



Solitaire Fund

Jahresbericht per 31.12.2024 (geprüft)

Kollektivtreuhänderschaft nach liechtensteinischem Recht des Typs
Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)
(segmentiert)

AAM Short Term Bond Fund
Green Tech ESG Equity Fund
Solitaire Global Bond Fund

Inhaltsverzeichnis

Organisation	4
Auf einen Blick	6
Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers	16
Konsolidiert	20
Vermögensrechnung per 31.12.2024	20
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024	21
AAM Short Term Bond Fund	23
Vermögensrechnung per 31.12.2024	23
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024	25
Verwendung des Erfolgs	32
3-Jahres-Vergleich	37
Veränderung des Nettovermögens	40
Anteile im Umlauf	43
Vermögensinventar per 31.12.2024	45
Derivative Finanzinstrumente	51
ESG-Informationen (ungeprüft).....	54
Green Tech ESG Equity Fund	60
Vermögensrechnung per 31.12.2024	60
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024	61
Verwendung des Erfolgs	65
3-Jahres-Vergleich	68
Veränderung des Nettovermögens	70
Anteile im Umlauf	72
Vermögensinventar per 31.12.2024	73
Derivative Finanzinstrumente	75
ESG-Informationen (ungeprüft).....	77
Solitaire Global Bond Fund	85
Vermögensrechnung per 31.12.2024	85
Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024	87
Verwendung des Erfolgs	97
3-Jahres-Vergleich	104
Veränderung des Nettovermögens	108
Anteile im Umlauf	112
Vermögensinventar per 31.12.2024	114
Derivative Finanzinstrumente	121
ESG-Informationen (ungeprüft).....	126
Ergänzende Angaben	132
Sonstige Informationen (ungeprüft)	139
Bericht des Wirtschaftsprüfers	142

Die Anteile dürfen weder an US-Bürger noch an in den USA domizilierte Personen verkauft werden.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Verwaltungsrat

Urs Johann Monstein (Vorsitzender), Vaduz (LI)
Michael Jent (Mitglied), Brütten (CH)
Romain Pierre Moebus (Mitglied), Born (LU)

Geschäftsleitung

Daniel Siepmann (Vorsitzender),
Wilten b. Wollerau (CH)
Martin Jonasch (Mitglied), Schaan (LI)
Oliver Schlumpf (Mitglied), Vaduz (LI)
Wolfdieter Schnee (Mitglied), Rankweil (AT)

Portfolio Manager

Aquila Asset Management AG
Bahnhofstrasse 1
CH-6340 Baar

Anlageberater

Global Strategic Capital AG
Seefeldstrasse 287
CH-8008 Zürich

Verwahrstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

KPMG (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 2
LI-9490 Vaduz

Vertriebsträger

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Register- und Transferstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Informationsstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Deutschland

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Zahlstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Informationsstelle Frankreich

Societe Generale S.A.
Boulevard Haussmann 29
FR-75009 Paris

Publikationsorgan Frankreich

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Zahlstelle Frankreich

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Informationsstelle Luxemburg

Société Générale Luxembourg
avenue Emile Reuter 11
LU-2420 Luxembourg

Publikationsorgan Luxemburg

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Zahlstelle Luxemburg

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Informationsstelle Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien

Publikationsorgan Österreich

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Zahlstelle Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien

Publikationsorgan Schweiz

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Vertreter Schweiz

UBS Fund Management (Switzerland) AG
Aeschenvorstadt 1
CH-4051 Basel

Zahlstelle Schweiz

UBS Switzerland AG
Bahnhofstrasse 45
CH-8001 Zürich
und ihre Geschäftsstellen in der Schweiz

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.12.2024

USD 682.9 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2024

AAM Short Term Bond Fund (CHF H)	CHF 100.28
AAM Short Term Bond Fund (CHF IH)	CHF 102.31
AAM Short Term Bond Fund (EUR H)	EUR 106.12
AAM Short Term Bond Fund (EUR IH)	EUR 108.50
AAM Short Term Bond Fund (GBP H)	GBP 107.14
AAM Short Term Bond Fund (GBP IH)	GBP 105.06
AAM Short Term Bond Fund (USD)	USD 116.76
AAM Short Term Bond Fund (USD I)	USD 119.09
AAM Short Term Bond Fund (USD N)	USD 111.15
AAM Short Term Bond Fund (USD ND)	USD 108.45
AAM Short Term Bond Fund (USD UO)	USD 112.82
AAM Short Term Bond Fund (USD UOD)	USD 110.22
Green Tech ESG Equity Fund (CHF I H)	CHF 1'429.44
Green Tech ESG Equity Fund (CHF R H)	CHF 140.78
Green Tech ESG Equity Fund (EUR I)	EUR 1'514.99
Green Tech ESG Equity Fund (EUR R)	EUR 149.33
Green Tech ESG Equity Fund (USD I)	USD 1'331.14
Green Tech ESG Equity Fund (USD R)	USD 131.22
Solitaire Global Bond Fund (CHF H)	CHF 139.32
Solitaire Global Bond Fund (CHF HD)	CHF 9.04
Solitaire Global Bond Fund (CHF IDH)	CHF 105.08
Solitaire Global Bond Fund (CHF IH)	CHF 126.33
Solitaire Global Bond Fund (EUR H)	EUR 151.65
Solitaire Global Bond Fund (EUR HD)	EUR 9.82
Solitaire Global Bond Fund (EUR IDH)	EUR 106.85
Solitaire Global Bond Fund (EUR IH)	EUR 135.55
Solitaire Global Bond Fund (GBP H)	GBP 109.86
Solitaire Global Bond Fund (USD)	USD 185.20
Solitaire Global Bond Fund (USD D)	USD 11.58
Solitaire Global Bond Fund (USD I)	USD 160.69
Solitaire Global Bond Fund (USD ID)	USD 114.36
Solitaire Global Bond Fund (USD N)	USD 120.21
Solitaire Global Bond Fund (USD ND)	USD 115.91
Solitaire Global Bond Fund (USD UO)	USD 122.50
Solitaire Global Bond Fund (USD UOD)	USD 118.30
Solitaire Global Bond Fund (USD X)	USD 163.63

Rendite¹

	1 Jahr ²
AAM Short Term Bond Fund (CHF H)	4.12 %
AAM Short Term Bond Fund (CHF IH)	4.54 %
AAM Short Term Bond Fund (EUR H)	6.79 %
AAM Short Term Bond Fund (EUR IH)	7.25 %
AAM Short Term Bond Fund (GBP H)	6.82 %
AAM Short Term Bond Fund (GBP IH)	8.68 %
AAM Short Term Bond Fund (USD)	8.54 %
AAM Short Term Bond Fund (USD I)	8.95 %
AAM Short Term Bond Fund (USD N)	7.20 %
AAM Short Term Bond Fund (USD ND)	7.17 %
AAM Short Term Bond Fund (USD UO)	8.02 %
AAM Short Term Bond Fund (USD UOD)	8.09 %
Green Tech ESG Equity Fund (CHF I H)	8.75 %
Green Tech ESG Equity Fund (CHF R H)	8.20 %
Green Tech ESG Equity Fund (EUR I)	11.42 %
Green Tech ESG Equity Fund (EUR R)	10.89 %
Green Tech ESG Equity Fund (USD I)	4.44 %
Green Tech ESG Equity Fund (USD R)	3.95 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF H)	11.23 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF HD)	11.05 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF IDH)	5.08 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF IH)	11.86 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR H)	14.16 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR HD)	14.22 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR IDH)	6.85 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR IH)	14.80 %
Solitaire Global Bond Fund (GBP H)	15.69 %
Solitaire Global Bond Fund (USD)	16.02 %
Solitaire Global Bond Fund (USD D)	15.99 %
Solitaire Global Bond Fund (USD I)	16.63 %
Solitaire Global Bond Fund (USD ID)	14.36 %
Solitaire Global Bond Fund (USD N)	14.38 %
Solitaire Global Bond Fund (USD ND)	14.28 %
Solitaire Global Bond Fund (USD UO)	15.59 %
Solitaire Global Bond Fund (USD UOD)	15.56 %
Solitaire Global Bond Fund (USD X)	17.40 %

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

² Bei Klassen, die während dem Berichtszeitraum liberiert wurden, wird die Rendite nicht auf 1 Jahr hochgerechnet sondern umfasst nur den Zeitraum von der Liberierung bis zum Geschäftsjahresende.

Liberierung

	per
AAM Short Term Bond Fund (CHF H)	25.09.2019
AAM Short Term Bond Fund (CHF IH)	25.09.2019
AAM Short Term Bond Fund (EUR H)	25.09.2019
AAM Short Term Bond Fund (EUR IH)	25.09.2019
AAM Short Term Bond Fund (GBP H)	07.02.2024
AAM Short Term Bond Fund (GBP IH)	15.07.2021
AAM Short Term Bond Fund (USD)	25.09.2019
AAM Short Term Bond Fund (USD I)	25.09.2019
AAM Short Term Bond Fund (USD N)	01.02.2023
AAM Short Term Bond Fund (USD ND)	01.02.2023
AAM Short Term Bond Fund (USD UO)	01.02.2023
AAM Short Term Bond Fund (USD UOD)	01.02.2023
Green Tech ESG Equity Fund (CHF I H)	19.10.2020
Green Tech ESG Equity Fund (CHF R H)	19.10.2020
Green Tech ESG Equity Fund (EUR I)	19.10.2020
Green Tech ESG Equity Fund (EUR R)	19.10.2020
Green Tech ESG Equity Fund (USD I)	19.10.2020
Green Tech ESG Equity Fund (USD R)	19.10.2020
Solitaire Global Bond Fund (CHF H)	21.01.2014
Solitaire Global Bond Fund (CHF HD)	13.07.2016
Solitaire Global Bond Fund (CHF IDH)	24.05.2024
Solitaire Global Bond Fund (CHF IH)	29.08.2017
Solitaire Global Bond Fund (EUR H)	21.01.2014
Solitaire Global Bond Fund (EUR HD)	13.07.2016
Solitaire Global Bond Fund (EUR IDH)	24.05.2024
Solitaire Global Bond Fund (EUR IH)	09.08.2017
Solitaire Global Bond Fund (GBP H)	15.07.2021
Solitaire Global Bond Fund (USD)	21.01.2014
Solitaire Global Bond Fund (USD D)	13.07.2016
Solitaire Global Bond Fund (USD I)	02.05.2017
Solitaire Global Bond Fund (USD ID)	07.02.2024
Solitaire Global Bond Fund (USD N)	01.02.2023
Solitaire Global Bond Fund (USD ND)	01.02.2023
Solitaire Global Bond Fund (USD UO)	01.02.2023
Solitaire Global Bond Fund (USD UOD)	01.02.2023
Solitaire Global Bond Fund (USD X)	09.01.2019

Total Expense Ratio (TER)³

	ohne Performance Fee
AAM Short Term Bond Fund (CHF H)	0.93 %
AAM Short Term Bond Fund (CHF IH)	0.55 %
AAM Short Term Bond Fund (EUR H)	0.93 %
AAM Short Term Bond Fund (EUR IH)	0.55 %
AAM Short Term Bond Fund (GBP H)	0.93 %
AAM Short Term Bond Fund (GBP IH)	0.55 %
AAM Short Term Bond Fund (USD)	0.93 %
AAM Short Term Bond Fund (USD I)	0.55 %
AAM Short Term Bond Fund (USD N)	2.22 %
AAM Short Term Bond Fund (USD ND)	2.22 %
AAM Short Term Bond Fund (USD UO)	1.41 %
AAM Short Term Bond Fund (USD UOD)	1.38 %
Green Tech ESG Equity Fund (CHF I H)	1.29 %
Green Tech ESG Equity Fund (CHF R H)	1.78 %
Green Tech ESG Equity Fund (EUR I)	1.27 %
Green Tech ESG Equity Fund (EUR R)	1.75 %
Green Tech ESG Equity Fund (USD I)	1.28 %
Green Tech ESG Equity Fund (USD R)	1.76 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF H)	1.22 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF HD)	1.22 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF IDH)	0.75 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF IH)	0.72 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR H)	1.22 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR HD)	1.23 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR IDH)	0.75 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR IH)	0.72 %
Solitaire Global Bond Fund (GBP H)	1.22 %
Solitaire Global Bond Fund (USD)	1.22 %
Solitaire Global Bond Fund (USD D)	1.22 %
Solitaire Global Bond Fund (USD I)	0.72 %
Solitaire Global Bond Fund (USD ID)	0.75 %
Solitaire Global Bond Fund (USD N)	2.71 %
Solitaire Global Bond Fund (USD ND)	2.73 %
Solitaire Global Bond Fund (USD UO)	1.72 %
Solitaire Global Bond Fund (USD UOD)	1.72 %
Solitaire Global Bond Fund (USD X)	0.05 %

Portfolio Turnover Rate (PTR)⁴

AAM Short Term Bond Fund	81.40 %
Green Tech ESG Equity Fund	385.97 %
Solitaire Global Bond Fund	65.33 %

³ Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

⁴ Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

Erfolgsverwendung

AAM Short Term Bond Fund (CHF H)	Thesaurierend
AAM Short Term Bond Fund (CHF IH)	Thesaurierend
AAM Short Term Bond Fund (EUR H)	Thesaurierend
AAM Short Term Bond Fund (EUR IH)	Thesaurierend
AAM Short Term Bond Fund (GBP H)	Thesaurierend
AAM Short Term Bond Fund (GBP IH)	Thesaurierend
AAM Short Term Bond Fund (USD)	Thesaurierend
AAM Short Term Bond Fund (USD I)	Thesaurierend
AAM Short Term Bond Fund (USD N)	Thesaurierend
AAM Short Term Bond Fund (USD ND)	Ausschüttend
AAM Short Term Bond Fund (USD UO)	Thesaurierend
AAM Short Term Bond Fund (USD UOD)	Ausschüttend
Green Tech ESG Equity Fund (CHF I H)	Ausschüttend
Green Tech ESG Equity Fund (CHF R H)	Ausschüttend
Green Tech ESG Equity Fund (EUR I)	Ausschüttend
Green Tech ESG Equity Fund (EUR R)	Ausschüttend
Green Tech ESG Equity Fund (USD I)	Ausschüttend
Green Tech ESG Equity Fund (USD R)	Ausschüttend
Solitaire Global Bond Fund (CHF H)	Thesaurierend
Solitaire Global Bond Fund (CHF HD)	Ausschüttend
Solitaire Global Bond Fund (CHF IDH)	Ausschüttend
Solitaire Global Bond Fund (CHF IH)	Thesaurierend
Solitaire Global Bond Fund (EUR H)	Thesaurierend
Solitaire Global Bond Fund (EUR HD)	Ausschüttend
Solitaire Global Bond Fund (EUR IDH)	Ausschüttend
Solitaire Global Bond Fund (EUR IH)	Thesaurierend
Solitaire Global Bond Fund (GBP H)	Thesaurierend
Solitaire Global Bond Fund (USD)	Thesaurierend
Solitaire Global Bond Fund (USD D)	Ausschüttend
Solitaire Global Bond Fund (USD I)	Thesaurierend
Solitaire Global Bond Fund (USD ID)	Ausschüttend
Solitaire Global Bond Fund (USD N)	Thesaurierend
Solitaire Global Bond Fund (USD ND)	Ausschüttend
Solitaire Global Bond Fund (USD UO)	Thesaurierend
Solitaire Global Bond Fund (USD UOD)	Ausschüttend
Solitaire Global Bond Fund (USD X)	Thesaurierend

Kommissionen/Gebühren

AAM Short Term Bond Fund (CHF H)	1.600 %
AAM Short Term Bond Fund (CHF IH)	1.100 %
AAM Short Term Bond Fund (EUR H)	1.600 %
AAM Short Term Bond Fund (EUR IH)	1.100 %
AAM Short Term Bond Fund (GBP H)	1.600 %
AAM Short Term Bond Fund (GBP IH)	1.100 %
AAM Short Term Bond Fund (USD)	1.600 %
AAM Short Term Bond Fund (USD I)	1.100 %
AAM Short Term Bond Fund (USD N)	2.400 %
AAM Short Term Bond Fund (USD ND)	2.400 %
AAM Short Term Bond Fund (USD UO)	1.600 %
AAM Short Term Bond Fund (USD UOD)	1.600 %
Green Tech ESG Equity Fund (CHF I H)	1.120 %
Green Tech ESG Equity Fund (CHF R H)	1.720 %
Green Tech ESG Equity Fund (EUR I)	1.100 %
Green Tech ESG Equity Fund (EUR R)	1.700 %
Green Tech ESG Equity Fund (USD I)	1.100 %
Green Tech ESG Equity Fund (USD R)	1.700 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF H)	1.600 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF HD)	1.600 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF IDH)	1.100 %
Solitaire Global Bond Fund (CHF IH)	1.100 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR H)	1.600 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR HD)	1.600 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR IDH)	1.100 %
Solitaire Global Bond Fund (EUR IH)	1.100 %
Solitaire Global Bond Fund (GBP H)	1.600 %
Solitaire Global Bond Fund (USD)	1.600 %
Solitaire Global Bond Fund (USD D)	1.600 %
Solitaire Global Bond Fund (USD I)	1.100 %
Solitaire Global Bond Fund (USD ID)	1.100 %
Solitaire Global Bond Fund (USD N)	3.000 %
Solitaire Global Bond Fund (USD ND)	3.000 %
Solitaire Global Bond Fund (USD UO)	2.000 %
Solitaire Global Bond Fund (USD UOD)	2.000 %
Solitaire Global Bond Fund (USD X)	0.100 %

Pauschale Entschädigung (max.)

AAM Short Term Bond Fund	CHF 45'000.00
Green Tech ESG Equity Fund	CHF 45'000.00
Solitaire Global Bond Fund	CHF 45'000.00

zuzüglich bis zu (p.a.)

