<b>100.00%</b>

## Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen Desinvestition in EUR	Desinvestitionen Desinvestition in %
ARYZTA 2014 perpetual Floating open End	Schweiz	Nahrungsmittel & Softdrinks	408'433.67	11.53%
4.450% UniCredit open End	Italien	Banken & andere Kreditinstitute	398'654.11	11.25%
6.500% Banijay Group 01.03.2026 (PxF)	Frankreich	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	229'000.00	6.46%
4.625% United Group 15.08.2028	Niederlande	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	198'939.58	5.61%
4.875% Unicaja Banco open end	Spanien	Banken & andere Kreditinstitute	198'129.92	5.59%
0.000% Redcare Pharmacy 21.01.2028	Niederlande	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	193'207.20	5.45%
8.125% Theta Capital 22.01.2025	Singapur	Pfandbr.-institute & Refinanz.-Ges. (MBS, ABS)	192'072.46	5.42%
6.350% AES Gener 07.10.2079	Chile	Energie & Wasserversorgung	185'063.83	5.22%
8.750% Albion Financing 15.04.2027	Luxemburg	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	181'018.73	5.11%
4.875% UBS Group open End	Schweiz	Banken & andere Kreditinstitute	178'164.79	5.03%
Übrige	n.a.	n.a.	1'180'507.85	33.32%
<b>Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>3'543'192.13</b>	<b>100.00%</b>

# Vermögensrechnung

	30. Juni 2025	24. Juni 2024
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	825'913.45	723'767.68
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	13'328'444.85	15'855'094.01
Derivate Finanzinstrumente	45'253.59	119'476.23
Sonstige Vermögenswerte	195'174.58	226'476.37
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>14'394'786.47</b>	<b>16'924'814.29</b>
Verbindlichkeiten	-56'318.31	-63'176.79
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>14'338'468.16</b>	<b>16'861'637.50</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

	01.01.2025 - 30.06.2025	01.01.2024 - 24.06.2024
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	385'949.23	543'051.25
Ertrag Bankguthaben	537.32	4'649.12
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	1'007.12	3'794.93
<b>Total Ertrag</b>	<b>387'493.67</b>	<b>551'495.30</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	61'966.02	69'255.16
Verwahrstellengebühr	7'747.15	8'524.57
Revisionsaufwand	5'250.49	5'140.30
Passivzinsen	728.80	4'940.60
Sonstige Aufwendungen	34'799.70	34'729.15
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	24'116.72	23'515.31
<b>Total Aufwand</b>	<b>134'608.88</b>	<b>146'105.09</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>252'884.79</b>	<b>405'390.21</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-23'755.43	-536'779.36
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>229'129.36</b>	<b>-131'389.15</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-311'395.64	245'220.46
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-82'266.28</b>	<b>113'831.31</b>

# Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2025 - 30.06.2025  
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	16'864'924.86
Ausschüttung	-379'051.72
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-2'065'138.70
Gesamterfolg	-82'266.28
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>14'338'468.16</b>

---

# Anzahl Anteile im Umlauf

## Chameleon Bond Opportunity Fonds Global -CHF-PA-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	93'629
Neu ausgegebene Anteile	970
Zurückgenommene Anteile	-18'832

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

75'767

---

## Chameleon Bond Opportunity Fonds Global -CHF-IT-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	21'570
Neu ausgegebene Anteile	160
Zurückgenommene Anteile	0

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

21'730

---

## Chameleon Bond Opportunity Fonds Global -EUR-PA-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	33'290
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-1'585

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

31'705

---

## Chameleon Bond Opportunity Fonds Global -USD-PT-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	7'025
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-550

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

6'475

---

# Kennzahlen

<b>Chameleon Bond Opportunity Fonds Global</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Nettofondsvermögen in EUR	14'338'468.16	16'864'924.86	18'530'922.87
Transaktionskosten in EUR	2'220.53	5'520.63	2'563.22

