

Best of Class Global CB Fund - Best of Class Global CB Portfolio

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Verwendung des Erfolgs	8
Veränderung des Nettovermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	9
Kennzahlen.....	11
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Ergänzende Angaben.....	21
Weitere Angaben	26
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	29
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	30

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	CATAM Asset Management AG Landstrasse 34 LI-9494 Schaan
Anlageberater	INFIBA Vermögensverwaltungs AG Gagoz 73 LI-9496 Balzers
Verwahrstelle	VP Bank AG Aeulestrasse 6 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	CATAM Asset Management AG Landstrasse 34 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **Best of Class Global CB Portfolio** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 114.61 auf CHF 115.53 gestiegen und erhöhte sich somit um 0.80%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-R- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 95.85 auf CHF 96.07 gestiegen und erhöhte sich somit um 0.23%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 107.48 auf EUR 110.27 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.59%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 98.65 auf EUR 100.64 gestiegen und erhöhte sich somit um 2.02%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 141.18 auf USD 148.96 gestiegen und erhöhte sich somit um 5.51%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-R- ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 115.51 auf USD 120.65 gestiegen und erhöhte sich somit um 4.44%.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Best of Class Global CB Portfolio auf CHF 26.0 Mio. und es befanden sich 35'720 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 46'640 Anteile der Anteilsklasse -CHF-R-, 126'233 Anteile der Anteilsklasse -EUR-I-, 24'773 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R-, 8'185 Anteile der Anteilsklasse -USD-I-, 10'476 Anteile der Anteilsklasse -USD-R- im Umlauf.

Rückblick 2023

Die spektakuläre Jahresendrallye stellte sicher, dass 2023 als sehr gutes Aktienjahr zu Ende ging. Der S&P 500 stieg um +24%, der technologieelastige Nasdaq 100 sogar um +43%. Der Dow Jones Industrial Average legte +13% zu, der Euro Stoxx 50 +19% und der Nikkei 225 +28%. Nur der Hang Seng Index verlor -14%. Haupttreiber der Hausse waren die "Magificent Seven" aus den USA, welche folgende Performance verzeichneten: Alphabet +58%, Amazon +81%, Apple +49%, Meta +194%, Microsoft +58%, Nvidia +239% und Tesla +102%. Im globalen Wandelanleihenuniversum gibt es praktisch keine CB's auf diese Aktien. Die restlichen 493 S&P 500 Indexmitglieder stiegen im Durchschnitt um nur +12%. Der

Wirtschaftlich gesehen ging es in den USA im Kampf gegen die hohe Inflation um ein Soft Landing der Wirtschaft zu erreichen, ohne die Zinsen noch mehr zu erhöhen. Im Frühling mussten drei amerikanische Banken Konkurs anmelden, welches kurzzeitig das Finanzsystem belastete und in der Übernahme der Credit Suisse durch die UBS gipfelte.

In Europa hatten die hohe Inflation wie auch der andauernde Krieg in der Ukraine einen negativen konjunkturellen Einfluss. Die erwartete wirtschaftliche Erholung in China trat nicht ein. Die anhaltende Immobilienkrise bremst die Konsumlust der Chinesen noch. Japan verzeichnete einen Aktienboom wie seit langem nicht mehr. Zu verdanken war das unter anderem der Tokyo Stock Exchange, welche die kotierten japanischen Unternehmen aufgerufen hat, ihre tiefen Bewertungen zu verbessern und die hohen Barbestände besser einzusetzen.

Der globale Wandelanleihen Index stieg über das Jahr um +7.6% und deren Basiswerte um +14%. Wir verzeichneten einen starken Anstieg von Neuemissionen gegenüber 2022, mit einem Volumen von US\$ ca. 80 Milliarden über 140 Emissionen. Über 60% der neuen Papiere kamen aus den USA, ca. 20% aus Europa, 13% aus Asien und 6% aus Japan, welche endlich wieder den Weg zum Wandelanleihenmarkt fanden da erwartet wird, dass in Japan die Zinsen endlich wieder steigen werden.

Dank den global höheren Zinsen wurden Emittenten gezwungen, höhere Coupons zu bezahlen und tiefere Prämien zu offerieren. Wandelanleiheninvestoren werden jetzt für den Anlagehorizont angemessen entschädigt, was lange Zeit nicht der Fall war.