	Ausgabekommission zugunsten Dritter (max.)	Ausgabekommission zugunsten Fonds (max.)
AAM Short Term Bond Fund (CHF H)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (CHF IH)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (EUR H)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (EUR IH)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (GBP H)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (GBP IH)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD I)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD N)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD ND)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD UO)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD UOD)	5.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (CHF I H)	1.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (CHF R H)	1.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (EUR I)	1.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (EUR R)	1.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (USD I)	1.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (USD R)	1.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF H)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF HD)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF IDH)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF IH)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR H)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR HD)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR IDH)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR IH)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (GBP H)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD D)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD I)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD ID)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD N)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD ND)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD UO)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD UOD)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD X)	0.00 %	n/a

	Rücknahmekommission zugunsten Dritter (max.)	Rücknahmekommission zugunsten Fonds (max.)
AAM Short Term Bond Fund (CHF H)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (CHF IH)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (EUR H)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (EUR IH)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (GBP H)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (GBP IH)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD I)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD N)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD ND)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD UO)	0.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD UOD)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (CHF I H)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (CHF R H)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (EUR I)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (EUR R)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (USD I)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (USD R)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF H)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF HD)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF IDH)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF IH)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR H)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR HD)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR IDH)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR IH)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (GBP H)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD D)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD I)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD ID)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD N)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD ND)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD UO)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD UOD)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD X)	0.00 %	n/a

	Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.)	Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.)
AAM Short Term Bond Fund (CHF H)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (CHF IH)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (EUR H)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (EUR IH)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (GBP H)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (GBP IH)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD I)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD N)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD ND)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD UO)	5.00 %	n/a
AAM Short Term Bond Fund (USD UOD)	5.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (CHF I H)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (CHF R H)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (EUR I)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (EUR R)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (USD I)	0.00 %	n/a
Green Tech ESG Equity Fund (USD R)	0.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF H)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF HD)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF IDH)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (CHF IH)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR H)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR HD)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR IDH)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (EUR IH)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (GBP H)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD D)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD I)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD ID)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD N)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD ND)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD UO)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD UOD)	5.00 %	n/a
Solitaire Global Bond Fund (USD X)	0.00 %	n/a

	Fondsdomizil	ISIN
AAM Short Term Bond Fund (CHF H)	Liechtenstein	LI0489120225
AAM Short Term Bond Fund (CHF IH)	Liechtenstein	LI0489120233
AAM Short Term Bond Fund (EUR H)	Liechtenstein	LI0489120258
AAM Short Term Bond Fund (EUR IH)	Liechtenstein	LI0489120266
AAM Short Term Bond Fund (GBP H)	Liechtenstein	LI1317252719
AAM Short Term Bond Fund (GBP IH)	Liechtenstein	LI1119130519
AAM Short Term Bond Fund (USD)	Liechtenstein	LI0489120274
AAM Short Term Bond Fund (USD I)	Liechtenstein	LI0489120290
AAM Short Term Bond Fund (USD N)	Liechtenstein	LI1227952549
AAM Short Term Bond Fund (USD ND)	Liechtenstein	LI1229803310
AAM Short Term Bond Fund (USD UO)	Liechtenstein	LI1227952556
AAM Short Term Bond Fund (USD UOD)	Liechtenstein	LI1229803328
Green Tech ESG Equity Fund (CHF I H)	Liechtenstein	LI0566543869
Green Tech ESG Equity Fund (CHF R H)	Liechtenstein	LI0566543877
Green Tech ESG Equity Fund (EUR I)	Liechtenstein	LI0566543885
Green Tech ESG Equity Fund (EUR R)	Liechtenstein	LI0566543893
Green Tech ESG Equity Fund (USD I)	Liechtenstein	LI0566543901
Green Tech ESG Equity Fund (USD R)	Liechtenstein	LI0566543919
Solitaire Global Bond Fund (CHF H)	Liechtenstein	LI0229057075
Solitaire Global Bond Fund (CHF HD)	Liechtenstein	LI0325825573
Solitaire Global Bond Fund (CHF IDH)	Liechtenstein	LI1344663029
Solitaire Global Bond Fund (CHF IH)	Liechtenstein	LI0364281506
Solitaire Global Bond Fund (EUR H)	Liechtenstein	LI0229057083
Solitaire Global Bond Fund (EUR HD)	Liechtenstein	LI0325825532
Solitaire Global Bond Fund (EUR IDH)	Liechtenstein	LI1344663037
Solitaire Global Bond Fund (EUR IH)	Liechtenstein	LI0364281464
Solitaire Global Bond Fund (GBP H)	Liechtenstein	LI1119130451
Solitaire Global Bond Fund (USD)	Liechtenstein	LI0229057109
Solitaire Global Bond Fund (USD D)	Liechtenstein	LI0325825516
Solitaire Global Bond Fund (USD I)	Liechtenstein	LI0364281548
Solitaire Global Bond Fund (USD ID)	Liechtenstein	LI1317252727
Solitaire Global Bond Fund (USD N)	Liechtenstein	LI1228564350
Solitaire Global Bond Fund (USD ND)	Liechtenstein	LI1229803336
Solitaire Global Bond Fund (USD UO)	Liechtenstein	LI1228564368
Solitaire Global Bond Fund (USD UOD)	Liechtenstein	LI1229803344
Solitaire Global Bond Fund (USD X)	Liechtenstein	LI0446006970

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

AAM Short Term Bond Fund

Standortbestimmung und Ausblick

Das Jahr 2024 war für den Anleihenmarkt ein kleines Rätsel. Trotz der insgesamt positiven Performance verbrachten Treasuries und Investment-Grade-Anleihen die erste Jahreshälfte im negativen Bereich, um dann bis Ende Dezember bescheidene einstellige Renditen zu erzielen. Die jährliche Performance von BBG Global Agg. Treasuries Index USD H lag bei +2,98 %, 42 Basispunkte niedriger als der BBG Global Agg. Index USD H (+3,40 %). Im Gegensatz dazu war 2024 ein weiteres Jahr mit zweistelligem Wachstum für Hochzinsanleihen: Der BBG Global HY Index USD H stieg um 10,71 %. Die Kreditverknappung und die geringere Sensibilität gegenüber Zinsschwankungen waren die Hauptgründe für diese Outperformance gegenüber den vermeintlich höherwertigen Emittenten.

Der Rückgang der Inflation löste in den großen Volkswirtschaften einen Zinssenkungszyklus aus. In den USA senkte die Fed die Zinsen viermal von 5,5 % auf 4,5 %. In Europa senkte die EZB den Einlagensatz von 4 % auf 3 %. In ähnlicher Weise senkte die SNB in der Schweiz den Einlagensatz um 125 Basispunkte auf 0,5 %. Der IWF geht davon aus, dass die Weltwirtschaft im Jahr 2024 um 3,2 % wachsen wird, ähnlich wie im Jahr 2023.

Die Spreads verengten sich im Jahr 2024, wobei der Markt CDX 5Y IG North America Index sieben Basispunkte auf 50 Basispunkte sank und der Hochzinsäquivalent von 356 Basispunkten auf 311 Basispunkte stieg.

Ende Dezember lag die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen bei 4,56 %, verglichen mit 3,88 % im Vorjahr. Im gleichen Zeitraum lag die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen bei 2,36 %.

Kommentar zur Positionierung im Fond

Im Jahr 2024 erzielte der Fonds einen Zuwachs von rund 9,47 % (vor Abzug der Gebühren), was angesichts der eher begrenzten Renditen der oben genannten Investment-Grade-Indizes eine beträchtliche Rendite darstellt.

Das Investmentteam hat die Strategie konsequent umgesetzt und dabei die durch den Ansatz vorgegebenen Richtlinien respektiert. Durch die Konzentration auf fehlbewertete Gelegenheiten, nicht übereinstimmende Fundamentaldaten und Spreads sowie Trendwendegeschichten positionierten die Manager das Portfolio auf attraktive Anlagen, die sich in dem im Berichtszeitraum beobachteten Gewinn niederschlugen.

Die Faktorzerlegung zeigt, dass der Kapitalzuwachs hauptsächlich auf die Selektion zurückzuführen war (+3,65 %) und einen geringeren Beitrag aus der Spread-Verengung (+0,36 %). Zinskurvenbewegungen leisteten angesichts der im Laufe des Jahres zu beobachtenden Zinsvolatilität einen negativen Beitrag (-0,52 %). Schließlich trugen die Kuponeinnahmen 596 Basispunkte zur Gesamtrendite des Fonds bei.

Im Jahr 2024 schnitten die Sektoren Nichtzyklischer Konsum, Kommunikation und Diversifiziert aus Sektorensicht am besten ab, während Zyklischer Konsum und Technologie die Nachzügler waren, obwohl beide positiv waren. Auf Länderebene waren Moldawien, Argentinien und Kurdistan die Spitzenreiter, während Oman und Polen die schwächsten waren. Der wichtigste Beitrag leistete das Segment der Investment-Grade-Unternehmensanleihen aus Industrieländern, gefolgt von High-Yield-Unternehmensanleihen aus Schwellenländern.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an unserer Strategie. Dementsprechend werden wir unseren opportunistischen Ansatz fortsetzen, nach Verwerfungen an den Rentenmärkten suchen und fehlbewertete

Emittenten identifizieren, die aus verschiedenen Gründen entstehen können, sei es aufgrund allgemeiner wirtschaftlicher Bedingungen oder emittentenspezifischer Risiken.

Ausblick

Basierend auf den Daten bis zum dritten Quartal 2024 waren die Kreditfundamentaldaten insgesamt stabil und entsprachen denen von 2023. Stabile Rentabilität, Verschuldung und umfassender Zugang zu Refinanzierungen, wie die Rekordzahl neuer Emissionen im letzten Jahr zeigt, gaben den Unternehmen Spielraum, um mit einer angemessenen Sicherheitsmarge zu operieren. Aus Bewertungssicht haben sich die Spreads in den letzten zwei Jahren zwar verringert, aber es gibt immer noch viele fehlbewertete Gelegenheiten. Wie im November-Ausblick dargelegt, haben sich Investment-Grade- und Staatsanleihen außerdem noch nicht von dem Rückgang im Jahr 2022 erholt, während Hochzinsanleihen zwar gestiegen sind, allerdings in einem viel langsameren Tempo als die historische Rendite. Daher gibt es Grund, an das Potenzial von Anleihen zu glauben, und mit einer aktiven Bottom-up-Auswahl können Anleger die attraktiven Renditen des Marktes nutzen und darauf eine langfristige Wertentwicklung aufbauen.

Green Tech ESG Equity Fund

1. Anlageziele und Anlagepolitik

Der Green Tech ESG Equity Fund verfolgt das Ziel, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs in der Teilfondswährung zu erzielen. Die Anlagestrategie basiert auf einer umfassenden Analyse der globalen Finanzmärkte. Der Fonds investiert weltweit in UCITS-fähige Wertpapiere aller Art mit Fokus auf Qualität, Diversifikation, Value und Momentum im Bereich "Green Technology". Mindestens 51 % des Nettoteilfondsvermögens werden fortlaufend in Kapitalbeteiligungen investiert. Zur Absicherung des Vermögens kann der Fonds auch Derivate einsetzen. Der Fonds verfolgt weiterhin ein nachhaltiges Anlageziel gemäß SFDR Artikel 9.

2. Anlagestrategie und -Ergebnis

Rückblick

Das Börsenjahr 2024 war geprägt von mehreren globalen Entwicklungen:

- **Makroökonomische Stabilisierung:** Nach den turbulenten Jahren zuvor stabilisierten sich die weltweiten Finanzmärkte. Zwar blieben geopolitische Unsicherheiten bestehen, jedoch wurden einige Zinsanhebungen von Zentralbanken revidiert, was insbesondere technologieorientierten und nachhaltigen Investments zugutekam.
- **Erholung nachhaltiger Anlagen:** Während das Jahr 2023 von starken Korrekturen im Bereich Clean Energy und Wasserstofftechnologie geprägt war, zeigte sich 2024 eine deutliche Erholung. Unternehmen, die innovative Energielösungen entwickelten, profitierten von einer gestiegenen Nachfrage und staatlicher Unterstützung durch neue Klimafonds und Investitionsprogramme.
- **Technologische Fortschritte:** Der Einfluss von Quantum Computing und künstlicher Intelligenz auf die nachhaltige Wirtschaft nahm weiter zu. Unternehmen, die durch den Einsatz dieser Technologien neue Lösungen für Klimaschutz und Ressourceneffizienz entwickelten, standen im Fokus von Investoren.

Entwicklung

Trotz der makroökonomischen Herausforderungen konnte der Green Tech ESG Equity Fund sein Fondsvolumen auf **über EUR 45 Millionen** steigern. Dies war auf eine positive Investment Performance und verstärkte Mittelzuflüsse zurückzuführen.

Das nachhaltige Investitionsziel des Fonds, das Umweltziele wie Klimaschutz, Kreislaufwirtschaft und den Schutz der Biodiversität umfasst, wurde durch gezielte Investments in Unternehmen mit innovativen Technologien erreicht. Zur Messung des Anlageerfolgs wurden weiterhin ESG Performance Scores und Carbon Risk Ratings verwendet.

Ausblick

Die weltweite Nachfrage nach nachhaltigen Technologien bleibt hoch. Der Green Tech ESG Equity Fund fokussiert sich verstärkt auf **energieeffiziente Lösungen**, da sie sowohl ökonomische als auch ökologische Vorteile bieten. Die wichtigsten Trends für 2025 sind:

- **Skalierung nachhaltiger Technologien:** Unternehmen mit der Fähigkeit, umweltfreundliche Technologien global zu implementieren, erhalten verstärkte Aufmerksamkeit.
- **Innovationsgetriebenes Wachstum:** Firmen, die künstliche Intelligenz und Quantum Computing nutzen, um nachhaltige Lösungen voranzutreiben, könnten überdurchschnittliche Wachstumschancen haben.
- **Steigende Marktnachfrage nach Clean Energy:** Die wirtschaftlichen Vorteile energieeffizienter Technologien führen zu einer verstärkten Nachfrage aus verschiedenen Sektoren, darunter Industrie, Haushalt und öffentlicher Sektor.

Der Green Tech ESG Equity Fund bleibt seiner Strategie treu und setzt weiterhin auf langfristiges, nachhaltiges Wachstum in einer sich wandelnden Investmentlandschaft.

Solitaire Global Bond Fund

Wirtschaftliches Umfeld und Zinssätze

Das Jahr 2024 war für den Anleihenmarkt ein kleines Rätsel. Trotz der insgesamt positiven Performance verbrachten Treasuries und Investment-Grade-Anleihen die erste Jahreshälfte im negativen Bereich, um dann bis Ende Dezember bescheidene einstellige Renditen zu erzielen. Die jährliche Performance von BBG Global Agg. Treasuries Index USD H lag bei +2,98 %, 42 Basispunkte niedriger als der BBG Global Agg. Index USD H (+3,40 %). Im Gegensatz dazu war 2024 ein weiteres Jahr mit zweistelligem Wachstum für Hochzinsanleihen: Der BBG Global HY Index USD H stieg um 10,71 %. Die Kreditverknappung und die geringere Sensibilität gegenüber Zinsschwankungen waren die Hauptgründe für diese Outperformance gegenüber den vermeintlich höherwertigen Emittenten.

Der Rückgang der Inflation löste in den großen Volkswirtschaften einen Zinssenkungszyklus aus. In den USA senkte die Fed die Zinsen viermal von 5,5 % auf 4,5 %. In Europa senkte die EZB den Einlagensatz von 4 % auf 3 %. In ähnlicher Weise senkte die SNB in der Schweiz den Einlagensatz um 125 Basispunkte auf 0,5 %. Der IWF geht davon aus, dass die Weltwirtschaft im Jahr 2024 um 3,2 % wachsen wird, ähnlich wie im Jahr 2023.

Die Spreads verengten sich im Jahr 2024, wobei der Markt CDX 5Y IG North America Index sieben Basispunkte auf 50 Basispunkte sank und der Hochzinsäquivalent von 356 Basispunkten auf 311 Basispunkte stieg.

Ende Dezember lag die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen bei 4,56 %, verglichen mit 3,88 % im Vorjahr. Im gleichen Zeitraum lag die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen bei 2,36 %.

Performance und Positionierung

Im Jahr 2024 erzielte der Fonds einen Zuwachs von rund 17,40 % (vor Abzug der Gebühren), was angesichts der eher begrenzten Renditen der oben genannten Indizes eine beträchtliche Rendite darstellt.

Das Investmentteam hat die Strategie konsequent umgesetzt und dabei die durch den Ansatz vorgegebenen Richtlinien respektiert. Durch die Konzentration auf fehlbewertete Gelegenheiten, nicht übereinstimmende Fundamentaldaten und Spreads sowie Trendwendegeschichten positionierten die Manager das Portfolio auf attraktive Anlagen, die sich in dem im Berichtszeitraum beobachteten Gewinn niederschlugen.

Die Faktorzerlegung zeigt, dass der Kapitalzuwachs durch eine Verengung der Credit Spreads (+9,08 %) und eine Selektion (+3,65 %) getrieben wurde. Die Bewegungen der Zinskurve wirkten sich angesichts der im Laufe des Jahres beobachteten Zinsvolatilität (-2,96 %) negativ aus. Schließlich trugen die Kuponeinnahmen 763 Basispunkte zur vom Fonds erzielten Gesamtrendite bei.

Im Jahr 2024 schnitten aus Sektorensicht die Sektoren Staat, nichtzyklischer Konsum und Industrie am besten ab, während Technologie und zyklischer Konsum die Nachzügler waren, obwohl beide positiv waren. Auf Länderebene lagen Argentinien, die Ukraine und Ecuador an der Spitze, während Panama, Slowenien und Rumänien die schwächsten waren. Hochzinsanleihen aus Schwellenländern waren das Segment, das den größten Beitrag zur Fondsperformance leistete. In erster Linie waren es Unternehmenstitel, die aber auch vom Rückenwind seitens staatlicher Schuldner profitierten.

Es gab keine wesentlichen Änderungen an unserer Strategie. Dementsprechend werden wir unseren opportunistischen Ansatz fortsetzen, nach Verwerfungen an den Rentenmärkten suchen und fehlbewertete Emittenten identifizieren, die aus verschiedenen Gründen entstehen können, sei es aufgrund allgemeiner wirtschaftlicher Bedingungen oder emittentenspezifischer Risiken.