---

<b>Chameleon Bond Opportunity Fonds Global -CHF-IT-</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Nettofondsvermögen in CHF	2'055'477.84	2'045'555.18	1'543'293.75
Ausstehende Anteile	21'730	21'570	17'400
Inventarwert pro Anteil in CHF	94.59	94.83	88.70
Performance in %	-0.25	6.92	11.21
Performance in % seit Liberierung am 28.06.2021	-5.41	-5.17	-11.30
OGC/TER 1 in %	1.07	1.03	1.00

---

<b>Chameleon Bond Opportunity Fonds Global -CHF-PA-</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Nettofondsvermögen in CHF	7'308'800.65	9'356'256.34	10'504'998.71
Ausstehende Anteile	75'767	93'629	107'279
Inventarwert pro Anteil in CHF	96.46	99.93	97.92
Performance in %	-0.45	5.19	10.50
Performance in % seit Liberierung am 02.05.2016	23.36	23.92	17.81
OGC/TER 1 in %	1.42	1.39	1.35

---

<b>Chameleon Bond Opportunity Fonds Global -EUR-PA-</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Nettofondsvermögen in EUR	3'562'767.41	3'817'258.46	4'693'524.74
Ausstehende Anteile	31'705	33'290	42'792
Inventarwert pro Anteil in EUR	112.37	114.67	109.68
Performance in %	0.65	7.41	15.92
Performance in % seit Liberierung am 02.05.2016	41.66	40.75	31.04
OGC/TER 1 in %	1.43	1.39	1.35

---

<b>Chameleon Bond Opportunity Fonds Global -USD-PT-</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Nettofondsvermögen in USD	882'171.02	926'940.20	988'419.94
Ausstehende Anteile	6'475	7'025	7'980
Inventarwert pro Anteil in USD	136.24	131.95	123.86
Performance in %	3.25	6.53	20.93
Performance in % seit Liberierung am 14.05.2018	36.26	31.97	23.88
OGC/TER 1 in %	1.43	1.38	1.34

# Kennzahlen

## **Rechtliche Hinweise**

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

## **OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)**

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

# Historische Ausschüttungen

## Chameleon Bond Opportunity Fonds Global -CHF-PA-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in CHF
31.12.2016	10.04.2017	12.04.2017	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2017	16.04.2018	18.04.2018	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2018	11.03.2019	13.03.2019	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2020	19.04.2021	21.04.2021	Realisierter Erfolg	5.00
31.12.2021	25.04.2022	27.04.2022	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2022	17.04.2023	19.04.2023	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2023	18.03.2024	21.03.2024	Realisierter Erfolg	3.00
<b>31.12.2024</b>	<b>24.03.2025</b>	<b>28.03.2025</b>	<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3.00</b>