Der Fonds war anfangs 2023 defensiv positioniert und mit einer relativ hohen Asienquote, da wir von einer schnellen konjunkturellen Erholung in China ausgingen. Die US Exposure wurde im August und Oktober zu Lasten von defensiven Investments und Asien erhöht um auch das Delta aktiv zu steigern. So konnte der Fonds von der Jahresendrallye profitieren. Der VIX Index, welcher Marktvolatilität misst, blieb Ende des Jahres bei tiefen 13%, was keine grossen Marktrisiken einpreist und für die nahe Zukunft zuversichtlich stimmt.

Über das Jahr gesehen stiegen die institutionellen Klassen des Best of Class Global CB Fonds um 5.51% in US\$, +2.59% in Euro und +0.80% in CHF. Die Performanceunterschiede reflektieren die höheren Absicherungskosten der Fremdwährungen aufgrund der erhöhten Zinsunterschiede.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Ausblick 2023

Der Zinserhöhungszyklus der US Fed und der EZB ist voraussichtlich beendet. Die Frage bleibt, wie lange die Zinsen hoch bleiben werden, da sich sowohl die Konjunkturdaten wie auch die Arbeitslosenzahlen abgekühlt haben. Die Inflation ist gesunken und scheint unter Kontrolle zu sein, das deutet auf ein Soft Landing hin. In den USA allerdings ist die Fiskalpolitik noch ungewiss und wir stehen in einem Wahljahr, was gewisse Unsicherheiten birgt.

Über 70% des Wandelanleihenuniversums handeln derzeit unter 100% und haben darum eine positive Rendite. Vor drei Jahren lag diese Quote noch bei 20%. Dies widerspiegelt die Attraktivität der Wandelanleihen im heutigen Umfeld und ist eine selten gute Konstellation für Investoren.

Dank dem erhöhten Zinsumfeld dürfte auch 2024 die Emissionsaktivität erhöht bleiben. Für Unternehmen sind Refinanzierungen über Wandelanleihen viel günstiger als bei Ausgabe einer normalen Obligation.

Der Wandelanleihenmarkt bietet, auch dank der neuen Emissionen von 2023 eine hohe Konvexität, ein balanciertes Exposure zu Midcap Aktien, historisch hohe Coupons und Renditen und mit der Erwartung sinkender Zinsen eine glänzende Vorlage um in Wandelanleihen zu investieren.

Zum Jahresende wies der Fonds ein Delta von 40 aus, eher am unteren Ende der vorgegebenen Bandbreite zwischen 30 – 60. Im Moment ist nicht geplant, das Delta aktiv zu verändern. Auch die Duration werden wir weiterhin eher kurz halten.

CATAM Asset Management AG

Januar 2024

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2023	31. Dezember 2022
	CHF	CHF
Bankguthaben auf Sicht	667'816.92	4'082'745.72
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	25'429'479.79	24'573'650.49
Derivate Finanzinstrumente	-28'650.21	90'966.86
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	26'068'646.50	28'747'363.07
Verbindlichkeiten	-92'427.92	-119'981.51
Nettofondsvermögen	25'976'218.58	28'627'381.56

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

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Ertrag		
Ertrag Bankguthaben	6'962.81	203.86
Sonstige Erträge	25.23	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-11'933.07	-92'090.63
Total Ertrag	-4'945.03	-91'886.77
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	251'280.57	266'924.24
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	21'041.30	19'861.53
Revisionsaufwand	9'906.29	16'478.50
Passivzinsen	148.66	1.06
Sonstige Aufwendungen	93'342.80	95'501.33
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-31'433.32	-48'778.43
Total Aufwand	344'286.30	349'988.23
Nettoertrag	-349'231.33	-441'875.00
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-300'775.95	-1'292'197.41
Realisierter Erfolg	-650'007.28	-1'734'072.41
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	25'395.36	-3'651'686.56
Gesamterfolg	-624'611.92	-5'385'758.97

Verwendung des Erfolgs

01.01.2023 - 31.12.2023
CHF

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-349'231.33
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	-349'231.33
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-349'231.33
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023
CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	28'635'941.18
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-2'035'110.68
Gesamterfolg	-624'611.92
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	25'976'218.58

Anzahl Anteile im Umlauf

Best of Class Global CB Portfolio -CHF-I-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	44'905
Neu ausgegebene Anteile	1'075
Zurückgenommene Anteile	-10'260