Ausblick

Basierend auf den Daten bis zum dritten Quartal 2024 waren die Kreditfundamentaldaten insgesamt stabil und entsprachen denen von 2023. Stabile Rentabilität, Verschuldung und umfassender Zugang zu Refinanzierungen, wie die Rekordzahl neuer Emissionen im letzten Jahr zeigt, gaben den Unternehmen Spielraum, um mit einer angemessenen Sicherheitsmarge zu operieren. Aus Bewertungssicht haben sich die Spreads in den letzten zwei Jahren zwar verringert, aber es gibt immer noch viele fehlbewertete Gelegenheiten. Wie im November-Ausblick dargelegt, haben sich Investment-Grade- und Staatsanleihen außerdem noch nicht von dem Rückgang im Jahr 2022 erholt, während Hochzinsanleihen zwar gestiegen sind, allerdings in einem viel langsameren Tempo als die historische Rendite. Daher gibt es Grund, an das Potenzial von Anleihen zu glauben, und mit einer aktiven Bottom-up-Auswahl können Anleger die attraktiven Renditen des Marktes nutzen und darauf eine langfristige Wertentwicklung aufbauen.

Konsolidiert

Vermögensrechnung per 31.12.2024

Konsolidiert	(in USD)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	9'577'129.23
Wertpapiere	
Aktien	45'232'401.56
Obligationen	622'869'835.66
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-6'344'046.46
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	45'545.03
Forderungen aus Zinsen	12'204'498.85
Gesamtvermögen	683'585'363.86
Verbindlichkeiten	-646'528.40
Nettovermögen	682'938'835.49

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Konsolidiert	(in USD)
Erträge der Bankguthaben	22'813.91
Erträge der Geldmarktinstrumente	309'850.97
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	35'630'963.74
Aktien	432'959.78
Erträge der anderen Wertpapiere und Wertrechte	
Fonds	-26'775.00
Zertifikate	-750.77
Sonstige Erträge	1'637'190.56
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	6'489'129.43
Total Erträge	44'495'382.61
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	96'391.98
Verwaltungsvergütung	811'512.65
Anlageberatervergütung	133'564.04
Portfolio Management Gebühr	3'972'614.74
Verwahrstellenvergütung	177'979.70
Servicevergütung	3'354.76
Vertriebsstellenvergütung	286'642.91
Prüfungskosten	55'048.47
Sonstige Aufwendungen	134'742.81
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	2'597'648.88
Total Aufwendungen	8'269'500.94

Nettoerfolg	36'225'881.67
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	7'811'571.90
Realisierter Erfolg	44'037'453.56
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	8'371'277.73
Gesamterfolg	52'408'731.29

AAM Short Term Bond Fund

Vermögensrechnung per 31.12.2024

AAM Short Term Bond Fund	(in USD)
Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	1'299'442.70
Wertpapiere	
Aktien	7'844.49
Obligationen	134'884'327.82
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-1'411'451.83
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	2'223'812.64
Gesamtvermögen	137'003'975.82
Verbindlichkeiten	-122'984.63
Nettovermögen	136'880'991.22
- davon Anteilklasse CHF H	17'541'350.70
- davon Anteilklasse CHF IH	26'177'964.22
- davon Anteilklasse EUR H	8'769'482.26
- davon Anteilklasse EUR IH	14'566'262.74
- davon Anteilklasse GBP H	1'943'089.70
- davon Anteilklasse GBP IH	3'328'320.93
- davon Anteilklasse USD	38'104'343.42
- davon Anteilklasse USD I	25'458'208.46
- davon Anteilklasse USD N	41'389.19
- davon Anteilklasse USD ND	10'844.61
- davon Anteilklasse USD UO	11'282.00
- davon Anteilklasse USD UOD	928'452.99
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse CHF H	158'529.990
Anteilklasse CHF IH	231'884.722
Anteilklasse EUR H	79'810.009
Anteilklasse EUR IH	129'664.198
Anteilklasse GBP H	14'481.000
Anteilklasse GBP IH	25'296.536
Anteilklasse USD	326'334.073
Anteilklasse USD I	213'781.607
Anteilklasse USD N	372.380
Anteilklasse USD ND	100.000
Anteilklasse USD UO	100.000
Anteilklasse USD UOD	8'423.763

Nettoinventarwert pro Anteil

Anteilklasse CHF H	CHF 100.28
Anteilklasse CHF IH	CHF 102.31
Anteilklasse EUR H	EUR 106.12
Anteilklasse EUR IH	EUR 108.50
Anteilklasse GBP H	GBP 107.14
Anteilklasse GBP IH	GBP 105.06
Anteilklasse USD	USD 116.76
Anteilklasse USD I	USD 119.09
Anteilklasse USD N	USD 111.15
Anteilklasse USD ND	USD 108.45
Anteilklasse USD UO	USD 112.82
Anteilklasse USD UOD	USD 110.22

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

AAM Short Term Bond Fund

(in USD)

Erträge der Bankguthaben	5'139.75
- davon Anteilklasse CHF H	726.02
- davon Anteilklasse CHF IH	948.14
- davon Anteilklasse EUR H	355.60
- davon Anteilklasse EUR IH	611.05
- davon Anteilklasse GBP H	75.11
- davon Anteilklasse GBP IH	129.77
- davon Anteilklasse USD	1'342.12
- davon Anteilklasse USD I	914.52
- davon Anteilklasse USD N	0.45
- davon Anteilklasse USD ND	0.44
- davon Anteilklasse USD UO	0.45
- davon Anteilklasse USD UOD	36.08
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	6'763'064.45
- davon Anteilklasse CHF H	951'627.45
- davon Anteilklasse CHF IH	1'251'554.76
- davon Anteilklasse EUR H	455'678.79
- davon Anteilklasse EUR IH	825'704.29
- davon Anteilklasse GBP H	90'429.09
- davon Anteilklasse GBP IH	170'494.52
- davon Anteilklasse USD	1'734'893.12
- davon Anteilklasse USD I	1'232'238.86
- davon Anteilklasse USD N	2'000.45
- davon Anteilklasse USD ND	1'582.85
- davon Anteilklasse USD UO	1'606.52
- davon Anteilklasse USD UOD	45'253.75
Sonstige Erträge	287'983.01
- davon Anteilklasse CHF H	39'911.61
- davon Anteilklasse CHF IH	51'776.85
- davon Anteilklasse EUR H	19'271.50
- davon Anteilklasse EUR IH	36'306.07
- davon Anteilklasse GBP H	3'930.89
- davon Anteilklasse GBP IH	7'182.50
- davon Anteilklasse USD	73'668.47
- davon Anteilklasse USD I	53'544.66
- davon Anteilklasse USD N	111.85
- davon Anteilklasse USD ND	97.91
- davon Anteilklasse USD UO	99.55
- davon Anteilklasse USD UOD	2'081.15

Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	666'734.10
- davon Anteilklasse CHF H	63'553.51
- davon Anteilklasse CHF IH	190'679.11
- davon Anteilklasse EUR H	29'700.19
- davon Anteilklasse EUR IH	39'147.88
- davon Anteilklasse GBP H	761.41
- davon Anteilklasse GBP IH	6'127.14
- davon Anteilklasse USD	203'615.41
- davon Anteilklasse USD I	129'089.12
- davon Anteilklasse USD N	705.41
- davon Anteilklasse USD ND	0.00
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	3'354.92
Total Erträge	7'722'921.31
- davon Anteilklasse CHF H	1'055'818.59
- davon Anteilklasse CHF IH	1'494'958.86
- davon Anteilklasse EUR H	505'006.08
- davon Anteilklasse EUR IH	901'769.29
- davon Anteilklasse GBP H	95'196.50
- davon Anteilklasse GBP IH	183'933.93
- davon Anteilklasse USD	2'013'519.12
- davon Anteilklasse USD I	1'415'787.16
- davon Anteilklasse USD N	2'818.16
- davon Anteilklasse USD ND	1'681.20
- davon Anteilklasse USD UO	1'706.52
- davon Anteilklasse USD UOD	50'725.90
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	23'206.08
- davon Anteilklasse CHF H	3'349.38
- davon Anteilklasse CHF IH	4'343.03
- davon Anteilklasse EUR H	1'570.03
- davon Anteilklasse EUR IH	2'991.26
- davon Anteilklasse GBP H	233.86
- davon Anteilklasse GBP IH	593.54
- davon Anteilklasse USD	5'724.05
- davon Anteilklasse USD I	4'260.16
- davon Anteilklasse USD N	9.44
- davon Anteilklasse USD ND	8.17
- davon Anteilklasse USD UO	8.27
- davon Anteilklasse USD UOD	114.89

Verwaltungsvergütung	89'865.19
- davon Anteilklasse CHF H	12'597.53
- davon Anteilklasse CHF IH	16'598.79
- davon Anteilklasse EUR H	6'064.44
- davon Anteilklasse EUR IH	11'001.00
- davon Anteilklasse GBP H	1'193.82
- davon Anteilklasse GBP IH	2'275.12
- davon Anteilklasse USD	23'056.69
- davon Anteilklasse USD I	16'413.18
- davon Anteilklasse USD N	26.39
- davon Anteilklasse USD ND	21.10
- davon Anteilklasse USD UO	21.27
- davon Anteilklasse USD UOD	595.86
Portfolio Management Gebühr	719'701.59
- davon Anteilklasse CHF H	134'974.78
- davon Anteilklasse CHF IH	88'921.82
- davon Anteilklasse EUR H	64'976.43
- davon Anteilklasse EUR IH	58'934.52
- davon Anteilklasse GBP H	12'791.81
- davon Anteilklasse GBP IH	12'187.83
- davon Anteilklasse USD	247'035.73
- davon Anteilklasse USD I	87'927.91
- davon Anteilklasse USD N	756.70
- davon Anteilklasse USD ND	608.59
- davon Anteilklasse USD UO	370.75
- davon Anteilklasse USD UOD	10'214.72
Verwahrstellenvergütung	38'513.56
- davon Anteilklasse CHF H	5'398.92
- davon Anteilklasse CHF IH	7'113.71
- davon Anteilklasse EUR H	2'599.05
- davon Anteilklasse EUR IH	4'714.72
- davon Anteilklasse GBP H	511.77
- davon Anteilklasse GBP IH	974.96
- davon Anteilklasse USD	9'881.40
- davon Anteilklasse USD I	7'034.23
- davon Anteilklasse USD N	11.06
- davon Anteilklasse USD ND	9.14
- davon Anteilklasse USD UO	9.17
- davon Anteilklasse USD UOD	255.43

Servicevergütung	1'677.38
- davon Anteilklasse CHF H	236.29
- davon Anteilklasse CHF IH	309.19
- davon Anteilklasse EUR H	113.78
- davon Anteilklasse EUR IH	207.22
- davon Anteilklasse GBP H	21.99
- davon Anteilklasse GBP IH	42.45
- davon Anteilklasse USD	428.46
- davon Anteilklasse USD I	306.12
- davon Anteilklasse USD N	0.32
- davon Anteilklasse USD ND	0.26
- davon Anteilklasse USD UO	0.26
- davon Anteilklasse USD UOD	11.04
Vertriebsstellenvergütung	24'524.93
- davon Anteilklasse CHF H	3'442.05
- davon Anteilklasse CHF IH	4'534.33
- davon Anteilklasse EUR H	1'658.70
- davon Anteilklasse EUR IH	3'004.94
- davon Anteilklasse GBP H	323.06
- davon Anteilklasse GBP IH	619.13
- davon Anteilklasse USD	6'288.16
- davon Anteilklasse USD I	4'476.24
- davon Anteilklasse USD N	6.39
- davon Anteilklasse USD ND	4.91
- davon Anteilklasse USD UO	5.02
- davon Anteilklasse USD UOD	162.00
Prüfungskosten	18'941.35
- davon Anteilklasse CHF H	2'627.27
- davon Anteilklasse CHF IH	3'555.49
- davon Anteilklasse EUR H	1'290.58
- davon Anteilklasse EUR IH	2'289.73
- davon Anteilklasse GBP H	261.70
- davon Anteilklasse GBP IH	480.24
- davon Anteilklasse USD	4'885.46
- davon Anteilklasse USD I	3'412.24
- davon Anteilklasse USD N	4.00
- davon Anteilklasse USD ND	3.30
- davon Anteilklasse USD UO	3.41
- davon Anteilklasse USD UOD	127.93

Sonstige Aufwendungen	54'774.85
- davon Anteilklasse CHF H	7'655.57
- davon Anteilklasse CHF IH	9'793.82
- davon Anteilklasse EUR H	3'720.75
- davon Anteilklasse EUR IH	6'995.27
- davon Anteilklasse GBP H	764.42
- davon Anteilklasse GBP IH	1'388.61
- davon Anteilklasse USD	13'966.55
- davon Anteilklasse USD I	10'058.91
- davon Anteilklasse USD N	20.06
- davon Anteilklasse USD ND	18.65
- davon Anteilklasse USD UO	18.98
- davon Anteilklasse USD UOD	373.26
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	375'492.88
- davon Anteilklasse CHF H	77'428.67
- davon Anteilklasse CHF IH	60'460.13
- davon Anteilklasse EUR H	20'695.33
- davon Anteilklasse EUR IH	89'560.66
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse GBP IH	5'265.46
- davon Anteilklasse USD	36'853.95
- davon Anteilklasse USD I	81'678.08
- davon Anteilklasse USD N	661.86
- davon Anteilklasse USD ND	659.74
- davon Anteilklasse USD UO	827.55
- davon Anteilklasse USD UOD	1'401.45
Total Aufwendungen	1'346'697.81
- davon Anteilklasse CHF H	247'710.46
- davon Anteilklasse CHF IH	195'630.31
- davon Anteilklasse EUR H	102'689.09
- davon Anteilklasse EUR IH	179'699.32
- davon Anteilklasse GBP H	16'102.43
- davon Anteilklasse GBP IH	23'827.34
- davon Anteilklasse USD	348'120.45
- davon Anteilklasse USD I	215'567.07
- davon Anteilklasse USD N	1'496.22
- davon Anteilklasse USD ND	1'333.86
- davon Anteilklasse USD UO	1'264.68
- davon Anteilklasse USD UOD	13'256.58

Nettoerfolg	6'376'223.50
- davon Anteilklasse CHF H	808'108.13
- davon Anteilklasse CHF IH	1'299'328.55
- davon Anteilklasse EUR H	402'316.99
- davon Anteilklasse EUR IH	722'069.97
- davon Anteilklasse GBP H	79'094.07
- davon Anteilklasse GBP IH	160'106.59
- davon Anteilklasse USD	1'665'398.67
- davon Anteilklasse USD I	1'200'220.09
- davon Anteilklasse USD N	1'321.94
- davon Anteilklasse USD ND	347.34
- davon Anteilklasse USD UO	441.84
- davon Anteilklasse USD UOD	37'469.32
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-2'814'212.96
- davon Anteilklasse CHF H	-879'661.42
- davon Anteilklasse CHF IH	-1'159'943.47
- davon Anteilklasse EUR H	-359'373.31
- davon Anteilklasse EUR IH	-651'233.87
- davon Anteilklasse GBP H	17'783.04
- davon Anteilklasse GBP IH	50'334.74
- davon Anteilklasse USD	104'105.07
- davon Anteilklasse USD I	61'209.26
- davon Anteilklasse USD N	42.81
- davon Anteilklasse USD ND	1.43
- davon Anteilklasse USD UO	3.09
- davon Anteilklasse USD UOD	2'519.67
Realisierter Erfolg	3'562'010.54
- davon Anteilklasse CHF H	-71'553.29
- davon Anteilklasse CHF IH	139'385.08
- davon Anteilklasse EUR H	42'943.68
- davon Anteilklasse EUR IH	70'836.10
- davon Anteilklasse GBP H	96'877.11
- davon Anteilklasse GBP IH	210'441.33
- davon Anteilklasse USD	1'769'503.74
- davon Anteilklasse USD I	1'261'429.35
- davon Anteilklasse USD N	1'364.75
- davon Anteilklasse USD ND	348.77
- davon Anteilklasse USD UO	444.93
- davon Anteilklasse USD UOD	39'988.99

**Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit
letztem Geschäftsjahresende**

	549'625.45
- davon Anteilklasse CHF H	-521'806.30
- davon Anteilklasse CHF IH	-786'726.37
- davon Anteilklasse EUR H	-12'136.87
- davon Anteilklasse EUR IH	-42'642.74
- davon Anteilklasse GBP H	16'567.46
- davon Anteilklasse GBP IH	-449.90
- davon Anteilklasse USD	1'087'448.14
- davon Anteilklasse USD I	779'148.49
- davon Anteilklasse USD N	1'019.57
- davon Anteilklasse USD ND	1'043.60
- davon Anteilklasse USD UO	1'056.52
- davon Anteilklasse USD UOD	27'103.85

Gesamterfolg

	4'111'635.99
- davon Anteilklasse CHF H	-593'359.59
- davon Anteilklasse CHF IH	-647'341.29
- davon Anteilklasse EUR H	30'806.81
- davon Anteilklasse EUR IH	28'193.36
- davon Anteilklasse GBP H	113'444.57
- davon Anteilklasse GBP IH	209'991.43
- davon Anteilklasse USD	2'856'951.88
- davon Anteilklasse USD I	2'040'577.84
- davon Anteilklasse USD N	2'384.32
- davon Anteilklasse USD ND	1'392.37
- davon Anteilklasse USD UO	1'501.45
- davon Anteilklasse USD UOD	67'092.84

Verwendung des Erfolgs

AAM Short Term Bond Fund

(in USD)

Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	3'562'010.54
- davon Anteilklasse CHF H	-71'553.29
- davon Anteilklasse CHF I H	139'385.08
- davon Anteilklasse EUR H	42'943.68
- davon Anteilklasse EUR I H	70'836.10
- davon Anteilklasse GBP H	96'877.11
- davon Anteilklasse GBP I H	210'441.33
- davon Anteilklasse USD	1'769'503.74
- davon Anteilklasse USD I	1'261'429.35
- davon Anteilklasse USD N	1'364.75
- davon Anteilklasse USD ND	348.77
- davon Anteilklasse USD UO	444.93
- davon Anteilklasse USD UOD	39'988.99
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6'376'223.50
- davon Anteilklasse CHF H	808'108.13
- davon Anteilklasse CHF I H	1'299'328.55
- davon Anteilklasse EUR H	402'316.99
- davon Anteilklasse EUR I H	722'069.97
- davon Anteilklasse GBP H	79'094.07
- davon Anteilklasse GBP I H	160'106.59
- davon Anteilklasse USD	1'665'398.67
- davon Anteilklasse USD I	1'200'220.09
- davon Anteilklasse USD N	1'321.94
- davon Anteilklasse USD ND	347.34
- davon Anteilklasse USD UO	441.84
- davon Anteilklasse USD UOD	37'469.32
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste des Rechnungsjahres	-2'814'212.96
- davon Anteilklasse CHF H	-879'661.42
- davon Anteilklasse CHF I H	-1'159'943.47
- davon Anteilklasse EUR H	-359'373.31
- davon Anteilklasse EUR I H	-651'233.87
- davon Anteilklasse GBP H	17'783.04
- davon Anteilklasse GBP I H	50'334.74
- davon Anteilklasse USD	104'105.07
- davon Anteilklasse USD I	61'209.26
- davon Anteilklasse USD N	42.81
- davon Anteilklasse USD ND	1.43
- davon Anteilklasse USD UO	3.09
- davon Anteilklasse USD UOD	2'519.67

Realisierter Erfolg – Vortrag früherer Rechnungsjahre	-705.78
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF I H	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR I H	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse GBP I H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	-1'167.47
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	461.69
Nettoerfolg - Vortrag früherer Rechnungsjahre	1'820.36
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF I H	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR I H	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse GBP I H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	51.21
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	1'769.15
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste – Vortrag früherer Rechnungsjahre	-2'526.14
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF I H	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR I H	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse GBP I H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	-1'218.68
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	-1'307.46

Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3'561'304.76
- davon Anteilklasse CHF H	-71'553.29
- davon Anteilklasse CHF I H	139'385.08
- davon Anteilklasse EUR H	42'943.68
- davon Anteilklasse EUR I H	70'836.10
- davon Anteilklasse GBP H	96'877.11
- davon Anteilklasse GBP I H	210'441.33
- davon Anteilklasse USD	1'769'503.74
- davon Anteilklasse USD I	1'261'429.35
- davon Anteilklasse USD N	1'364.75
- davon Anteilklasse USD ND	-818.70
- davon Anteilklasse USD UO	444.93
- davon Anteilklasse USD UOD	40'450.68
Zur Verteilung verfügbarer Nettoerfolg	6'378'043.86
- davon Anteilklasse CHF H	808'108.13
- davon Anteilklasse CHF I H	1'299'328.55
- davon Anteilklasse EUR H	402'316.99
- davon Anteilklasse EUR I H	722'069.97
- davon Anteilklasse GBP H	79'094.07
- davon Anteilklasse GBP I H	160'106.59
- davon Anteilklasse USD	1'665'398.67
- davon Anteilklasse USD I	1'200'220.09
- davon Anteilklasse USD N	1'321.94
- davon Anteilklasse USD ND	398.55
- davon Anteilklasse USD UO	441.84
- davon Anteilklasse USD UOD	39'238.47
Zur Verteilung verfügbarer Kapitalgewinn	-2'816'739.10
- davon Anteilklasse CHF H	-879'661.42
- davon Anteilklasse CHF I H	-1'159'943.47
- davon Anteilklasse EUR H	-359'373.31
- davon Anteilklasse EUR I H	-651'233.87
- davon Anteilklasse GBP H	17'783.04
- davon Anteilklasse GBP I H	50'334.74
- davon Anteilklasse USD	104'105.07
- davon Anteilklasse USD I	61'209.26
- davon Anteilklasse USD N	42.81
- davon Anteilklasse USD ND	-1'217.25
- davon Anteilklasse USD UO	3.09
- davon Anteilklasse USD UOD	1'212.21

Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	39'482.26
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF I H	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR I H	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse GBP I H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	396.00
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	39'086.26
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoerfolg	6'338'561.60
- davon Anteilklasse CHF H	808'108.13
- davon Anteilklasse CHF I H	1'299'328.55
- davon Anteilklasse EUR H	402'316.99
- davon Anteilklasse EUR I H	722'069.97
- davon Anteilklasse GBP H	79'094.07
- davon Anteilklasse GBP I H	160'106.59
- davon Anteilklasse USD	1'665'398.67
- davon Anteilklasse USD I	1'200'220.09
- davon Anteilklasse USD N	1'321.94
- davon Anteilklasse USD ND	2.55
- davon Anteilklasse USD UO	441.84
- davon Anteilklasse USD UOD	152.21
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Kapitalgewinn	-5.04
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF I H	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR I H	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse GBP I H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	-1'217.25
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	1'212.21

Vortrag auf neue Rechnung	149.72
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF I H	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR I H	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse GBP I H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	-1'214.70
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	1'364.42

3-Jahres-Vergleich

AAM Short Term Bond Fund

(in USD)

Nettovermögen

31.12.2022	108'718'973.53
- Anteilklasse CHF H	12'724'189.25
- Anteilklasse CHF IH	24'054'062.51
- Anteilklasse EUR H	9'170'258.50
- Anteilklasse EUR IH	17'407'085.26
- Anteilklasse GBP IH	2'612'560.21
- Anteilklasse USD	23'317'543.53
- Anteilklasse USD I	19'433'274.27
31.12.2023	120'358'805.39
- Anteilklasse CHF H	18'071'748.24
- Anteilklasse CHF IH	23'083'066.57
- Anteilklasse EUR H	8'456'424.98
- Anteilklasse EUR IH	17'969'768.80
- Anteilklasse GBP IH	3'120'080.76
- Anteilklasse USD	27'766'293.37
- Anteilklasse USD I	21'517'698.92
- Anteilklasse USD N	51'840.50
- Anteilklasse USD ND	51'840.50
- Anteilklasse USD UO	52'220.99
- Anteilklasse USD UOD	217'821.76
31.12.2024	136'880'991.22
- Anteilklasse CHF H	17'541'350.70
- Anteilklasse CHF IH	26'177'964.22
- Anteilklasse EUR H	8'769'482.26
- Anteilklasse EUR IH	14'566'262.74
- Anteilklasse GBP H	1'943'089.70
- Anteilklasse GBP IH	3'328'320.93
- Anteilklasse USD	38'104'343.42
- Anteilklasse USD I	25'458'208.46
- Anteilklasse USD N	41'389.19
- Anteilklasse USD ND	10'844.61
- Anteilklasse USD UO	11'282.00
- Anteilklasse USD UOD	928'452.99

Anteile im Umlauf

31.12.2022

- Anteilklasse CHF H	126'281.427
- Anteilklasse CHF IH	235'821.635
- Anteilklasse EUR H	90'968.418
- Anteilklasse EUR IH	170'349.774
- Anteilklasse GBP IH	24'113.646
- Anteilklasse USD	233'454.385
- Anteilklasse USD I	192'202.234

31.12.2023

- Anteilklasse CHF H	157'941.951
- Anteilklasse CHF IH	198'510.139
- Anteilklasse EUR H	77'041.997
- Anteilklasse EUR IH	160'800.244
- Anteilklasse GBP IH	25'321.536
- Anteilklasse USD	258'121.486
- Anteilklasse USD I	196'855.908
- Anteilklasse USD N	500.000
- Anteilklasse USD ND	500.000
- Anteilklasse USD UO	500.000
- Anteilklasse USD UOD	2'085.613

31.12.2024

- Anteilklasse CHF H	158'529.990
- Anteilklasse CHF IH	231'884.722
- Anteilklasse EUR H	79'810.009
- Anteilklasse EUR IH	129'664.198
- Anteilklasse GBP H	14'481.000
- Anteilklasse GBP IH	25'296.536
- Anteilklasse USD	326'334.073
- Anteilklasse USD I	213'781.607
- Anteilklasse USD N	372.380
- Anteilklasse USD ND	100.000
- Anteilklasse USD UO	100.000
- Anteilklasse USD UOD	8'423.763

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022

- Anteilklasse CHF H	100.76
- Anteilklasse CHF IH	102.00
- Anteilklasse EUR H	100.81
- Anteilklasse EUR IH	102.18
- Anteilklasse GBP IH	108.34
- Anteilklasse USD	99.88
- Anteilklasse USD I	101.11

31.12.2023

- Anteilklasse CHF H	114.42
- Anteilklasse CHF IH	116.28
- Anteilklasse EUR H	109.76
- Anteilklasse EUR IH	111.75
- Anteilklasse GBP IH	123.22
- Anteilklasse USD	107.57
- Anteilklasse USD I	109.31
- Anteilklasse USD N	103.68
- Anteilklasse USD ND	103.68
- Anteilklasse USD UO	104.44
- Anteilklasse USD UOD	104.44

31.12.2024

- Anteilklasse CHF H	110.65
- Anteilklasse CHF IH	112.89
- Anteilklasse EUR H	109.88
- Anteilklasse EUR IH	112.34
- Anteilklasse GBP H	134.18
- Anteilklasse GBP IH	131.57
- Anteilklasse USD	116.76
- Anteilklasse USD I	119.09
- Anteilklasse USD N	111.15
- Anteilklasse USD ND	108.45
- Anteilklasse USD UO	112.82
- Anteilklasse USD UOD	110.22

Veränderung des Nettovermögens

AAM Short Term Bond Fund

(in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	120'358'805.39
- davon Anteilklasse CHF H	18'071'748.24
- davon Anteilklasse CHF IH	23'083'066.57
- davon Anteilklasse EUR H	8'456'424.98
- davon Anteilklasse EUR IH	17'969'768.80
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse GBP IH	3'120'080.76
- davon Anteilklasse USD	27'766'293.37
- davon Anteilklasse USD I	21'517'698.92
- davon Anteilklasse USD N	51'840.50
- davon Anteilklasse USD ND	51'840.50
- davon Anteilklasse USD UO	52'220.99
- davon Anteilklasse USD UOD	217'821.76
Ausschüttungen	-22'971,06
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF IH	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR IH	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse GBP IH	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	-520.00
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	-22'451.06
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	31'950'449.06
- davon Anteilklasse CHF H	3'029'304.95
- davon Anteilklasse CHF IH	6'568'273.71
- davon Anteilklasse EUR H	1'283'940.60
- davon Anteilklasse EUR IH	2'006'041.87
- davon Anteilklasse GBP H	1'830'405.70
- davon Anteilklasse GBP IH	234'816.52
- davon Anteilklasse USD	10'312'642.25
- davon Anteilklasse USD I	5'914'767.10
- davon Anteilklasse USD N	29'999.93
- davon Anteilklasse USD ND	0.00
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	740'256.43

Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-19'225'686.97
- davon Anteilklasse CHF H	-2'980'217.55
- davon Anteilklasse CHF IH	-2'695'816.37
- davon Anteilklasse EUR H	-992'688.30
- davon Anteilklasse EUR IH	-5'488'160.06
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse GBP IH	-235'707.59
- davon Anteilklasse USD	-2'664'775.62
- davon Anteilklasse USD I	-3'967'420.19
- davon Anteilklasse USD N	-42'792.00
- davon Anteilklasse USD ND	-42'528.00
- davon Anteilklasse USD UO	-43'268.00
- davon Anteilklasse USD UOD	-72'313.29
 Ertragsausgleich	 -291'241.22
- davon Anteilklasse CHF H	13'875.16
- davon Anteilklasse CHF IH	-130'218.98
- davon Anteilklasse EUR H	-9'004.86
- davon Anteilklasse EUR IH	50'412.78
- davon Anteilklasse GBP H	-761.41
- davon Anteilklasse GBP IH	-861.68
- davon Anteilklasse USD	-166'761.46
- davon Anteilklasse USD I	-47'411.04
- davon Anteilklasse USD N	-43.55
- davon Anteilklasse USD ND	659.74
- davon Anteilklasse USD UO	827.55
- davon Anteilklasse USD UOD	-1'953.47
 Gesamterfolg	 4'111'635.99
- davon Anteilklasse CHF H	-593'359.59
- davon Anteilklasse CHF IH	-647'341.29
- davon Anteilklasse EUR H	30'806.81
- davon Anteilklasse EUR IH	28'193.36
- davon Anteilklasse GBP H	113'444.57
- davon Anteilklasse GBP IH	209'991.43
- davon Anteilklasse USD	2'856'951.88
- davon Anteilklasse USD I	2'040'577.84
- davon Anteilklasse USD N	2'384.32
- davon Anteilklasse USD ND	1'392.37
- davon Anteilklasse USD UO	1'501.45
- davon Anteilklasse USD UOD	67'092.84

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode

	136'880'991.22
- davon Anteilklasse CHF H	17'541'350.70
- davon Anteilklasse CHF IH	26'177'964.22
- davon Anteilklasse EUR H	8'769'482.26
- davon Anteilklasse EUR IH	14'566'262.74
- davon Anteilklasse GBP H	1'943'089.70
- davon Anteilklasse GBP IH	3'328'320.93
- davon Anteilklasse USD	38'104'343.42
- davon Anteilklasse USD I	25'458'208.46
- davon Anteilklasse USD N	41'389.19
- davon Anteilklasse USD ND	10'844.61
- davon Anteilklasse USD UO	11'282.00
- davon Anteilklasse USD UOD	928'452.99

Anteile im Umlauf

AAM Short Term Bond Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF H	157'941.951
- Anteilklasse CHF IH	198'510.139
- Anteilklasse EUR H	77'041.997
- Anteilklasse EUR IH	160'800.244
- Anteilklasse GBP H	0.000
- Anteilklasse GBP IH	25'321.536
- Anteilklasse USD	258'121.486
- Anteilklasse USD I	196'855.908
- Anteilklasse USD N	500.000
- Anteilklasse USD ND	500.000
- Anteilklasse USD UO	500.000
- Anteilklasse USD UOD	2'085.613

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse CHF H	27'070.848
- Anteilklasse CHF IH	57'182.583
- Anteilklasse EUR H	11'560.356
- Anteilklasse EUR IH	17'851.000
- Anteilklasse GBP H	14'481.000
- Anteilklasse GBP IH	1'830.000
- Anteilklasse USD	92'311.400
- Anteilklasse USD I	51'927.467
- Anteilklasse USD N	272.380
- Anteilklasse USD ND	0.000
- Anteilklasse USD UO	0.000
- Anteilklasse USD UOD	7'010.668

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse CHF H	-26'482.809
- Anteilklasse CHF IH	-23'808.000
- Anteilklasse EUR H	-8'792.344
- Anteilklasse EUR IH	-48'987.046
- Anteilklasse GBP H	0.000
- Anteilklasse GBP IH	-1'855.000
- Anteilklasse USD	-24'098.813
- Anteilklasse USD I	-35'001.768
- Anteilklasse USD N	-400.000
- Anteilklasse USD ND	-400.000
- Anteilklasse USD UO	-400.000
- Anteilklasse USD UOD	-672.518

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF H	158'529.990
- Anteilklasse CHF IH	231'884.722
- Anteilklasse EUR H	79'810.009
- Anteilklasse EUR IH	129'664.198
- Anteilklasse GBP H	14'481.000
- Anteilklasse GBP IH	25'296.536
- Anteilklasse USD	326'334.073
- Anteilklasse USD I	213'781.607
- Anteilklasse USD N	372.380
- Anteilklasse USD ND	100.000
- Anteilklasse USD UO	100.000
- Anteilklasse USD UOD	8'423.763

Vermögensinventar per 31.12.2024

AAM Short Term Bond Fund

	Anfangsbestand 01.01.2024		Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden								
Floater Obligationen								
Floater Obligationen in EUR								
4.875% Triodos Bank 29 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	100.30	1'038'473	0.76	
Total Floater Obligationen in EUR						1'038'473	0.76	
Floater Obligationen in USD								
6.446% SocieteGenerale 29 Var ²	0	1'000'000	0	1'000'000	102.53	1'025'300	0.75	
Total Floater Obligationen in USD						1'025'300	0.75	
Total Floater Obligationen						2'063'773	1.51	
Obligationen								
Obligationen in EUR								
ADLER Financing 25 6.25%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00	
Total Obligationen in EUR						0	0.00	
Obligationen in USD								
Nissan Motor 29 5.55% ²	0	1'500'000	0	1'500'000	98.78	1'481'685	1.08	
BBVA Bancomer 29 5.25%	0	1'300'000	0	1'300'000	98.38	1'278'875	0.93	
Frnk BSP Cpt 29 7.2%	0	1'000'000	0	1'000'000	102.15	1'021'490	0.75	
COFIDE 29 5.95%	0	1'000'000	0	1'000'000	101.49	1'014'890	0.74	
Krakatau Posco 27 6.375%	0	1'000'000	0	1'000'000	100.37	1'003'650	0.73	
Energiean 28 5.375%	0	1'000'000	0	1'000'000	92.92	929'150	0.68	
Pearl Petroleum 28 13%	0	800'000	0	800'000	105.13	841'064	0.61	
United States 24 2.125%	0	1'800'000	1'800'000	0	0.00	0	0.00	
Total Obligationen in USD						7'570'804	5.53	
Total Obligationen						7'570'804	5.53	
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						9'634'577	7.04	
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien								
Aktien in MXN								
UNIFIN Finan-A (Rg)	0	135'932	1	135'931	1.20	7'844	0.01	
Total Aktien in MXN						7'844	0.01	
Aktien in USD								
UNIFIN Finan-A (Rg)	0	130'071	130'071	0	0.00	0	0.00	
Total Aktien in USD						0	0.00	
Total Aktien						7'844	0.01	
Floater Obligationen								
Floater Obligationen in EUR								
8.75% IHO Verwaltungs 28 Var	800'000	500'000	0	1'300'000	105.74	1'423'307	1.04	
7.25% Banca Transilvania 28 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	108.58	1'124'257	0.82	
7.125% NLB 27 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	106.01	1'097'595	0.80	
1.75% Bco Credito Soc 28 Var	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00	
Total Floater Obligationen in EUR						3'645'160	2.66	
Floater Obligationen in USD								
6.72% Deutsche Bank 29 Var ²	0	1'500'000	0	1'500'000	103.78	1'556'715	1.14	