## Chameleon Bond Opportunity Fonds Global -EUR-PA-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
31.12.2016	10.04.2017	12.04.2017	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2017	16.04.2018	18.04.2018	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2018	11.03.2019	13.03.2019	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2020	19.04.2021	21.04.2021	Realisierter Erfolg	5.00
31.12.2021	25.04.2022	27.04.2022	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2022	17.04.2023	19.04.2023	Realisierter Erfolg	3.00
31.12.2023	18.03.2024	21.03.2024	Realisierter Erfolg	3.00
<b>31.12.2024</b>	<b>24.03.2025</b>	<b>28.03.2025</b>	<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3.00</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Anleihen</b>							
CHF	ARYZTA 2014 perpetual Floating open End CH0253592783	0.00	380'000.00	120'000.00	100.24	128'771	0.90%
EUR	1.000% Bayer 12.01.2036 XS2281343686	200'000.00	0.00	200'000.00	74.05	148'100	1.03%
EUR	1.500% Eutelsat 13.10.2028 FR00140005C6	200'000.00	0.00	200'000.00	90.62	181'236	1.26%
EUR	3.000% La Banque Postale open End FR0014005O90	0.00	0.00	400'000.00	89.80	359'180	2.51%
EUR	3.375% Rumänien 28.01.2050 XS2109813142	0.00	0.00	750'000.00	60.59	454'425	3.17%
EUR	4.250% Commerzbank open End DE000CZ45WA7	0.00	0.00	200'000.00	97.08	194'158	1.35%
EUR	4.375% ABN AMRO Bank 16.07.2036 XS2859413341	0.00	0.00	100'000.00	102.34	102'335	0.71%
EUR	4.375% Volkswagen International Finance open End XS2342732646	0.00	0.00	200'000.00	94.67	189'340	1.32%
EUR	5.000% Laboratoire Eimer SELAS 01.02.2029 XS2294187690	0.00	0.00	250'000.00	91.57	228'925	1.60%
EUR	5.250% Verisure Midholding 15.02.2029 XS2287912450	0.00	0.00	200'000.00	100.70	201'400	1.40%
EUR	5.375% Olympus Water US Holding 01.10.2029 XS2391352932	0.00	0.00	200'000.00	91.41	182'820	1.28%
EUR	5.375% Picard BondCo 01.07.2027 XS2361344315	0.00	0.00	500'000.00	100.15	500'750	3.49%
EUR	5.500% WP/AP Telecom Holdings 15.01.2030 XS2417092132	0.00	0.00	200'000.00	99.77	199'540	1.39%
EUR	5.750% NN Group open End XS2965647378	200'000.00	0.00	200'000.00	98.86	197'720	1.38%
EUR	5.868% Alstom open End FR001400Q7G7	0.00	0.00	200'000.00	105.38	210'760	1.47%
EUR	5.875% Maxeda DIY Holding 01.10.2026 XS2232108568	0.00	0.00	200'000.00	88.10	176'200	1.23%
EUR	6.000% Afflelou 25.07.2029 XS2864442376	0.00	0.00	200'000.00	103.99	207'980	1.45%
EUR	6.000% SCOR open End FR001400UM87	200'000.00	0.00	200'000.00	101.10	202'192	1.41%
EUR	6.125% Achmea open End XS2980761956	200'000.00	0.00	200'000.00	99.98	199'960	1.39%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
EUR	7.250% Sani/kos Financial Holding 31.07.2030 XS2864440321	0.00	0.00	200'000.00	102.92	205'840	1.44%
EUR	7.500% ALPHA SERVICES AND HOLDINGS open End XS2805274326	0.00	0.00	200'000.00	106.23	212'450	1.48%
EUR	BayWa Floating open End DE000A351PD9	0.00	0.00	100'000.00	49.00	49'000	0.34%
USD	1.750% Ministry of Finance of Ukraine 01.02.2036 XS2895056526	0.00	0.00	200'000.00	49.39	84'098	0.59%
USD	4.100% Teva Pharmaceutical 01.10.2046 US88167AAF84	0.00	0.00	200'000.00	72.03	122'641	0.86%
USD	4.875% CNP Assurances open End FR0014002RQ0	0.00	0.00	200'000.00	89.73	152'777	1.07%
USD	6.250% Cliffs Natural Resources 01.10.2040 US18683KAC53	0.00	0.00	150'000.00	75.50	96'422	0.67%
USD	6.375% Rent-A-Center 15.02.2029 USU76015AE34	0.00	0.00	150'000.00	98.71	126'060	0.88%
USD	6.750% Xerox 15.12.2039 US984121CB79	0.00	0.00	250'000.00	59.53	126'713	0.88%
USD	6.875% Pitney Bowes 15.03.2027 USU7250JAA52	0.00	0.00	150'000.00	100.58	128'445	0.90%
USD	7.375% Sotheby's 15.10.2027 USU83574AD26	0.00	0.00	200'000.00	99.35	169'163	1.18%
						<b>5'739'399</b>	<b>40.03%</b>
<b>Wandelanleihe</b>							
EUR	0.875% Nexity 19.04.2028 FR0014002ZE9	0.00	0.00	3'000.00	43.81	131'430	0.92%
						<b>131'430</b>	<b>0.92%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>5'870'829</b>	<b>40.94%</b>
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
CHF	Selecta Group FinCo Rg - Class A3 Preference Share CHF Reg-S LU2272225819	0.00	0.00	25'463.00	0.00	0	0.00%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
CHF	Selecta Group FinCo Rg - Class A4 Preference Share CHF Reg-S LU2272226031	0.00	0.00	50'926.00	0.00	0	0.00%
EUR	Ideal Standard International SA Units B Perferred 999717_ISIN	0.00	0.00	250.00	0.00	0	0.00%
						<b>0</b>	<b>0.00%</b>