Anzahl Anteile am Ende der Periode

35'720

Best of Class Global CB Portfolio -CHF-R-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	46'460
Neu ausgegebene Anteile	11'835
Zurückgenommene Anteile	-11'655

Anzahl Anteile am Ende der Periode

46'640

Best of Class Global CB Portfolio -EUR-I-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	126'415
Neu ausgegebene Anteile	5'218
Zurückgenommene Anteile	-5'400

Anzahl Anteile am Ende der Periode

126'233

Best of Class Global CB Portfolio -EUR-R-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	31'368
Neu ausgegebene Anteile	745
Zurückgenommene Anteile	-7'340

Anzahl Anteile am Ende der Periode

24'773

Anzahl Anteile im Umlauf

Best of Class Global CB Portfolio -USD-I-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	8'185
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

8'185

Best of Class Global CB Portfolio -USD-R-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	13'910
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-3'434

Anzahl Anteile am Ende der Periode

10'476

Kennzahlen

Best of Class Global CB Portfolio	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	25'976'218.58	28'627'381.56	29'574'727.38
Transaktionskosten in CHF	5'952.52	4'679.88	28'879.10

Best of Class Global CB Portfolio -CHF-I-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	4'126'792.04	5'146'771.08	6'491'080.80
Ausstehende Anteile	35'720	44'905	47'045
Inventarwert pro Anteil in CHF	115.53	114.61	137.98
Performance in %	0.80	-16.94	-2.22
Performance in % seit Liberierung am 12.07.2012	15.53	14.61	3.46
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.22	1.27	2.27
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.10
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.22	1.27	2.37
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	6'054.90

Best of Class Global CB Portfolio -CHF-R-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	4'480'591.70	4'453'131.00	5'943'251.78
Ausstehende Anteile	46'640	46'460	51'205
Inventarwert pro Anteil in CHF	96.07	95.85	116.07
Performance in %	0.23	-17.42	-2.91
Performance in % seit Liberierung am 16.06.2011	-3.93	-4.15	1.42
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.80	1.84	2.91
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.20
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.80	1.84	3.11
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	11'228.41

Best of Class Global CB Portfolio -EUR-I-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in	EUR 13'919'889.72	CHF 13'416'228.47	CHF 8'308'331.55
Ausstehende Anteile	126'233	126'415	62'074
Inventarwert pro Anteil in EUR	110.27	107.48	129.17
Performance in %	2.59	-16.79	-2.22
Performance in % seit Liberierung am 16.06.2011	10.27	7.48	2.46
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.23	1.27	2.33
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.10
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.23	1.27	2.44
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	7'726.79

Kennzahlen

Best of Class Global CB Portfolio -EUR-R-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in	EUR 2'493'132.94	CHF 3'055'488.82	CHF 4'084'671.09
Ausstehende Anteile	24'773	31'368	33'049
Inventarwert pro Anteil in EUR	100.64	98.65	119.28
Performance in %	2.02	-17.30	-2.91
Performance in % seit Liberierung am 16.06.2011	0.64	-1.35	1.69
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.80	1.84	2.70
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.23
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.80	1.84	2.93
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	10'909.45

Best of Class Global CB Portfolio -USD-I-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in	EUR 1'219'206.58	CHF 1'069'152.43	CHF 1'777'777.27
Ausstehende Anteile	8'185	8'185	11'753
Inventarwert pro Anteil in USD	148.96	141.18	166.00
Performance in %	5.51	-14.95	-1.38
Performance in % seit Liberierung am 22.09.2011	48.96	41.18	5.05
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.24	1.27	2.22
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.12
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.24	1.27	2.34
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	2'005.98

Best of Class Global CB Portfolio -USD-R-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in	EUR 1'263'896.39	CHF 1'486'609.76	CHF 2'969'614.89
Ausstehende Anteile	10'476	13'910	23'858
Inventarwert pro Anteil in USD	120.65	115.51	136.60
Performance in %	4.44	-15.44	-2.03
Performance in % seit Liberierung am 16.06.2011	20.65	15.51	3.00
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.82	1.85	3.02
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.16
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.82	1.85	3.18
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	4'205.75