	Anfangsbestand 01.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
7.583% AIB Grp 26 Var	1'400'000	0	0	1'400'000	101.86	1'425'984	1.04
8.375% Magellan Cap 29 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	103.37	1'033'680	0.76
6.909% Bancolombia 27 Var	0	1'000'000	0	1'000'000	101.85	1'018'490	0.74
6.373% UBS Group 26 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	100.73	1'007'260	0.74
4.575% Citizens Bk 28 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	99.07	990'660	0.72
4.39% Keybk Natl Assoc 27 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	98.39	983'930	0.72
2.569% UniCredit 26 Var	1'000'000	0	0	1'000'000	98.13	981'250	0.72
10% Financiera Ind 28 Var	400'000	0	0	400'000	99.25	396'980	0.29
9% YPF 26 Var	600'000	0	0	600'000	101.32	233'804	0.17
5.699% Huntington Natl Bk 25 Var	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Coastal Emer perpetual Var	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Lloyds Bank Grp 25 Var	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Noble Tradg 23 Var Tech	113'995	0	113'995	0	0.00	0	0.00
Total Floater Obligationen in USD						9'628'753	7.03
Total Floater Obligationen						13'273'913	9.70
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in EUR							
0% AMS AG ²	1'400'000	0	0	1'400'000	98.12	1'422'392	1.04
Total Nullkupon Obligationen in EUR						1'422'392	1.04
Nullkupon Obligationen in USD							
United States 25 0%	0	3'380'000	3'380'000	0	0.00	0	0.00
Total Nullkupon Obligationen in USD						0	0.00
Total Nullkupon Obligationen						1'422'392	1.04
Obligationen							
Obligationen in EUR							
Adler Financing Sàrl	0	1'200'000	0	1'200'000	106.59	1'324'420	0.97
SPP Infr Finance 25 2.625%	1'250'000	0	0	1'250'000	99.67	1'290'002	0.94
Marex Grp 28 8.375%	1'000'000	0	0	1'000'000	124.41	1'288'195	0.94
BANCA IFIS 28 6.875%	0	1'000'000	0	1'000'000	110.26	1'141'601	0.83
Traf Fund 26 3.875%	1'000'000	0	0	1'000'000	99.19	1'026'980	0.75
Worldline 26 0% CV	0	10'000	0	10'000	96.25	996'632	0.73
GTC Aurora Lux 26 2.25%	0	1'000'000	0	1'000'000	92.02	952'740	0.70
MAHLE 28 2.375%	1'000'000	0	0	1'000'000	87.89	909'978	0.66
F.I.S. 27 5.625%	500'000	0	0	500'000	100.88	522'239	0.38
eustream 27 1.625%	300'000	0	0	300'000	93.95	291'833	0.21
Arion Bank 26 7.25%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Aroundtown 28 1.45%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Grenke Finance 25 0.625%	800'000	0	800'000	0	0.00	0	0.00
Hamb Comm Bank 27 4.875%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Islandsbanki 26 7.375%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
KHFC 26 0.01%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in EUR						9'744'620	7.12
Obligationen in USD							
Citadel Finance 26 3.375%	2'100'000	0	0	2'100'000	97.67	2'051'112	1.50
Teva Pharma Finance 28 6.75%	0	2'000'000	0	2'000'000	102.25	2'044'940	1.49
ABN AMRO 25 4.75%	2'000'000	0	0	2'000'000	99.73	1'994'540	1.46
Syngenta Finance 25 4.892%	1'958'000	0	0	1'958'000	99.83	1'954'750	1.43
PEMEX 29 6.5% ²	0	2'000'000	0	2'000'000	93.22	1'864'300	1.36
Gunvor Group 26 6.25%	1'600'000	200'000	0	1'800'000	98.06	1'764'990	1.29
Intesa Sanpaolo 26 5.71%	1'600'000	0	0	1'600'000	100.14	1'602'160	1.17
Africa Finance 26 4.375%	1'600'000	0	0	1'600'000	98.44	1'574'992	1.15
Antares 28 7.95%	0	1'500'000	0	1'500'000	104.83	1'572'435	1.15
SoftBank Group 29 6.75% ²	0	1'500'000	0	1'500'000	101.46	1'521'825	1.11

	Anfangsbestand				Endbestand		Kurswert	% des
	01.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹		31.12.2024	Kurs	in USD	NAV
Swedbank 27 5.337%	1'500'000	0	0	0	1'500'000	100.92	1'513'845	1.11
Beazley Ins 26 5.875%	1'500'000	0	0	0	1'500'000	100.23	1'503'450	1.10
New Dev Bank 26 5.125%	1'500'000	0	0	0	1'500'000	99.90	1'498'500	1.09
Israel Disc Bk 28 5.375%	0	1'500'000	0	0	1'500'000	99.43	1'491'450	1.09
SBL Holdings 26 5.125%	0	1'500'000	0	0	1'500'000	98.37	1'475'565	1.08
PEMEX 26 6.875%	1'500'000	0	0	0	1'500'000	98.34	1'475'055	1.08
Beazley Ins 29 5.5%	0	1'500'000	0	0	1'500'000	98.05	1'470'750	1.07
BOAD 27 5%	0	1'500'000	0	0	1'500'000	97.66	1'464'900	1.07
India CI Energy 27 4.5% ²	1'000'000	500'000	0	0	1'500'000	94.68	1'420'185	1.04
Sasol Financing 28 6.5%	1'000'000	462'000	0	0	1'462'000	96.18	1'406'122	1.03
Africa Finance 25 3.125%	1'400'000	0	0	0	1'400'000	98.96	1'385'454	1.01
VEON Holdings 27 3.375%	0	1'500'000	0	0	1'500'000	88.24	1'323'570	0.97
Aragvi Finance Intl 29 11.125%	0	1'300'000	0	0	1'300'000	98.92	1'285'895	0.94
Oceanica Lux	0	1'200'000	0	0	1'200'000	95.21	1'142'508	0.83
Borr lhc 28 10%	0	1'200'000	0	0	1'200'000	99.81	1'110'093	0.81
Chile Electric 28 0%	0	1'300'000	0	0	1'300'000	83.97	1'081'027	0.79
ENERGO-PRO 28 11%	1'000'000	0	0	0	1'000'000	107.86	1'078'550	0.79
Encore Cap Group 29 9.25%	0	1'000'000	0	0	1'000'000	106.70	1'067'000	0.78
BGC Group 28 8%	1'000'000	0	0	0	1'000'000	106.40	1'064'040	0.78
Ecopetrol 29 8.625% ²	0	1'000'000	0	0	1'000'000	106.35	1'063'460	0.78
FWD Grp Holding 29 8.4%	0	1'000'000	0	0	1'000'000	105.73	1'057'300	0.77
BENTELER Int 28 10.5%	500'000	500'000	0	0	1'000'000	105.32	1'053'200	0.77
Blue Owl Cap 26 8.45%	0	1'000'000	0	0	1'000'000	105.12	1'051'200	0.77
MVM Energy 28 7.5% ²	1'000'000	0	0	0	1'000'000	104.44	1'044'350	0.76
Danaos 28 8.5%	1'000'000	0	0	0	1'000'000	102.79	1'027'860	0.75
we soda 28 9.5%	0	1'000'000	0	0	1'000'000	102.72	1'027'200	0.75
DNO 29 9.25%	0	1'000'000	0	0	1'000'000	102.68	1'026'800	0.75
Global Aircraft 27 No interest	0	1'000'000	0	0	1'000'000	102.50	1'024'970	0.75
Concentrix 28 6.6% ²	0	1'000'000	0	0	1'000'000	102.48	1'024'770	0.75
MTN (Maur) Inv 26 6.5%	1'000'000	0	0	0	1'000'000	101.06	1'010'600	0.74
CDP 26 5.75%	1'000'000	0	0	0	1'000'000	100.78	1'007'800	0.74
Silknet JSC	0	1'000'000	0	0	1'000'000	100.50	1'005'000	0.73
Harley Davids Finance 29 5.95% ²	0	1'000'000	0	0	1'000'000	100.44	1'004'400	0.73
Ford Otomotiv 29 7.125%	0	1'000'000	0	0	1'000'000	100.24	1'002'350	0.73
Seagate HDD 25 4.75%	1'000'000	0	0	0	1'000'000	100.00	1'000'000	0.73
Aydm Yenil Enrj 27 7.75% ²	0	1'000'000	0	0	1'000'000	99.95	999'500	0.73
Seplat Ener 26 7.75%	0	1'000'000	0	0	1'000'000	99.78	997'750	0.73
Buenaventura 26 5.5%	0	1'000'000	0	0	1'000'000	99.67	996'660	0.73
ZF Nth Am Cap 25 4.75%	1'000'000	0	0	0	1'000'000	99.65	996'520	0.73
Steas Fund 26 7.23%	0	1'000'000	0	0	1'000'000	99.64	996'360	0.73
SierraCol Ener 28 6%	1'100'000	0	0	0	1'100'000	90.47	995'170	0.73
Eskom Hold SOC 28 6.35%	0	1'000'000	0	0	1'000'000	99.47	994'700	0.73
Korea Gas 25 3.5% ²	1'000'000	0	0	0	1'000'000	99.18	991'770	0.72
ZhongSheng Grp 28 5.98%	0	1'000'000	0	0	1'000'000	99.17	991'700	0.72
Aris Mining 29 8% ²	0	1'000'000	0	0	1'000'000	99.10	990'980	0.72
OCP 25 4.5%	1'000'000	0	0	0	1'000'000	98.95	989'450	0.72
KEPCO 25 1.125%	1'000'000	0	0	0	1'000'000	98.27	982'660	0.72
Arab Petr Inv 25 1.46%	1'000'000	0	0	0	1'000'000	98.16	981'550	0.72
Corp Andina Fomento 25 1.625%	1'000'000	0	0	0	1'000'000	97.84	978'400	0.71
LG Chem 28 1.25% CV	0	1'000'000	0	0	1'000'000	97.70	977'040	0.71
Romania 29 5.875%	0	1'000'000	0	0	1'000'000	97.58	975'800	0.71
Directv Finance 27 5.875%	0	1'000'000	0	0	1'000'000	97.46	974'590	0.71
Aroundtown 29 5.375%	0	1'000'000	0	0	1'000'000	97.39	973'850	0.71
Tengizchevroil 26 4%	1'000'000	0	0	0	1'000'000	97.11	971'140	0.71
Bayer US Finance II 28 4.375%	0	1'000'000	0	0	1'000'000	96.08	960'840	0.70
Inver Atlantida 26 7.5%	1'000'000	0	0	0	1'000'000	96.05	960'490	0.70
KOMIR 26 1.75%	1'000'000	0	0	0	1'000'000	96.01	960'050	0.70

	Anfangsbestand 01.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
KHNP 26 1.25%	1'000'000	0	0	1'000'000	95.42	954'240	0.70
Emirates Dev Bk 26 1.639%	1'000'000	0	0	1'000'000	95.17	951'700	0.70
CABCORP 29 5.25%	0	1'000'000	0	1'000'000	95.10	950'970	0.69
Oleoducto 27 4%	1'000'000	0	0	1'000'000	94.60	945'990	0.69
Angola 28 8.25%	1'000'000	0	0	1'000'000	94.18	941'800	0.69
Est Sth AfTr DB 28 4.125%	0	1'050'000	0	1'050'000	89.58	940'538	0.69
UPL CORP 28 4.5%	1'000'000	0	0	1'000'000	92.77	927'650	0.68
Utd Airls 20-1A 27 5.875%	2'000'000	0	0	2'000'000	101.83	926'499	0.68
Debt and Asset 25 1%	957'000	0	0	957'000	95.02	909'341	0.66
Nigeria 25 7.625%	900'000	0	0	900'000	99.66	896'895	0.66
Argentina 29 1%	0	1'000'000	0	1'000'000	81.34	813'360	0.59
ENAP 26 3.75%	800'000	0	0	800'000	97.74	781'896	0.57
Sunshine Life 26 4.5%	700'000	0	0	700'000	98.34	688'387	0.50
Fortune 26 5%	650'000	0	0	650'000	96.25	625'625	0.46
ShaMaran Pete 27 12%	558'757	0	0	558'757	101.54	567'334	0.41
CREDIT BANK MOS 26 3.875%	1'000'000	0	0	1'000'000	54.05	540'470	0.39
Georg Railway 28 4%	0	600'000	0	600'000	87.45	524'670	0.38
ASG Finance 29 9.75%	0	500'000	0	500'000	101.37	506'840	0.37
SoftBank Group 25 3.125%	500'000	0	0	500'000	99.85	499'225	0.36
Fidelity Bank 26 7.625%	500'000	0	0	500'000	98.66	493'280	0.36
QNB FINANCE 25 1.625%	500'000	0	0	500'000	97.47	487'325	0.36
QIB Sukuk 25 1.95%	500'000	0	0	500'000	97.30	486'475	0.36
Gen Ener Finance 4 25 9.25%	0	1'000'000	532'000	468'000	100.82	471'828	0.34
Kondor Finance 25 7.375%	1'000'000	0	0	1'000'000	92.74	458'077	0.33
QNB FINANCE 25 2.625%	400'000	0	0	400'000	99.14	396'540	0.29
Gulf Int Bk 25 2.375%	400'000	0	0	400'000	97.79	391'140	0.29
GTLK Eur Cptl 25 5.95%	1'200'000	0	0	1'200'000	22.38	268'572	0.20
Credito Real 26 9.5%	2'000'000	0	0	2'000'000	10.73	214'560	0.16
Dell Int LLC/EMC 26 6.02%	261'000	0	75'000	186'000	101.48	188'749	0.14
GTLK Eur Cptl 27 4.65%	1'000'000	0	0	1'000'000	14.74	147'370	0.11
Frs Med Care US 26 1.875%	150'000	0	0	150'000	94.09	141'138	0.10
CBOM Finance 24 7.121%	600'000	0	0	600'000	20.05	120'282	0.09
Sino-Ocean 25 2.7%	1'300'000	0	0	1'300'000	8.36	108'706	0.08
Country Garden 26 7.25%	800'000	0	0	800'000	10.31	82'448	0.06
GTLK Eur Cptl 26 4.949%	400'000	0	0	400'000	19.50	78'000	0.06
VEB Finance 25 6.8%	1'300'000	0	0	1'300'000	4.02	52'234	0.04
CN SCE Grp 26 6%	800'000	0	0	800'000	5.55	44'408	0.03
Redsun Prop 25 7.3%	1'000'000	0	0	1'000'000	1.20	12'030	0.01
Afreximbank 24 4.125%	700'000	0	700'000	0	0.00	0	0.00
Ally Financial 27 4.75%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Aragvi Finance Intl 26 8.45%	1'265'000	0	1'265'000	0	0.00	0	0.00
Aris Mining 26 6.875%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Aris Mining 29 8%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
ASG Finance 24 7.875%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
Banco Santander 25 5.179%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Blckstn Priv Cr 25 7.05%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Blue Owl Cap 26 8.45%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
BRASKEM NL FIN 28 4.5%	0	1'000'000	1'000'000	0	0.00	0	0.00
CBOM Finance 23 5.55%	400'000	0	0	400'000	0.00	0	0.00
Cinemark USA 25 8.75%	904'000	0	904'000	0	0.00	0	0.00
DAE Funding 24 1.55%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Delta Air Lines 24 3.204%	700'000	0	700'000	0	0.00	0	0.00
Deutsche Bank 25 4.5%	1'500'000	0	1'500'000	0	0.00	0	0.00
EDF 28 5.7%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
EQT 25 6.125%	332'000	0	332'000	0	0.00	0	0.00
Est Sth AfTr DB 24 4.875%	1'500'000	0	1'500'000	0	0.00	0	0.00
Ford Motor Cred 25 5.125%	1'200'000	0	1'200'000	0	0.00	0	0.00

	Anfangsbestand 01.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
FWD Group 24 5.75%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
General Motors 25 6.125%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Harley Davids Finance 25 3.35%	800'000	0	800'000	0	0.00	0	0.00
Howmet Aerospac 28 6.75%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Hyundai Cap 28 5.6%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Kohl's 25 4.25%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Kohl's 25 9.5%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
Mashreqbk 24 4.25%	700'000	0	700'000	0	0.00	0	0.00
MIND ID 25 4.75%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Nissan Motor 25 3.522%	1'500'000	0	1'500'000	0	0.00	0	0.00
Norddeutsch LB Giro 24 6.25%	1'600'000	0	1'600'000	0	0.00	0	0.00
NTPC 24 4.375%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
Occidental Pete 24 6.95%	274'000	0	274'000	0	0.00	0	0.00
Oman 25 4.875%	700'000	0	700'000	0	0.00	0	0.00
PEMEX 25 4.25%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
PEMEX 25 6.875%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Petra Dmnds US 26 9.75%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
QNB FINANCE 24 3.5%	400'000	0	400'000	0	0.00	0	0.00
Samba Fdg 24 2.75%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Sau Elec Gl 3 24 4%	600'000	0	600'000	0	0.00	0	0.00
SoftBank Group 26 4%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Sprint 25 7.625%	700'000	0	700'000	0	0.00	0	0.00
Stellantis Finance 28 5.625%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Teva Pharma Finance 24 6%	243'000	0	243'000	0	0.00	0	0.00
The Cigna 26 5.685%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Turkey 25 4.25%	200'000	0	200'000	0	0.00	0	0.00
Turkey 28 9.875%	300'000	0	300'000	0	0.00	0	0.00
Ulker Biskuvi 25 6.95%	1'200'000	0	1'200'000	0	0.00	0	0.00
UNIFIN Finance 23 7.25%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Unifin Financ 23 7.25% - Escrow	0	500'000	500'000	0	0.00	0	0.00
Unifin Financ 23 7.25% - Escrow	0	500'000	0	500'000	0.00	0	0.00
Unifin Financ 25 7%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
Unifin Financ 25 7% - Escrow	0	500'000	0	500'000	0.00	0	0.00
Unifin Financ 25 7% - Escrow	0	500'000	500'000	0	0.00	0	0.00
United States 25 1.5%	0	3'850'000	3'850'000	0	0.00	0	0.00
United States 25 2%	2'010'000	0	2'010'000	0	0.00	0	0.00
Uzbekistan 24 4.75%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
VEB Finance 22 6.025%	400'000	0	0	400'000	0.00	0	0.00
VEB Finance 23 5.942%	500'000	0	0	500'000	0.00	0	0.00
VEON Holdings 27 3.375%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
VTB Cap 22 6.95%	1'900'000	0	0	1'900'000	0.00	0	0.00
Western Digital 26 4.75%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in USD						100'808'826	73.65
Total Obligationen						110'553'446	80.77
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						125'257'595	91.51
Total Wertpapiere						134'892'172	98.55

	Anfangsbestand 01.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Bankguthaben						1'299'443	0.95
Derivative Finanzinstrumente						-1'411'452	-1.03
Sonstige Vermögenswerte						2'223'813	1.62
Gesamtvermögen						137'003'976	100.09
Verbindlichkeiten						-122'985	-0.09
Nettovermögen						136'880'991	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	231'096.07
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	11'213'563.11

Ein Anteil von 50% der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der VP Bank AG einbehalten. Wertpapiergeschäfte werden nur mit der VP Bank AG getätigt.