### Anleihen

CHF	5.000% Hero open End CH1268922171	0.00	0.00	200'000.00	104.10	222'882	1.55%
EUR	14.500% Air Baltic Corporation 14.08.2029 XS2800678224	0.00	0.00	100'000.00	94.50	94'500	0.66%
EUR	4.625% Deutsche Bank open End DE000DL19VZ9	0.00	0.00	400'000.00	95.91	383'640	2.68%
EUR	5.000% La Poste open End FR001400WJ17	200'000.00	0.00	200'000.00	102.97	205'946	1.44%
EUR	5.125% Transportes Aereos Portugueses 15.11.2029 PTTAPFOM0003	0.00	0.00	200'000.00	100.62	201'230	1.40%
EUR	5.250% BK LC Lux Finco 30.04.2029 XS2338167104	0.00	0.00	400'000.00	100.73	402'920	2.81%
EUR	5.500% Bayer 13.09.2054 XS2900282133	200'000.00	0.00	200'000.00	102.48	204'960	1.43%
EUR	5.625% Iliad Holding 15.10.2028 XS2397781944	0.00	0.00	200'000.00	101.70	203'400	1.42%
EUR	6.125% Marcolin SPA 15.11.2026 XS2346563500	0.00	0.00	300'000.00	100.34	301'020	2.10%
EUR	6.375% Accorinvest 15.10.2029 XS2900445375	0.00	0.00	200'000.00	104.67	209'340	1.46%
EUR	6.75% BCP Modular Services Finance II PLC 30.11.2029 XS2397448346	0.00	0.00	200'000.00	89.58	179'160	1.25%
EUR	6.875% Ardonagh Group Finance Lim. 15.02.2031 XS2765406371	0.00	0.00	200'000.00	102.92	205'830	1.44%
EUR	A2A SpA Floating open End XS2830327446	0.00	0.00	100'000.00	103.71	103'705	0.72%
EUR	Kapla Holdings Floating Rate 31.07.2030 XS2756269960	0.00	0.00	200'000.00	100.50	201'000	1.40%
EUR	Kleopatra Finco Floating 01.09.2029 XS3056028171	200'000.00	0.00	200'000.00	77.02	154'036	1.07%
EUR	Summer BC Holdco Floating 15.02.2030 XS2998755982	100'000.00	0.00	100'000.00	98.69	98'693	0.69%
EUR	Vertical Holdco GmbH Floating 15.07.2028 (PxF) XS2198191962	0.00	0.00	200'000.00	90.34	180'684	1.26%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
GBP	10.375% Aston Martin Capital Holdings Limited 31.03.2029 XS2788344419	0.00	0.00	200'000.00	92.13	214'939	1.50%
GBP	6.000% OSB Group open End XS2391408072	0.00	0.00	200'000.00	96.96	226'196	1.58%
USD	2.875% Deere & Co 07.09.2049 US244199BG97	0.00	0.00	100'000.00	64.89	55'245	0.39%
USD	3.625% Julius Baer Gruppe open End XS2387925501	0.00	0.00	400'000.00	89.51	304'809	2.13%
USD	3.875% Tempur Sealy International 15.10.2031 USU8801TAE74	0.00	0.00	150'000.00	90.78	115'926	0.81%
USD	4.625% The Chemours 15.11.2029 USU16309AJ22	0.00	0.00	200'000.00	86.27	146'894	1.02%
USD	5.000% VZ Secured Financing 15.01.2032 USN9T19KAA74	0.00	0.00	200'000.00	88.08	149'976	1.05%
USD	5.200% Eli Lilly & Co 14.08.2064 US532457CT39	0.00	0.00	150'000.00	94.02	120'061	0.84%
USD	6.000% Garda World Security 01.06.2029 US36485MAL37	0.00	0.00	400'000.00	97.63	332'485	2.32%
USD	6.125% Zayo Group Holdings 01.03.2028 USU98831AB33	0.00	0.00	200'000.00	86.68	147'591	1.03%
USD	6.750% Kernel Holding 27.10.2027 XS2244927823	0.00	0.00	200'000.00	88.28	150'317	1.05%
USD	6.950% AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 10.03.2055 US00774MBK09	0.00	0.00	300'000.00	104.48	266'851	1.86%
USD	7.000 % Iliad Holding 15.10.2028 USF507APAB73	0.00	0.00	400'000.00	101.32	345'041	2.41%
USD	7.125% EBN Finance Company 16.02.2026 XS2297197266	0.00	0.00	200'000.00	98.40	167'548	1.17%
USD	7.750% Clear Channel Outdoor 15.04.2028 US18453HAC07	0.00	0.00	200'000.00	94.98	161'726	1.13%
USD	8.625% Bancolombia 24.12.2034 US05968LAN29	0.00	0.00	200'000.00	105.04	178'854	1.25%
USD	9.250% Mauser Packaging Solutions Holding 15.04.2027 USU5763HAC98	0.00	0.00	200'000.00	99.52	169'449	1.18%
USD	Ford Motor Cred. Bond Floating Rate 06.03.2026 US345397C502	0.00	0.00	250'000.00	100.57	214'058	1.49%
						<b>7'020'913</b>	<b>48.97%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Wandelanleihe</b>							
EUR	2.125% AMS 03.11.2027 DE000A283WZ3	200'000.00	0.00	400'000.00	93.05	372'212	2.60%
USD	1.875 Wolfspeed 01.12.2029 US977852AD45	0.00	0.00	300'000.00	25.25	64'491	0.45%
						<b>436'703</b>	<b>3.05%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>7'457'615</b>	<b>52.01%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>13'328'445</b>	<b>92.96%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					53'455	0.37%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-8'202	-0.06%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>45'254</b>	<b>0.32%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					825'913	5.76%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					195'175	1.36%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>14'394'786</b>	<b>100.39%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-56'318	-0.39%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>14'338'468</b>	<b>100.00%</b>