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.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Wandelobligationenfonds							
CHF	Chameleon Sustainable Global Convertible Bond Fund -CHF-I LI0324221808	0	500	14'300	122.68	1'754'324	6.75%
CHF	Felis Asia Convertible Bond Fund - I- LI0005564955	0	50	850	1'311.15	1'114'478	4.29%
CHF	H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-A- LI0045967341	0	70	1'330	1'761.64	2'342'981	9.02%
CHF	Schroder International Selection Fund -C-CHF- LU0473185485	0	900	17'100	129.49	2'214'320	8.52%
CHF	WAM Convertible Portfolio -CHF-A- LI0570943253	0	100	2'420	853.16	2'064'647	7.95%
EUR	CQS Funds PLC - Salar Fund IE00B520F527	0	800	15'700	165.92	2'424'768	9.33%
EUR	Dynasty Global Convertibles -B- LU1280365633	13'000	0	13'000	121.40	1'469'067	5.66%
EUR	Mirabaud Sicav - Sustainable Convertible Global LU0963989560	6'500	6'800	14'000	133.33	1'737'543	6.69%
EUR	UBS Bond SICAV - Convert Global LU0396331836	0	1'000	13'000	207.09	2'506'006	9.65%
USD	Franklin Templeton Investment Fund SICAV - Franklin Global Convertible Securities Fund LU0727122698	25'799.06	0	121'049.06	23.16	2'360'544	9.09%
USD	JPMorgan Funds SICAV/Global Convertible Fund EUR LU1569815241	23'600	18'000	5'600	110.17	519'474	2.00%
USD	Lazard Convertible Global Sicav - USD- FR0013185550	1'300	0	1'300	1'533.42	1'678'482	6.46%
USD	Redwheel Funds SICAV - Redwheel Asia Convertibles Fund LU1832427501	0	3'000	20'000	128.50	2'163'876	8.33%
USD	Schroder Internation Selection Fund SICAV - Global Convertible Bond LU0351442933	0	500	7'100	180.48	1'078'969	4.15%
						25'429'480	97.90%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						25'429'480	97.90%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						25'429'480	97.90%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
CHF	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					297'934	1.15%
CHF	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-326'584	-1.26%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-28'650	-0.11%
CHF	Kontokorrentguthaben					667'817	2.57%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						26'068'647	100.36%
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-92'428	-0.36%
NETTOFONDSVERMÖGEN						25'976'219	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
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Wandelobligationenfonds			
CHF	Arve Global Convertible Fund FCP Units -CHF I- Capitalisation LU1926966158	0	19'000
CHF	Franklin Templeton Investment Funds SICAV LU1704830733	0	37'000
CHF	Lombard Odier Fund Convertibel Bond Asia -N CHF Systematic Hedged- Capitalisation LU0394779630	120'000	120'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
31.01.2024	CHF	EUR	7'827'730.00	8'300'000.00
31.01.2024	CHF	USD	7'570'640.00	8'800'000.00
28.03.2024	EUR	CHF	2'400'000.00	2'262'480.00
28.03.2024	EUR	CHF	13'500'000.00	12'726'450.00
28.03.2024	USD	CHF	1'200'000.00	1'031'520.00
28.03.2024	USD	CHF	1'100'000.00	945'560.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
08.03.2023	EUR	CHF	7'305'000.00	7'186'659.00
08.03.2023	USD	CHF	6'105'000.00	5'670'324.00
08.03.2023	CHF	EUR	191'997.00	195'000.00
17.03.2023	CHF	EUR	3'085'992.00	3'140'000.00