² Diese Positionen sind an die Verwahrstelle ausgeliehen

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse	Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in USD	% des NAV
CHF H Kauf	CHF 16'105'000	gegen USD 18'406'766	13.03.2025	VP Bank AG	-492'970	-0.36
GBP IH Kauf	GBP 2'635'000	gegen USD 3'357'596	13.03.2025	VP Bank AG	-57'665	-0.04
CHF IH Kauf	CHF 205'000	gegen USD 231'796	13.03.2025	VP Bank AG	-3'771	0.00
GBP IH Kauf	GBP 25'000	gegen USD 31'368	13.03.2025	VP Bank AG	-59	0.00
CHF H Kauf	USD 156'635	gegen CHF 140'000	13.03.2025	VP Bank AG	911	0.00
EUR IH Kauf	EUR 14'010'000	gegen USD 14'762'197	13.03.2025	VP Bank AG	-204'664	-0.15
GBP H Kauf	GBP 1'550'000	gegen USD 1'975'057	13.03.2025	VP Bank AG	-33'921	-0.02
EUR H Kauf	EUR 8'445'000	gegen USD 8'898'412	13.03.2025	VP Bank AG	-123'368	-0.09
CHF IH Kauf	CHF 23'415'000	gegen USD 26'761'529	13.03.2025	VP Bank AG	-716'728	-0.52
Kauf	USD 16'018'064	gegen EUR 15'200'000	14.03.2025	VP Bank AG	220'784	0.16

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	USD	221'695
Devisentermin short	USD	-1'633'148
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in USD:		-1'411'453

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf EUR 15'733 gegen USD 17'041	05.02.2024
Kauf USD 1'429'545 gegen EUR 1'300'000	13.03.2024
Kauf USD 1'189'551 gegen EUR 1'100'000	13.03.2024
Kauf USD 22'338'003 gegen CHF 19'615'000	15.03.2024
Kauf USD 312'649 gegen EUR 290'000	15.03.2024
Kauf USD 17'441'066 gegen CHF 15'315'000	15.03.2024
Kauf CHF 130'000 gegen USD 150'620	15.03.2024
Kauf USD 1'804'518 gegen GBP 1'410'000	15.03.2024
Kauf EUR 150'000 gegen USD 164'786	15.03.2024
Kauf USD 65'106 gegen EUR 60'000	15.03.2024
Kauf EUR 75'000 gegen USD 80'505	15.03.2024
Kauf USD 158'079 gegen EUR 145'000	15.03.2024
Kauf USD 8'661'385 gegen EUR 7'915'000	15.03.2024
Kauf USD 16'392'614 gegen EUR 14'980'000	15.03.2024
Kauf GBP 30'000 gegen USD 38'052	15.03.2024
Kauf CHF 155'000 gegen USD 176'558	15.03.2024
Kauf USD 54'675 gegen EUR 50'000	15.03.2024
Kauf USD 1'353'813 gegen EUR 1'245'000	15.03.2024
Kauf USD 334'680 gegen EUR 305'000	15.03.2024
Kauf USD 3'122'712 gegen GBP 2'440'000	15.03.2024
Kauf EUR 290'000 gegen USD 315'143	15.03.2024
Kauf EUR 300'000 gegen USD 327'990	15.03.2024
Kauf USD 27'185 gegen EUR 25'000	15.03.2024
Kauf EUR 195'000 gegen USD 210'269	15.03.2024
Kauf GBP 1'410'000 gegen USD 1'781'253	15.03.2024
Kauf CHF 170'000 gegen USD 192'351	15.03.2024
Kauf CHF 45'000 gegen USD 50'952	20.03.2024
Kauf CHF 15'359 gegen USD 17'361	21.03.2024
Kauf CHF 40'980 gegen USD 44'914	03.06.2024

Kauf USD 978'669 gegen EUR 900'000	13.06.2024
Kauf EUR 825'000 gegen USD 899'407	13.06.2024
Kauf USD 17'427'831 gegen EUR 15'900'000	13.06.2024
Kauf USD 1'293'336 gegen EUR 1'200'000	13.06.2024
Kauf USD 1'823'706 gegen GBP 1'420'000	14.06.2024
Kauf EUR 295'000 gegen USD 318'113	14.06.2024
Kauf EUR 80'000 gegen USD 86'824	14.06.2024
Kauf GBP 1'420'000 gegen USD 1'818'580	14.06.2024
Kauf USD 16'209'347 gegen EUR 14'945'000	14.06.2024
Kauf USD 17'946'128 gegen CHF 15'990'000	14.06.2024
Kauf USD 22'216'611 gegen CHF 19'795'000	14.06.2024
Kauf EUR 7'865'000 gegen USD 8'640'253	14.06.2024
Kauf GBP 10'000 gegen USD 12'732	14.06.2024
Kauf USD 131'772 gegen EUR 120'000	14.06.2024
Kauf CHF 530'000 gegen USD 591'914	14.06.2024
Kauf USD 3'191'486 gegen GBP 2'485'000	14.06.2024
Kauf USD 38'352 gegen CHF 35'000	14.06.2024
Kauf CHF 15'495'000 gegen USD 17'821'406	14.06.2024
Kauf EUR 15'040'000 gegen USD 16'522'493	14.06.2024
Kauf GBP 2'475'000 gegen USD 3'169'708	14.06.2024
Kauf USD 8'530'379 gegen EUR 7'865'000	14.06.2024
Kauf USD 34'483 gegen CHF 30'000	14.06.2024
Kauf USD 51'405 gegen CHF 45'000	14.06.2024
Kauf USD 380'940 gegen EUR 350'000	14.06.2024
Kauf CHF 19'870'000 gegen USD 22'853'265	14.06.2024
Kauf CHF 62'648 gegen USD 72'628	19.08.2024
Kauf GBP 2'530'000 gegen USD 3'251'556	13.09.2024
Kauf USD 302'442 gegen CHF 265'000	13.09.2024
Kauf GBP 30'000 gegen USD 38'387	13.09.2024
Kauf USD 31'620 gegen GBP 25'000	13.09.2024
Kauf CHF 350'000 gegen USD 398'180	13.09.2024
Kauf USD 1'350'224 gegen CHF 1'165'000	13.09.2024
Kauf CHF 100'000 gegen USD 112'448	13.09.2024
Kauf CHF 150'000 gegen USD 167'280	13.09.2024
Kauf GBP 1'445'000 gegen USD 1'857'114	13.09.2024
Kauf GBP 30'000 gegen USD 38'301	13.09.2024
Kauf USD 9'073'888 gegen EUR 8'240'000	13.09.2024
Kauf CHF 435'000 gegen USD 512'428	13.09.2024
Kauf CHF 15'995'000 gegen USD 18'144'384	13.09.2024
Kauf CHF 260'000 gegen USD 301'799	13.09.2024
Kauf USD 109'710 gegen EUR 100'000	13.09.2024
Kauf USD 59'015 gegen EUR 55'000	13.09.2024
Kauf GBP 35'000 gegen USD 44'415	13.09.2024
Kauf EUR 215'000 gegen USD 231'426	13.09.2024
Kauf CHF 1'520'000 gegen USD 1'764'364	13.09.2024
Kauf EUR 7'985'000 gegen USD 8'699'258	13.09.2024
Kauf CHF 19'965'000 gegen USD 22'647'866	13.09.2024
Kauf USD 91'103 gegen EUR 85'000	13.09.2024
Kauf USD 3'364'895 gegen GBP 2'585'000	13.09.2024
Kauf USD 1'965'567 gegen GBP 1'510'000	13.09.2024
Kauf USD 113'558 gegen EUR 105'000	13.09.2024
Kauf EUR 14'265'000 gegen USD 15'541'004	13.09.2024
Kauf EUR 225'000 gegen USD 246'870	13.09.2024
Kauf USD 25'545'208 gegen CHF 21'670'000	13.09.2024
Kauf USD 15'328'704 gegen EUR 13'920'000	13.09.2024
Kauf USD 203'593 gegen EUR 185'000	13.09.2024
Kauf GBP 50'000 gegen USD 65'643	13.09.2024
Kauf USD 18'478'133 gegen CHF 15'675'000	13.09.2024
Kauf USD 467'836 gegen CHF 405'202	04.11.2024

Kauf USD 32'740 gegen EUR 30'152	04.11.2024
Kauf EUR 75'000 gegen USD 79'380	13.12.2024
Kauf CHF 220'000 gegen USD 250'227	13.12.2024
Kauf USD 8'693'451 gegen EUR 8'285'000	13.12.2024
Kauf USD 25'995'475 gegen CHF 22'980'000	13.12.2024
Kauf EUR 8'285'000 gegen USD 9'161'884	13.12.2024
Kauf USD 14'779'391 gegen EUR 14'085'000	13.12.2024
Kauf EUR 100'000 gegen USD 108'520	13.12.2024
Kauf CHF 21'860'000 gegen USD 26'048'307	13.12.2024
Kauf GBP 2'590'000 gegen USD 3'373'527	13.12.2024
Kauf USD 18'492'111 gegen EUR 17'100'000	13.12.2024
Kauf CHF 165'000 gegen USD 185'019	13.12.2024
Kauf GBP 1'525'000 gegen USD 1'986'343	13.12.2024
Kauf USD 3'301'214 gegen GBP 2'590'000	13.12.2024
Kauf EUR 13'985'000 gegen USD 15'465'172	13.12.2024
Kauf USD 1'943'765 gegen GBP 1'525'000	13.12.2024
Kauf CHF 375'000 gegen USD 425'894	13.12.2024
Kauf CHF 15'800'000 gegen USD 18'827'230	13.12.2024
Kauf USD 1'205'154 gegen EUR 1'150'000	13.12.2024
Kauf CHF 90'000 gegen USD 102'308	13.12.2024
Kauf CHF 270'000 gegen USD 314'173	13.12.2024
Kauf USD 1'040'000 gegen EUR 1'000'000	13.12.2024
Kauf USD 228'145 gegen EUR 205'000	13.12.2024
Kauf USD 17'873'303 gegen CHF 15'800'000	13.12.2024
Kauf EUR 2'900'000 gegen USD 3'081'337	13.12.2024
Kauf EUR 130'000 gegen USD 136'331	13.12.2024
Kauf EUR 1'130'000 gegen USD 1'219'180	13.12.2024
Kauf USD 31'380 gegen GBP 25'000	27.12.2024

ESG-Informationen (ungeprüft)

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

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

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

Name des Produkts: AAM Short Term Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900U6ABGBFJOYHE48

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

Der Teilfonds berücksichtigte ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung, indem Mindestanforderungen bzgl. ESG-Rating und Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten bestanden.

Investments, welche diese Anforderungen nicht erfüllen, durften nicht gekauft werden.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 31.12.2024 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

Der Teilfonds verwendete die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- ESG-Rating
- Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen ?**

Zum 31.12.2023 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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



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

nein



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.01.-31.12.24

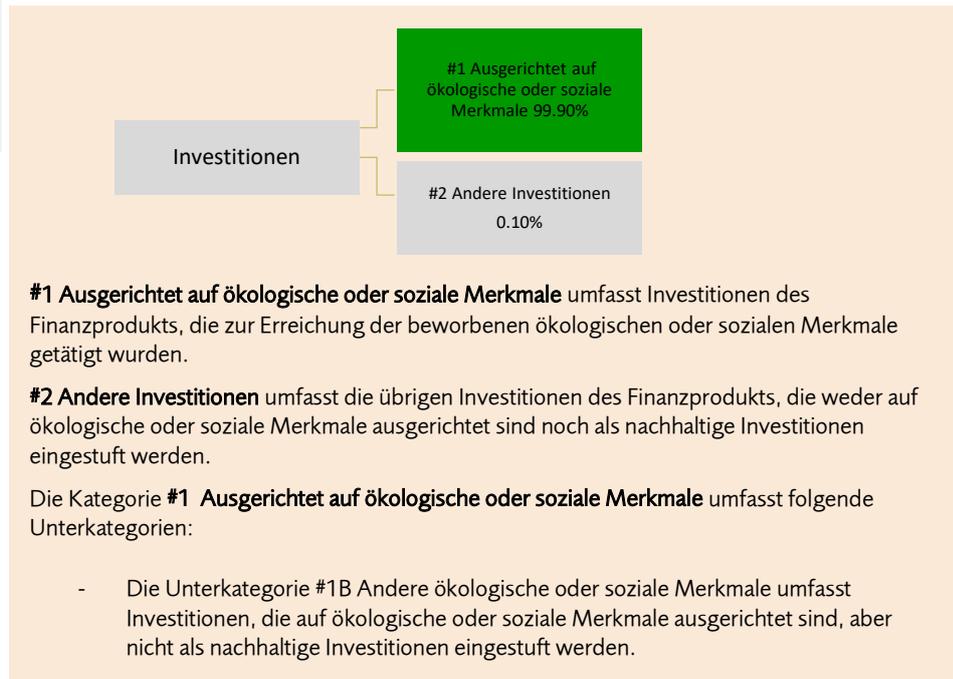
Grösste Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
United States 25 0%	Länderanleihe	2.49	USA
United States 25 1.5%	Länderanleihe	2.38	USA
Teva Pharma Finance 28 6.75%	Finanzwesen	1.79	Niederlande
ABN AMRO 25 4.75%	Finanzwesen	1.71	Niederlande
Citadel Finance 26 3.375%	Finanzwesen	1.69	USA
Syngenta Finance 25 4.892%	Finanzwesen	1.66	Niederlande
United States 25 2%	Finanzwesen	1.65	USA
PEMEX 29 6.5%	Ölhandel	1.51	Mexico
United States 24 2.125%	Länderanleihe	1.40	USA
Norddeutsch LB Giro 24 6.25%	Finanzwesen	1.38	Deutschland
Intesa Sanpaolo 26 5.71%	Finanzwesen	1.36	Italien
Africa Finance 26 4.375%	Finanzwesen	1.33	Nigeria
New Dev Bank 26 5.125%	Finanzwesen	1.33	China
Gunvor Group 26 6.25%	Finanzwesen	1.32	Zypern
8.75% IHO Verwaltungs 28 Var	Finanzwesen	1.32	Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● *Wie sah die Vermögensallokation aus ?*

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Länderanleihen, Finanzwesen, Ölhandel

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



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

● *Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁵ investiert?*

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

⁵ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

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

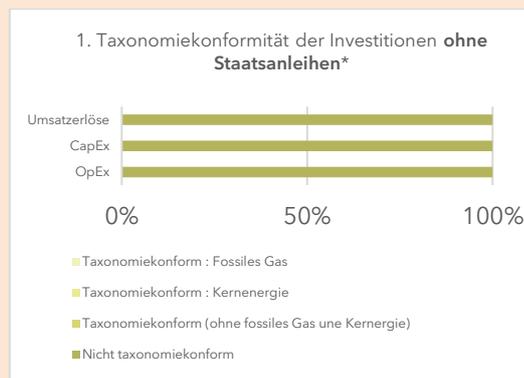
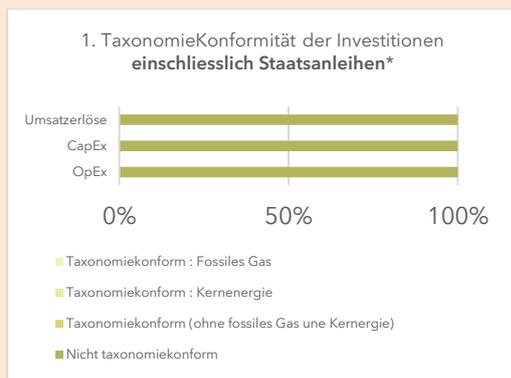
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

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



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil an Investitionen in wirtschaftliche Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten fest.

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

Nicht anwendbar.



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

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel fest, die nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen fest.



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

Anlagen wie Cash, Derivate und strukturierte Produkte können unter "#2 Sonstige" fallen, da solche Instrumente nicht zu den beworbenen ESG Merkmalen dieses Teilfonds beitragen. Für solche Anlagen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.

Anlagen können darüber hinaus unter "#2 Sonstige" fallen, wenn keine ausreichenden ESG-bezogenen Informationen verfügbar sind. Dies gilt insbesondere für Anlageklassen, für die ESG-Faktoren derzeit unzureichend definiert sind oder für die keine ausreichenden ESG-Informationen verfügbar sind. Soweit möglich, gelten für die zugrundeliegenden Wertpapiere minimale ökologische oder soziale Schutzmassnahmen, indem sichergestellt wird, dass die ESG-Ausschlüsse beachtet werden.