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
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Anleihen</b>			
EUR	4.625% United Group 15.08.2028 XS2010027881	0	200'000
EUR	4.875% Unicaja Banco open end ES0880907003	0	200'000
EUR	5.750% LOXAM 15.07.2027 XS2031871143	0	100'000
EUR	6.500% Banijay Group 01.03.2026 (PxF) XS2112335752	0	400'000
EUR	6.500% Kleopatra Holdings 01.09.2026 XS2298382453	0	200'000
USD	6.350% AES Gener 07.10.2079 USP0607LAD57	0	200'000
USD	8.500% Trivium Packaging Finance 15.08.2027 USN88808AB12	0	200'000
<b>Wandelanleihe</b>			
EUR	0.000% Redcare Pharmacy 21.01.2028 DE000A287RE9	0	200'000
EUR	1.000% Delivery Hero SE 30.04.2026 DE000A3MP429	0	100'000
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Anleihen</b>			
EUR	4.450% UniCredit open End XS2356217039	0	400'000
EUR	7.875% Societe Generale open End FR001400F877	0	100'000
USD	4.875% UBS Group open End USH42097CS44	0	200'000
USD	5.250% UPL Corp open end XS2125139464	0	200'000
USD	8.125% Theta Capital 22.01.2025 XS2099273737	0	200'000
USD	8.500% Trivium Packaging Finance 15.08.2027 US89686QAB23	0	200'000
USD	8.750% Albion Financing 15.04.2027 USL0R67LAA95	0	200'000