17.03.2023	CHF	USD	1'485'216.00	1'620'000.00
17.03.2023	CHF	EUR	13'572'467.99	13'810'000.00
17.03.2023	CHF	USD	1'068'072.00	1'165'000.00
14.06.2023	CHF	EUR	7'125'530.00	7'300'000.00
14.06.2023	EUR	CHF	7'300'000.00	7'125'530.00
14.06.2023	CHF	USD	5'557'100.00	6'100'000.00
14.06.2023	USD	CHF	6'100'000.00	5'557'100.00
16.06.2023	EUR	CHF	13'800'000.00	13'355'640.00
16.06.2023	CHF	EUR	13'355'640.00	13'800'000.00
16.06.2023	EUR	CHF	3'100'000.00	3'000'180.00
16.06.2023	CHF	EUR	3'000'180.00	3'100'000.00
16.06.2023	USD	CHF	1'160'000.00	1'060'240.00
16.06.2023	CHF	USD	1'060'240.00	1'160'000.00
16.06.2023	USD	CHF	1'550'000.00	1'416'700.00
16.06.2023	CHF	USD	1'416'700.00	1'550'000.00
16.06.2023	CHF	EUR	98'690.00	100'000.00
16.06.2023	EUR	CHF	100'000.00	98'690.00
16.06.2023	CHF	USD	179'420.00	200'000.00
16.06.2023	USD	CHF	200'000.00	179'420.00
16.06.2023	CHF	EUR	98'310.00	100'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.06.2023	EUR	CHF	100'000.00	98'310.00
31.07.2023	CHF	EUR	8'085'860.00	8'300'000.00
31.07.2023	EUR	CHF	8'300'000.00	8'085'860.00
31.07.2023	CHF	USD	6'056'130.00	6'700'000.00
31.07.2023	USD	CHF	6'700'000.00	6'056'130.00
29.09.2023	EUR	CHF	2'800'000.00	2'719'360.00
29.09.2023	CHF	EUR	2'719'360.00	2'800'000.00
29.09.2023	USD	CHF	1'300'000.00	1'165'450.00
29.09.2023	CHF	USD	1'165'450.00	1'300'000.00
29.09.2023	USD	CHF	1'100'000.00	986'150.00
29.09.2023	CHF	USD	986'150.00	1'100'000.00
29.09.2023	EUR	CHF	14'000'000.00	13'596'800.00
29.09.2023	CHF	EUR	13'596'800.00	14'000'000.00
29.09.2023	CHF	EUR	7'899'110.00	8'300'000.00
29.09.2023	EUR	CHF	8'300'000.00	7'899'110.00
29.09.2023	CHF	USD	8'564'490.00	9'900'000.00
29.09.2023	USD	CHF	9'900'000.00	8'564'490.00
29.09.2023	CHF	EUR	190'480.00	200'000.00
29.09.2023	EUR	CHF	200'000.00	190'480.00
31.10.2023	CHF	EUR	8'003'690.00	8'300'000.00
31.10.2023	EUR	CHF	8'300'000.00	8'003'690.00
31.10.2023	CHF	USD	8'524'380.00	9'300'000.00
31.10.2023	USD	CHF	9'300'000.00	8'524'380.00
30.11.2023	CHF	EUR	7'813'780.00	8'200'000.00
30.11.2023	EUR	CHF	8'200'000.00	7'813'780.00
30.11.2023	CHF	USD	6'298'600.00	7'000'000.00
30.11.2023	USD	CHF	7'000'000.00	6'298'600.00
15.12.2023	EUR	CHF	2'550'000.00	2'457'180.00
15.12.2023	CHF	EUR	2'457'180.00	2'550'000.00
15.12.2023	USD	CHF	1'100'000.00	1'001'550.00
15.12.2023	CHF	USD	1'001'550.00	1'100'000.00
15.12.2023	EUR	CHF	13'800'000.00	13'296'300.00
15.12.2023	CHF	EUR	13'296'300.00	13'800'000.00
15.12.2023	USD	CHF	1'300'000.00	1'183'650.00
15.12.2023	CHF	USD	1'183'650.00	1'300'000.00
15.12.2023	CHF	EUR	380'280.00	400'000.00
15.12.2023	EUR	CHF	400'000.00	380'280.00
15.12.2023	CHF	EUR	332'745.00	350'000.00
15.12.2023	EUR	CHF	350'000.00	332'745.00
15.12.2023	CHF	USD	130'695.00	150'000.00
15.12.2023	USD	CHF	150'000.00	130'695.00
22.12.2023	CHF	EUR	7'973'810.00	8'300'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.12.2023	EUR	CHF	8'300'000.00	7'973'810.00
22.12.2023	CHF	USD	7'434'100.00	8'500'000.00
22.12.2023	USD	CHF	8'500'000.00	7'434'100.00
31.01.2024	CHF	EUR	7'827'730.00	8'300'000.00
31.01.2024	CHF	USD	7'570'640.00	8'800'000.00
28.03.2024	EUR	CHF	2'400'000.00	2'262'480.00
28.03.2024	EUR	CHF	13'500'000.00	12'726'450.00
28.03.2024	USD	CHF	1'200'000.00	1'031'520.00
28.03.2024	USD	CHF	1'100'000.00	945'560.00