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

Der Teilfonds berücksichtigte ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung, indem Mindestanforderungen bzgl. ESG-Rating und Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken bestanden. Investments, welche diese Anforderungen nicht erfüllten, durften nicht gekauft werden. Der Teilfonds strebte ausserdem eine hohe durchschnittliche, Nachhaltigkeits-Qualität gemäss dem VP Nachhaltigkeitsscore (VP Bank Sustainability Score, VPSS) an. Nähere Information zur Zusammensetzung des VPSS finden sich hier: <https://www.vpbank.com/de/vp-bank-nachhaltigkeitsscore>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

Green Tech ESG Equity Fund

Vermögensrechnung per 31.12.2024

Green Tech ESG Equity Fund

(in EUR)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	3'097'269.73
Wertpapiere	
Aktien	43'638'989.74
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-753'746.05
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Dividenden	43'987.05
Gesamtvermögen	46'026'500.47
Verbindlichkeiten	-86'013.09
Nettovermögen	45'940'487.38
- davon Anteilklasse CHF I H	11'544'209.64
- davon Anteilklasse CHF R H	11'677'448.76
- davon Anteilklasse EUR I	6'969'909.29
- davon Anteilklasse EUR R	5'388'704.68
- davon Anteilklasse USD I	4'088'233.97
- davon Anteilklasse USD R	6'271'981.04
Anteile im Umlauf	
Anteilklasse CHF I H	7'578.541
Anteilklasse CHF R H	77'841.363
Anteilklasse EUR I	4'600.624
Anteilklasse EUR R	36'086.807
Anteilklasse USD I	3'180.000
Anteilklasse USD R	49'491.686
Nettoinventarwert pro Anteil	
Anteilklasse CHF I H	CHF 1'429.44
Anteilklasse CHF R H	CHF 140.78
Anteilklasse EUR I	EUR 1'514.99
Anteilklasse EUR R	EUR 149.33
Anteilklasse USD I	USD 1'331.14
Anteilklasse USD R	USD 131.22

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Green Tech ESG Equity Fund

(in EUR)

Erträge der Bankguthaben	15'939.61
- davon Anteilklasse CHF I H	3'521.99
- davon Anteilklasse CHF R H	4'027.96
- davon Anteilklasse EUR I	2'319.19
- davon Anteilklasse EUR R	2'120.66
- davon Anteilklasse USD I	1'562.67
- davon Anteilklasse USD R	2'387.14
Erträge der Geldmarktinstrumente	299'251.77
- davon Anteilklasse CHF I H	68'346.15
- davon Anteilklasse CHF R H	75'404.08
- davon Anteilklasse EUR I	44'061.34
- davon Anteilklasse EUR R	38'840.51
- davon Anteilklasse USD I	28'111.28
- davon Anteilklasse USD R	44'488.41
Erträge der Wertpapiere	
Aktien	418'149.35
- davon Anteilklasse CHF I H	96'245.24
- davon Anteilklasse CHF R H	103'285.65
- davon Anteilklasse EUR I	61'965.25
- davon Anteilklasse EUR R	54'628.47
- davon Anteilklasse USD I	39'527.33
- davon Anteilklasse USD R	62'497.41
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	7'269.99
- davon Anteilklasse CHF I H	5'625.76
- davon Anteilklasse CHF R H	-963.98
- davon Anteilklasse EUR I	3'060.26
- davon Anteilklasse EUR R	-79.03
- davon Anteilklasse USD I	173.28
- davon Anteilklasse USD R	-546.30
Total Erträge	740'610.72
- davon Anteilklasse CHF I H	173'739.14
- davon Anteilklasse CHF R H	181'753.71
- davon Anteilklasse EUR I	111'406.04
- davon Anteilklasse EUR R	95'510.61
- davon Anteilklasse USD I	69'374.56
- davon Anteilklasse USD R	108'826.66

Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	203.40
- davon Anteilklasse CHF I H	47.47
- davon Anteilklasse CHF R H	48.65
- davon Anteilklasse EUR I	30.17
- davon Anteilklasse EUR R	27.01
- davon Anteilklasse USD I	19.40
- davon Anteilklasse USD R	30.70
Verwaltungsvergütung	76'974.76
- davon Anteilklasse CHF I H	18'561.51
- davon Anteilklasse CHF R H	20'372.08
- davon Anteilklasse EUR I	10'723.60
- davon Anteilklasse EUR R	9'501.55
- davon Anteilklasse USD I	6'966.70
- davon Anteilklasse USD R	10'849.32
Anlageberatervergütung	128'995.16
- davon Anteilklasse CHF I H	19'538.41
- davon Anteilklasse CHF R H	42'194.40
- davon Anteilklasse EUR I	12'615.97
- davon Anteilklasse EUR R	21'670.17
- davon Anteilklasse USD I	8'196.13
- davon Anteilklasse USD R	24'780.08
Portfolio Management Gebühr	162'645.82
- davon Anteilklasse CHF I H	29'307.68
- davon Anteilklasse CHF R H	48'249.68
- davon Anteilklasse EUR I	18'923.92
- davon Anteilklasse EUR R	25'151.38
- davon Anteilklasse USD I	12'294.20
- davon Anteilklasse USD R	28'718.96
Verwahrstellenvergütung	12'860.65
- davon Anteilklasse CHF I H	2'930.76
- davon Anteilklasse CHF R H	3'216.66
- davon Anteilklasse EUR I	1'892.37
- davon Anteilklasse EUR R	1'676.82
- davon Anteilklasse USD I	1'229.48
- davon Anteilklasse USD R	1'914.56
Vertriebsstellenvergütung	225'465.61
- davon Anteilklasse CHF I H	44'118.13
- davon Anteilklasse CHF R H	63'819.73
- davon Anteilklasse EUR I	28'483.16
- davon Anteilklasse EUR R	32'921.35
- davon Anteilklasse USD I	18'497.70
- davon Anteilklasse USD R	37'625.54

Prüfungskosten	11'914.61
- davon Anteilklasse CHF I H	2'712.93
- davon Anteilklasse CHF R H	2'988.89
- davon Anteilklasse EUR I	1'753.25
- davon Anteilklasse EUR R	1'553.46
- davon Anteilklasse USD I	1'136.88
- davon Anteilklasse USD R	1'769.20
Sonstige Aufwendungen	40'808.77
- davon Anteilklasse CHF I H	9'197.12
- davon Anteilklasse CHF R H	10'136.09
- davon Anteilklasse EUR I	5'939.03
- davon Anteilklasse EUR R	5'386.13
- davon Anteilklasse USD I	4'033.27
- davon Anteilklasse USD R	6'117.13
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2'273.06
- davon Anteilklasse CHF I H	505.12
- davon Anteilklasse CHF R H	-1'221.68
- davon Anteilklasse EUR I	374.00
- davon Anteilklasse EUR R	-477.56
- davon Anteilklasse USD I	-921.33
- davon Anteilklasse USD R	-531.61
Total Aufwendungen	657'595.72
- davon Anteilklasse CHF I H	126'919.13
- davon Anteilklasse CHF R H	189'804.50
- davon Anteilklasse EUR I	80'735.47
- davon Anteilklasse EUR R	97'410.31
- davon Anteilklasse USD I	51'452.43
- davon Anteilklasse USD R	111'273.88
Nettoerfolg	83'015.00
- davon Anteilklasse CHF I H	46'820.01
- davon Anteilklasse CHF R H	-8'050.79
- davon Anteilklasse EUR I	30'670.57
- davon Anteilklasse EUR R	-1'899.70
- davon Anteilklasse USD I	17'922.13
- davon Anteilklasse USD R	-2'447.22

Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	7'721'685.14
- davon Anteilklasse CHF I H	1'762'277.78
- davon Anteilklasse CHF R H	1'844'438.99
- davon Anteilklasse EUR I	1'151'854.82
- davon Anteilklasse EUR R	1'036'442.27
- davon Anteilklasse USD I	734'220.18
- davon Anteilklasse USD R	1'192'451.10
Realisierter Erfolg	7'804'700.14
- davon Anteilklasse CHF I H	1'809'097.79
- davon Anteilklasse CHF R H	1'836'388.20
- davon Anteilklasse EUR I	1'182'525.39
- davon Anteilklasse EUR R	1'034'542.57
- davon Anteilklasse USD I	752'142.31
- davon Anteilklasse USD R	1'190'003.88
Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende	-4'228'523.17
- davon Anteilklasse CHF I H	-1'192'554.45
- davon Anteilklasse CHF R H	-1'142'208.95
- davon Anteilklasse EUR I	-580'405.12
- davon Anteilklasse EUR R	-464'872.58
- davon Anteilklasse USD I	-306'321.89
- davon Anteilklasse USD R	-542'160.18
Gesamterfolg	3'576'176.97
- davon Anteilklasse CHF I H	616'543.34
- davon Anteilklasse CHF R H	694'179.25
- davon Anteilklasse EUR I	602'120.27
- davon Anteilklasse EUR R	569'669.99
- davon Anteilklasse USD I	445'820.42
- davon Anteilklasse USD R	647'843.70

Verwendung des Erfolgs

Green Tech ESG Equity Fund

(in EUR)

Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	7'804'700.14
- davon Anteilklasse CHF I H	1'809'097.79
- davon Anteilklasse CHF R H	1'836'388.20
- davon Anteilklasse EUR I	1'182'525.39
- davon Anteilklasse EUR R	1'034'542.57
- davon Anteilklasse USD I	752'142.31
- davon Anteilklasse USD R	1'190'003.88
Nettoertrag des Rechnungsjahres	83'015.00
- davon Anteilklasse CHF I H	46'820.01
- davon Anteilklasse CHF R H	-8'050.79
- davon Anteilklasse EUR I	30'670.57
- davon Anteilklasse EUR R	-1'899.70
- davon Anteilklasse USD I	17'922.13
- davon Anteilklasse USD R	-2'447.22
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste des Rechnungsjahres	7'721'685.14
- davon Anteilklasse CHF I H	1'762'277.78
- davon Anteilklasse CHF R H	1'844'438.99
- davon Anteilklasse EUR I	1'151'854.82
- davon Anteilklasse EUR R	1'036'442.27
- davon Anteilklasse USD I	734'220.18
- davon Anteilklasse USD R	1'192'451.10
Realisierter Erfolg – Vortrag früherer Rechnungsjahre	5'723'888.64
- davon Anteilklasse CHF I H	1'231'560.35
- davon Anteilklasse CHF R H	1'749'047.85
- davon Anteilklasse EUR I	900'085.64
- davon Anteilklasse EUR R	640'983.65
- davon Anteilklasse USD I	528'274.17
- davon Anteilklasse USD R	673'936.98
Nettoerfolg - Vortrag früherer Rechnungsjahre	142'245.21
- davon Anteilklasse CHF I H	41'465.42
- davon Anteilklasse CHF R H	20'503.26
- davon Anteilklasse EUR I	30'792.19
- davon Anteilklasse EUR R	13'595.58
- davon Anteilklasse USD I	21'468.40
- davon Anteilklasse USD R	14'420.36

Realisierte Kapitalgewinne und -verluste – Vortrag früherer Rechnungsjahre	5'581'643.43
- davon Anteilklasse CHF I H	1'190'094.93
- davon Anteilklasse CHF R H	1'728'544.59
- davon Anteilklasse EUR I	869'293.45
- davon Anteilklasse EUR R	627'388.07
- davon Anteilklasse USD I	506'805.77
- davon Anteilklasse USD R	659'516.62
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	13'528'588.78
- davon Anteilklasse CHF I H	3'040'658.14
- davon Anteilklasse CHF R H	3'585'436.05
- davon Anteilklasse EUR I	2'082'611.03
- davon Anteilklasse EUR R	1'675'526.22
- davon Anteilklasse USD I	1'280'416.48
- davon Anteilklasse USD R	1'863'940.86
Zur Verteilung verfügbarer Nettoerfolg	225'260.21
- davon Anteilklasse CHF I H	88'285.43
- davon Anteilklasse CHF R H	12'452.47
- davon Anteilklasse EUR I	61'462.76
- davon Anteilklasse EUR R	11'695.88
- davon Anteilklasse USD I	39'390.53
- davon Anteilklasse USD R	11'973.14
Zur Verteilung verfügbarer Kapitalgewinn	13'303'328.57
- davon Anteilklasse CHF I H	2'952'372.71
- davon Anteilklasse CHF R H	3'572'983.58
- davon Anteilklasse EUR I	2'021'148.27
- davon Anteilklasse EUR R	1'663'830.34
- davon Anteilklasse USD I	1'241'025.95
- davon Anteilklasse USD R	1'851'967.72
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
- davon Anteilklasse CHF I H	0.00
- davon Anteilklasse CHF R H	0.00
- davon Anteilklasse EUR I	0.00
- davon Anteilklasse EUR R	0.00
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD R	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoerfolg	225'260.21
- davon Anteilklasse CHF I H	88'285.43
- davon Anteilklasse CHF R H	12'452.47
- davon Anteilklasse EUR I	61'462.76
- davon Anteilklasse EUR R	11'695.88
- davon Anteilklasse USD I	39'390.53
- davon Anteilklasse USD R	11'973.14

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Kapitalgewinn	13'303'328.57
- davon Anteilklasse CHF I H	2'952'372.71
- davon Anteilklasse CHF R H	3'572'983.58
- davon Anteilklasse EUR I	2'021'148.27
- davon Anteilklasse EUR R	1'663'830.34
- davon Anteilklasse USD I	1'241'025.95
- davon Anteilklasse USD R	1'851'967.72
Vortrag auf neue Rechnung	13'528'588.78
- davon Anteilklasse CHF I H	3'040'658.14
- davon Anteilklasse CHF R H	3'585'436.05
- davon Anteilklasse EUR I	2'082'611.03
- davon Anteilklasse EUR R	1'675'526.22
- davon Anteilklasse USD I	1'280'416.48
- davon Anteilklasse USD R	1'863'940.86

3-Jahres-Vergleich

Green Tech ESG Equity Fund

(in EUR)

Nettovermögen

31.12.2022	30'615'457.43
- Anteilklasse CHF I H	4'637'723.62
- Anteilklasse CHF R H	7'502'172.33
- Anteilklasse EUR I	5'449'828.90
- Anteilklasse EUR R	4'902'333.77
- Anteilklasse USD I	3'296'821.68
- Anteilklasse USD R	4'826'577.13
31.12.2023	38'593'629.66
- Anteilklasse CHF I H	8'483'733.94
- Anteilklasse CHF R H	9'314'381.96
- Anteilklasse EUR I	5'825'883.41
- Anteilklasse EUR R	5'344'612.38
- Anteilklasse USD I	4'039'678.07
- Anteilklasse USD R	5'585'339.90
31.12.2024	45'940'487.38
- Anteilklasse CHF I H	11'544'209.64
- Anteilklasse CHF R H	11'677'448.76
- Anteilklasse EUR I	6'969'909.29
- Anteilklasse EUR R	5'388'704.68
- Anteilklasse USD I	4'088'233.97
- Anteilklasse USD R	6'271'981.04

Anteile im Umlauf

31.12.2022	
- Anteilklasse CHF I H	4'006.541
- Anteilklasse CHF R H	65'265.018
- Anteilklasse EUR I	4'707.624
- Anteilklasse EUR R	42'630.929
- Anteilklasse USD I	3'356.000
- Anteilklasse USD R	49'456.686
31.12.2023	
- Anteilklasse CHF I H	6'000.541
- Anteilklasse CHF R H	66'555.323
- Anteilklasse EUR I	4'284.624
- Anteilklasse EUR R	39'689.677
- Anteilklasse USD I	3'501.000
- Anteilklasse USD R	48'871.686

31.12.2024	
- Anteilklasse CHF I H	7'578.541
- Anteilklasse CHF R H	77'841.363
- Anteilklasse EUR I	4'600.624
- Anteilklasse EUR R	36'086.807
- Anteilklasse USD I	3'180.000
- Anteilklasse USD R	49'491.686

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022	
- Anteilklasse CHF I H	1'157.54
- Anteilklasse CHF R H	114.95
- Anteilklasse EUR I	1'157.66
- Anteilklasse EUR R	114.99
- Anteilklasse USD I	982.37
- Anteilklasse USD R	97.59
31.12.2023	
- Anteilklasse CHF I H	1'413.83
- Anteilklasse CHF R H	139.95
- Anteilklasse EUR I	1'359.72
- Anteilklasse EUR R	134.66
- Anteilklasse USD I	1'153.86
- Anteilklasse USD R	114.29
31.12.2024	
- Anteilklasse CHF I H	1'523.28
- Anteilklasse CHF R H	150.02
- Anteilklasse EUR I	1'514.99
- Anteilklasse EUR R	149.33
- Anteilklasse USD I	1'285.61
- Anteilklasse USD R	126.73

Veränderung des Nettovermögens

Green Tech ESG Equity Fund

(in EUR)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	38'593'629.66
- davon Anteilklasse CHF I H	8'483'733.94
- davon Anteilklasse CHF R H	9'314'381.96
- davon Anteilklasse EUR I	5'825'883.41
- davon Anteilklasse EUR R	5'344'612.38
- davon Anteilklasse USD I	4'039'678.07
- davon Anteilklasse USD R	5'585'339.90
Ausschüttungen	0.00
- davon Anteilklasse CHF I H	0.00
- davon Anteilklasse CHF R H	0.00
- davon Anteilklasse EUR I	0.00
- davon Anteilklasse EUR R	0.00
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD R	0.00
Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	7'406'157.20
- davon Anteilklasse CHF I H	2'672'662.52
- davon Anteilklasse CHF R H	2'801'016.28
- davon Anteilklasse EUR I	1'111'756.31
- davon Anteilklasse EUR R	166'115.59
- davon Anteilklasse USD I	137'801.78
- davon Anteilklasse USD R	516'804.72
Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	-3'625'933.40
- davon Anteilklasse CHF I H	-223'609.52
- davon Anteilklasse CHF R H	-1'131'871.03
- davon Anteilklasse EUR I	-567'164.44
- davon Anteilklasse EUR R	-691'294.75
- davon Anteilklasse USD I	-533'971.69
- davon Anteilklasse USD R	-478'021.97
Ertragsausgleich	-9'543.05
- davon Anteilklasse CHF I H	-5'120.64
- davon Anteilklasse CHF R H	-257.70
- davon Anteilklasse EUR I	-2'686.26
- davon Anteilklasse EUR R	-398.53
- davon Anteilklasse USD I	-1'094.61
- davon Anteilklasse USD R	14.69