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
<b>Wandelanleihe</b>			
GBP	0.750% Ocado Group PLC 18.01.2027 XS2190455811	0	100'000
USD	0.000% Fastly 15.03.2026 US31188VAB62	0	100'000
<b>NICHT KOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Anleihen</b>			
CHF	10.000% Selecta 01.07.2026 XS2249860094	7'190	150'208
CHF	8.000% Selecta 01.04.2026 (K-A) XS2249859674	0	330'451

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
26.09.2025	CHF	EUR	6'831'090.00	7'350'000.00
26.09.2025	CHF	EUR	1'765'860.00	1'900'000.00
26.09.2025	EUR	GBP	350'221.81	300'000.00
26.09.2025	EUR	USD	4'410'379.38	5'150'000.00
26.09.2025	USD	EUR	805'437.00	690'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.03.2025	EUR	CHF	1'670'000.00	1'551'764.00
28.03.2025	EUR	CHF	8'800'000.00	8'176'960.00
28.03.2025	EUR	USD	690'000.00	725'880.00
28.03.2025	USD	EUR	6'650'000.00	6'318'890.16
28.03.2025	GBP	EUR	400'000.00	482'043.87
28.03.2025	CHF	EUR	214'521.00	230'000.00
28.03.2025	EUR	CHF	230'000.00	214'521.00
28.03.2025	USD	EUR	200'000.00	191'993.86
28.03.2025	EUR	USD	191'993.86	200'000.00
28.03.2025	USD	EUR	100'000.00	96'376.25
28.03.2025	EUR	USD	96'376.25	100'000.00
28.03.2025	USD	EUR	50'000.00	45'779.16
28.03.2025	EUR	USD	45'779.16	50'000.00
27.06.2025	EUR	USD	5'803'777.06	6'300'000.00
27.06.2025	USD	EUR	6'300'000.00	5'803'777.06
27.06.2025	EUR	GBP	356'633.38	300'000.00
27.06.2025	GBP	EUR	300'000.00	356'633.38
27.06.2025	USD	EUR	748'719.00	690'000.00
27.06.2025	EUR	USD	690'000.00	748'719.00
27.06.2025	CHF	EUR	8'345'040.00	8'800'000.00
27.06.2025	EUR	CHF	8'800'000.00	8'345'040.00
27.06.2025	CHF	EUR	1'801'770.00	1'900'000.00
27.06.2025	EUR	CHF	1'900'000.00	1'801'770.00
27.06.2025	EUR	CHF	500'000.00	475'100.00
27.06.2025	CHF	EUR	475'100.00	500'000.00

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
27.06.2025	USD	EUR	300'000.00	276'957.16
27.06.2025	EUR	USD	276'957.16	300'000.00
27.06.2025	USD	EUR	150'000.00	136'661.81
27.06.2025	EUR	USD	136'661.81	150'000.00
27.06.2025	EUR	CHF	200'000.00	186'180.00
27.06.2025	CHF	EUR	186'180.00	200'000.00
27.06.2025	USD	EUR	100'000.00	88'261.25
27.06.2025	EUR	USD	88'261.25	100'000.00
27.06.2025	EUR	CHF	50'000.00	46'035.00
27.06.2025	CHF	EUR	46'035.00	50'000.00
27.06.2025	EUR	CHF	500'000.00	467'800.00
27.06.2025	CHF	EUR	467'800.00	500'000.00
27.06.2025	USD	EUR	200'000.00	175'824.18
27.06.2025	EUR	USD	175'824.18	200'000.00
27.06.2025	USD	EUR	400'000.00	352'298.75
27.06.2025	EUR	USD	352'298.75	400'000.00
27.06.2025	EUR	CHF	200'000.00	187'380.00
27.06.2025	CHF	EUR	187'380.00	200'000.00
26.09.2025	CHF	EUR	6'831'090.00	7'350'000.00
26.09.2025	CHF	EUR	1'765'860.00	1'900'000.00
26.09.2025	EUR	GBP	350'221.81	300'000.00
26.09.2025	EUR	USD	4'410'379.38	5'150'000.00
26.09.2025	USD	EUR	805'437.00	690'000.00