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.
Chameleon Sustainable Global Convertible Bond Fund -CHF-I	LI0324221808	0.79%
Felis Asia Convertible Bond Fund -I-	LI0005564955	1.45%
H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-A-	LI0045967341	1.30%
WAM Convertible Portfolio -CHF-A-	LI0570943253	1.30%

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
CQS Funds PLC - Salar Fund	IE00B520F527	1.31%
Dynasty Global Convertibles -B-	LU1280365633	0.81%
Franklin Templeton Investment Fund SICAV - Franklin Global Convertible Securities Fund	LU0727122698	0.86%
JPMorgan Funds SICAV/Global Convertibles Fund EUR	LU1569815241	0.95%
Lazard Convertible Global Sicav -USD-	FR0013185550	1.12%
Mirabaud Sicav - Sustainable Convertibles Global	LU0963989560	2.01%
Redwheel Funds SICAV - Redwheel Asia Convertibles Fund	LU1832427501	0.81%
Schroder International Selection Fund SICAV - Global Convertible Bond	LU0351442933	0.94%
Schroder International Selection Fund -C-CHF-	LU0473185485	1.04%
UBS Bond SICAV - Convert Global	LU0396331836	0.63%

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Best of Class Global CB Fund - Best of Class Global CB Portfolio		
Anteilsklassen	-CHF-I-	-CHF-R-	-EUR-I-
ISIN-Nummer	LI0126894562	LI0126894521	LI0126894588
Liberierung	12. Juli 2012	16. Juni 2011	16. Juni 2011
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2012		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	max. 2%	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	max. 0.5%	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Pauschalgebühr	max. 1.06%	max. 1.63%	max. 1.06%
Performance Fee	5% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	keine
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	BCGCITC LE	BCGCBRS LE	BCGCBIE LE
Telekurs	12689456	12689452	12689458

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	Best of Class Global CB Fund - Best of Class Global CB Portfolio		
Anteilklassen	-EUR-R-	-USD-I-	-USD-R-
ISIN-Nummer	LI0126894547	LI0126894596	LI0126894554
Liberierung	16. Juni 2011	22. September 2011	16. Juni 2011
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2012		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 2%	keiner	max. 2%
Rücknahmeabschlag	max. 0.5%	keiner	max. 0.5%
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Pauschalgebühr	max. 1.63%	max. 1.06%	max. 1.63%
Performance Fee	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	5% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.	10% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
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	BCGCBRE LE	BCGCBIU LE	BCGCBRU LE
Telekurs	12689454	12689459	12689455

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	CHF 1 = EUR 1.0743 CHF 1 = USD 1.1876	EUR 1 = CHF 0.9309 USD 1 = CHF 0.8420
Vertriebsländer		
Private Anleger	LI	
Professionelle Anleger	LI	
Qualifizierte Anleger	CH	
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.	
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.	
Hinterlegungsstellen	-International Fund Services & Asset Management S.A., Luxembourg -SIX SIS AG, Olten -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

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

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

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen das Wegfallen der Performance Fee betreffend Anteilsklasse EUR-I.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Anhang A: OGAW im Überblick

Kosten zu Lasten des Vermögens des OGAW

Performance Fee: Anteilsklasse EUR-I

Bisher:	5%
Neu:	keine

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 27. Juli 2023 genehmigt. Die Änderungen treten per 01. August 2023 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 2023.

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	5.03 – 5.08 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.55 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.53 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 2023		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2023	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	104	CHF	3'426 Mio.
in AIF	87	CHF	2'249 Mio.
in IU	2	CHF	4 Mio.
Total	193	CHF	5'679 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.25 – 2.29 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.88 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.36 – 0.40 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		11

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

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

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.78 – 2.79 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.67 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.11 – 0.12 Mio.
 Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		 38

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft CATAM Asset Management AG, Schaan LI

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

(Teil-)fonds Best of Class Global CB Portfolio

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 2023 ¹⁾	CHF 3.11 Mio.
davon feste Vergütung	CHF 1.85 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF 1'25 Mio.
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	26

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 qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagen-gesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID) sowie die Jahresberichte (und allfällige Halbjahresberichte) können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 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.

4.2 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.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Best of Class Global CB Fund - Best of Class Global CB Portfolio

Bern, 26. April 2024

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Best of Class Global CB Fund - Best of Class Global CB Portfolio geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 6 bis 25) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Best of Class Global CB Fund - Best of Class Global CB Portfolio zum 31. Dezember 2023 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 dazugehörigen Bericht.

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

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

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



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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



Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- ▶ Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



4

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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

MSc in Betriebswirtschaftslehre



IFM Independent Fund Management AG

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