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

### Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

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

### Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

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

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

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

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

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	Chameleon Bond Opportunity Fonds Global		
Anteilsklassen	-CHF-PA-	-EUR-PA-	-CHF-IT-
ISIN-Nummer	LI0320182699	LI0320182673	LI0381645295
Liberierung	2. Mai 2016	2. Mai 2016	28. Juni 2021
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)	Schweizer Franken (CHF)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2016		
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 2%	max. 2%	max. 2%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.85%	max. 0.85%	max. 0.5%
Performance Fee	keine	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.15%		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>		
Kursinformationen			
Bloomberg	CBOFCHF LE	CBOFEUR LE	CBOCHIT LE
Telekurs	32018269	32018267	38164529

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	Chameleon Bond Opportunity Fonds Global
<b>Anteilsklassen</b>	-USD-PT-
<b>ISIN-Nummer</b>	LI0414223516
<b>Liberierung</b>	14. Mai 2018
<b>Rechnungswährung des Fonds</b>	Euro (EUR)
<b>Referenzwährung der Anteilsklassen</b>	US Dollar (USD)
<b>Abschluss Rechnungsjahr</b>	31. Dezember
<b>Abschluss erstes Rechnungsjahr</b>	31. Dezember 2016
<b>Erfolgsverwendung</b>	Thesaurierend
<b>Ausgabeaufschlag</b>	max. 2%
<b>Rücknahmeabschlag</b>	keiner
<b>Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds</b>	keiner
<b>Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse</b>	keine
<b>Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb</b>	max. 0.85%
<b>Performance Fee</b>	keine
<b>max. Administrationsgebühr</b>	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
<b>max. Verwahrstellengebühr</b>	0.15%
<b>Aufsichtsabgabe</b>	
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
<b>Errichtungskosten</b>	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
<b>Internet</b>	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
<b>Kursinformationen</b>	
Bloomberg	CBOFUPT LE
Telekurs	41422351

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR 1 = CHF 0.9341	CHF 1 = EUR 1.0705
	EUR 1 = GBP 0.8573	GBP 1 = EUR 1.1665
	EUR 1 = USD 1.1746	USD 1 = EUR 0.8514
<b>Vertriebsländer</b>		
Private Anleger	LI, DE, CH	
Professionelle Anleger	LI, DE	
Qualifizierte Anleger	CH	
<b>ESG</b>	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.	
<b>Publikation des Fonds</b>	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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.	
<b>Hinterlegungsstellen</b>	Clearstream Banking, Luxembourg Kroll Issuer Services Ltd., London Neue Bank AG, Vaduz SIX SIS AG, Zürich	
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.	
<b>Transaktionskosten</b>	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.	
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	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 <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.	
<b>Risikomanagement</b>		
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.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertrieben, 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](mailto: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](http://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](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://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 Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in der Schweiz

### 1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich (ab 01.10.2025).

### 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](http://www.fundinfo.com).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

### 5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

#### 5.1 Retrozessionen

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

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

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

#### 5.2 Rabatte

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

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

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

- ◆ Das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- ◆ die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- ◆ das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);

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

### 6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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



**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