Gesamterfolg	3'576'176.97
- davon Anteilklasse CHF I H	616'543.34
- davon Anteilklasse CHF R H	694'179.25
- davon Anteilklasse EUR I	602'120.27
- davon Anteilklasse EUR R	569'669.99
- davon Anteilklasse USD I	445'820.42
- davon Anteilklasse USD R	647'843.70
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	45'940'487.38
- davon Anteilklasse CHF I H	11'544'209.64
- davon Anteilklasse CHF R H	11'677'448.76
- davon Anteilklasse EUR I	6'969'909.29
- davon Anteilklasse EUR R	5'388'704.68
- davon Anteilklasse USD I	4'088'233.97
- davon Anteilklasse USD R	6'271'981.04

Anteile im Umlauf

Green Tech ESG Equity Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF I H	6'000.541
- Anteilklasse CHF R H	66'555.323
- Anteilklasse EUR I	4'284.624
- Anteilklasse EUR R	39'689.677
- Anteilklasse USD I	3'501.000
- Anteilklasse USD R	48'871.686

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse CHF I H	1'725.000
- Anteilklasse CHF R H	18'873.372
- Anteilklasse EUR I	721.000
- Anteilklasse EUR R	1'093.423
- Anteilklasse USD I	106.000
- Anteilklasse USD R	4'385.000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse CHF I H	-147.000
- Anteilklasse CHF R H	-7'587.332
- Anteilklasse EUR I	-405.000
- Anteilklasse EUR R	-4'696.293
- Anteilklasse USD I	-427.000
- Anteilklasse USD R	-3'765.000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF I H	7'578.541
- Anteilklasse CHF R H	77'841.363
- Anteilklasse EUR I	4'600.624
- Anteilklasse EUR R	36'086.807
- Anteilklasse USD I	3'180.000
- Anteilklasse USD R	49'491.686

Vermögensinventar per 31.12.2024

Green Tech ESG Equity Fund

	Anfangsbestand 01.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NAV
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							
Aktien							
Aktien in CAD							
Stantec (Rg)	0	24'000	0	24'000	112.78	1'817'460	3.96
Hydro One (Rg)	44'000	80'000	124'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in CAD						1'817'460	3.96
Aktien in CHF							
ABB (N)	42'000	38'000	46'000	34'000	49.07	1'777'899	3.87
Geberit (N)	0	3'000	3'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in CHF						1'777'899	3.87
Aktien in DKK							
NKT (Rg)	0	10'000	0	10'000	514.50	689'948	1.50
Total Aktien in DKK						689'948	1.50
Aktien in EUR							
SAP (I)	0	9'000	0	9'000	236.30	2'126'700	4.63
Schneider EI (P)	8'000	8'000	9'000	7'000	240.90	1'686'300	3.67
Nexans (P)	0	13'000	0	13'000	104.20	1'354'600	2.95
Fortum (Rg)	0	120'000	120'000	0	0.00	0	0.00
Iberdrola (B)	0	144'117	144'117	0	0.00	0	0.00
Iberdrola WI24 (B)	0	4'117	4'117	0	0.00	0	0.00
Siemens (N)	0	9'000	9'000	0	0.00	0	0.00
Terna Energy (Rg)	80'000	54'000	134'000	0	0.00	0	0.00
Veolia Environnem (P)	55'000	4'000	59'000	0	0.00	0	0.00
Verbund (I)	18'000	0	18'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in EUR						5'167'600	11.25
Aktien in NOK							
Scatec (Rg)	0	250'000	250'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in NOK						0	0.00
Aktien in SEK							
Alfa Laval (Rg)	45'000	83'000	85'000	43'000	462.60	1'738'604	3.78
Atlas Copco-A (Rg)	100'000	68'000	168'000	0	0.00	0	0.00
Munters Grp-B (Rg)	0	80'000	80'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in SEK						1'738'604	3.78
Aktien in USD							
Badger Meter (Rg)	10'800	2'100	2'900	10'000	212.12	2'048'639	4.46
ServiceNow (Rg)	2'500	3'100	3'600	2'000	1'060.12	2'047'712	4.46
Tetra Tech (Rg)	0	50'000	0	50'000	39.84	1'923'859	4.19
Republic Service (Rg)	8'000	19'900	18'000	9'900	201.18	1'923'552	4.19
Arista Ne (Rg)	0	18'000	0	18'000	110.53	1'921'483	4.18
Cummins (Rg)	0	5'700	0	5'700	348.60	1'919'049	4.18
Autodesk Inc (Rg)	0	6'600	0	6'600	295.57	1'884'031	4.10
Emerson Electric (Rg)	0	15'400	0	15'400	123.93	1'843'236	4.01
Quanta Services (Rg)	0	6'000	0	6'000	316.05	1'831'432	3.99
Owens Corning (Rg)	0	11'000	0	11'000	170.32	1'809'432	3.94
Paccar (Rg)	17'900	18'000	17'900	18'000	104.02	1'808'311	3.94

	Anfangsbestand		Endbestand			Kurswert	% des
	01.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹	31.12.2024	Kurs	in EUR	NAV
Eaton Corp -NPV- (Rg)	7'000	6'200	7'700	5'500	331.87	1'762'847	3.84
Waste Management (Rg)	6'000	20'600	17'600	9'000	201.79	1'753'986	3.82
Trane Tech (Rg)	7'200	4'900	7'200	4'900	369.35	1'747'906	3.80
Linde (Rg)	0	4'000	0	4'000	418.67	1'617'394	3.52
Acuity Brands (Rg)	0	5'700	0	5'700	292.13	1'608'181	3.50
Ecolab Inc (Rg)	0	7'000	0	7'000	234.32	1'584'132	3.45
Lennox Intl (Rg)	3'500	2'970	4'070	2'400	609.30	1'412'298	3.07
Advanced Micro D (Rg)	13'800	0	13'800	0	0.00	0	0.00
Amer Wtr Works (Rg)	0	14'000	14'000	0	0.00	0	0.00
Amphenol-A (Rg)	17'600	700	18'300	0	0.00	0	0.00
Applied Material (Rg)	9'000	7'400	16'400	0	0.00	0	0.00
Arista Networks (Rg)	7'700	7'500	15'200	0	0.00	0	0.00
Cal Water Serv G (Rg)	0	38'000	38'000	0	0.00	0	0.00
Chart Industries (Rg)	0	21'000	21'000	0	0.00	0	0.00
Exelon (Rg)	35'200	52'000	87'200	0	0.00	0	0.00
First Solar (Rg)	0	6'000	6'000	0	0.00	0	0.00
HA Sustain REIT (Rg)	0	54'000	54'000	0	0.00	0	0.00
Itron (Rg)	0	17'000	17'000	0	0.00	0	0.00
Kadant (Rg)	5'600	1'000	6'600	0	0.00	0	0.00
Microsoft (Rg)	3'800	1'400	5'200	0	0.00	0	0.00
NextEra Energy (Rg)	0	22'000	22'000	0	0.00	0	0.00
PTC (Rg)	10'400	0	10'400	0	0.00	0	0.00
Verisk Analytics (Rg)	0	7'000	7'000	0	0.00	0	0.00
Vertiv Holdings-A (Rg)	0	16'000	16'000	0	0.00	0	0.00
Watts Water Tech-A (Rg)	8'400	1'700	10'100	0	0.00	0	0.00
Xylem (Rg)	0	15'000	15'000	0	0.00	0	0.00
Zurn Elkay Water (Rg)	0	57'000	57'000	0	0.00	0	0.00
Total Aktien in USD						32'447'480	70.63
Total Aktien						43'638'990	94.99
Anrechte							
Anrechte in EUR							
Iberdr Rts 17.07.24	0	140'000	140'000	0	0.00	0	0.00
Total Anrechte in EUR						0	0.00
Total Anrechte						0	0.00
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						43'638'990	94.99
Total Wertpapiere						43'638'990	94.99
Bankguthaben						3'097'270	6.74
Derivative Finanzinstrumente						-753'746	-1.64
Sonstige Vermögenswerte						43'987	0.10
Gesamtvermögen						46'026'500	100.19
Verbindlichkeiten						-86'013	-0.19
Nettovermögen						45'940'487	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse		Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in EUR	% des NAV
	Kauf	EUR 9'197'940	gegen USD 10'000'000	31.01.2025	VP Bank AG	-449'502	-0.98
CHF I H	Kauf	CHF 305'000	gegen EUR 329'801	13.03.2025	VP Bank AG	-3'101	-0.01
CHF R H	Kauf	CHF 11'455'000	gegen EUR 12'431'224	13.03.2025	VP Bank AG	-161'223	-0.35
CHF I H	Kauf	CHF 190'000	gegen EUR 205'494	13.03.2025	VP Bank AG	-1'976	0.00
CHF I H	Kauf	EUR 177'815	gegen CHF 165'000	13.03.2025	VP Bank AG	1'076	0.00
CHF I H	Kauf	CHF 275'000	gegen EUR 295'731	13.03.2025	VP Bank AG	-1'165	0.00
CHF I H	Kauf	CHF 70'000	gegen EUR 74'987	13.03.2025	VP Bank AG	-6	0.00
CHF I H	Kauf	CHF 9'920'000	gegen EUR 10'765'407	13.03.2025	VP Bank AG	-139'619	-0.30
CHF I H	Kauf	CHF 55'000	gegen EUR 59'070	13.03.2025	VP Bank AG	-157	0.00
CHF I H	Kauf	CHF 285'000	gegen EUR 305'860	13.03.2025	VP Bank AG	-582	0.00
CHF R H	Kauf	EUR 414'902	gegen CHF 385'000	13.03.2025	VP Bank AG	2'510	0.01

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	EUR	-445'916
Devisentermin short	EUR	-307'830
Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in EUR:		-753'746

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate

Derivat	Gegenpartei	Verfall	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/24		21.06.2024	0	3	3
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/24		21.06.2024	0	31	31
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/24		21.06.2024	0	16	16
ESTX50 EUR P Future Jun/24	EUREX	21.06.2024	0	75	75
S&P E-Mini 500 Idx Mini Future Jun/24		21.06.2024	0	9	9

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf CHF 44'378 gegen EUR 47'088	14.02.2024
Kauf CHF 165'000 gegen EUR 175'195	15.03.2024
Kauf CHF 190'000 gegen EUR 202'291	15.03.2024
Kauf CHF 160'000 gegen EUR 171'582	15.03.2024
Kauf CHF 185'000 gegen EUR 193'056	15.03.2024
Kauf EUR 83'290 gegen CHF 80'000	15.03.2024
Kauf CHF 175'000 gegen EUR 185'812	15.03.2024
Kauf CHF 130'000 gegen EUR 138'410	15.03.2024
Kauf CHF 140'000 gegen EUR 147'895	15.03.2024
Kauf EUR 172'885 gegen CHF 160'000	15.03.2024
Kauf EUR 178'288 gegen CHF 165'000	15.03.2024
Kauf CHF 190'000 gegen EUR 198'226	15.03.2024
Kauf CHF 145'000 gegen EUR 152'295	15.03.2024
Kauf CHF 160'000 gegen EUR 166'441	15.03.2024
Kauf CHF 215'000 gegen EUR 229'752	15.03.2024
Kauf CHF 105'000 gegen EUR 110'294	15.03.2024
Kauf CHF 190'000 gegen EUR 200'714	15.03.2024
Kauf EUR 9'825'146 gegen CHF 9'440'000	15.03.2024
Kauf EUR 9'195'462 gegen CHF 8'835'000	15.03.2024
Kauf CHF 200'000 gegen EUR 213'723	15.03.2024

Kauf CHF 4'291'350 gegen USD 5'000'000	02.04.2024
Kauf EUR 9'227'901 gegen USD 10'000'000	02.04.2024
Kauf USD 5'000'000 gegen CHF 4'386'400	02.04.2024
Kauf EUR 4'576'743 gegen USD 5'000'000	02.04.2024
Kauf CHF 265'000 gegen EUR 274'441	14.06.2024
Kauf CHF 105'000 gegen EUR 107'088	14.06.2024
Kauf CHF 75'000 gegen EUR 76'923	14.06.2024
Kauf CHF 195'000 gegen EUR 200'183	14.06.2024
Kauf EUR 9'995'861 gegen CHF 9'660'000	14.06.2024
Kauf CHF 130'000 gegen EUR 133'156	14.06.2024
Kauf CHF 270'000 gegen EUR 277'635	14.06.2024
Kauf CHF 225'000 gegen EUR 232'992	14.06.2024
Kauf CHF 55'000 gegen EUR 56'806	14.06.2024
Kauf CHF 205'000 gegen EUR 210'319	14.06.2024
Kauf EUR 291'262 gegen CHF 285'000	14.06.2024
Kauf EUR 10'233'858 gegen CHF 9'890'000	14.06.2024
Kauf CHF 8'895'000 gegen EUR 9'315'209	14.06.2024
Kauf EUR 30'845 gegen CHF 30'000	14.06.2024
Kauf CHF 9'445'000 gegen EUR 9'891'192	14.06.2024
Kauf USD 10'000'000 gegen EUR 9'372'510	01.07.2024
Kauf EUR 9'250'951 gegen USD 10'000'000	01.07.2024
Kauf CHF 9'600'000 gegen EUR 9'997'501	13.09.2024
Kauf EUR 252'645 gegen CHF 235'000	13.09.2024
Kauf CHF 385'000 gegen EUR 397'892	13.09.2024
Kauf CHF 120'000 gegen EUR 125'313	13.09.2024
Kauf CHF 150'000 gegen EUR 157'807	13.09.2024
Kauf CHF 500'000 gegen EUR 518'403	13.09.2024
Kauf EUR 290'273 gegen CHF 270'000	13.09.2024
Kauf CHF 340'000 gegen EUR 355'321	13.09.2024
Kauf EUR 230'546 gegen CHF 215'000	13.09.2024
Kauf EUR 9'908'994 gegen CHF 9'255'000	13.09.2024
Kauf EUR 216'669 gegen CHF 210'000	13.09.2024
Kauf CHF 245'000 gegen EUR 257'751	13.09.2024
Kauf EUR 11'579'229 gegen CHF 10'815'000	13.09.2024
Kauf CHF 9'835'000 gegen EUR 10'242'231	13.09.2024
Kauf EUR 248'813 gegen CHF 240'000	13.09.2024
Kauf CHF 165'000 gegen EUR 172'435	13.09.2024
Kauf CHF 170'000 gegen EUR 179'438	13.09.2024
Kauf EUR 289'523 gegen CHF 270'000	13.09.2024
Kauf USD 10'000'000 gegen EUR 9'124'337	29.11.2024
Kauf EUR 8'965'715 gegen USD 10'000'000	29.11.2024
Kauf CHF 225'000 gegen EUR 241'883	13.12.2024
Kauf EUR 12'557'964 gegen CHF 11'645'000	13.12.2024
Kauf CHF 275'000 gegen EUR 295'763	13.12.2024
Kauf CHF 9'315'000 gegen EUR 10'040'637	13.12.2024
Kauf EUR 10'740'861 gegen CHF 9'960'000	13.12.2024
Kauf CHF 300'000 gegen EUR 318'728	13.12.2024
Kauf CHF 110'000 gegen EUR 117'009	13.12.2024
Kauf CHF 200'000 gegen EUR 215'100	13.12.2024
Kauf EUR 85'306 gegen CHF 80'000	13.12.2024
Kauf CHF 145'000 gegen EUR 155'889	13.12.2024
Kauf CHF 10'860'000 gegen EUR 11'705'992	13.12.2024
Kauf CHF 255'000 gegen EUR 270'919	13.12.2024
Kauf EUR 204'396 gegen CHF 190'000	30.12.2024

ESG-Informationen (ungeprüft)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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

Name des Produkts: Green Tech ESG Equity Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900E37PQREW8Y1986

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

X Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 100%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

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

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

Das nachhaltige Investitionsziel, welches unterschiedliche Umweltziele zum Gegenstand haben kann (Klimaschutz, Anpassung an den Klimawandel, nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen, Übergang zur Kreislaufwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme), wurde erreicht, indem in Firmen investiert wurde, welche durch ihre Wirtschaftstätigkeit zukunftsfähige technische Lösungen entwickeln und produzieren, um Umweltprobleme anzugehen. Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels festgelegt.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 31.12.2024 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

Es wurden folgende „Methoden“ verwendet, um das nachhaltige Investitionsziel zu messen:

- ESG Performance Score
- Carbon Risk Rating

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen ?**

Zum 31.12.2023 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Um sicherzustellen, dass keine erheblichen Beeinträchtigungen der Investitionsziele erfolgen, wurden folgende relevante Indikatoren gemäss Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, sofern Daten verfügbar sind, bei jedem Investment analysiert und dokumentiert:

Tabelle 1: Indikatoren 1 - 14

Tabelle 2: Indikator 14 (Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete)

Tabelle 3: Indikator 1 (Investitionen in Unternehmen ohne Massnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen)

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

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

Auf Basis der Prüfung der vorliegenden MSCI-Datenfelder
-Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC)
-Guiding Principles for Business and Human Rights
-International Labour Organization's fundamental principles
wurde die Einhaltung der folgenden Standards als erfüllt erachtet:
-OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
-Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte

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

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

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



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

Folgende relevante Indikatoren werden gemäss Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288, sofern Daten verfügbar sind, bei jedem Investment analysiert und dokumentiert:

Tabelle 1: Indikatoren 1 - 14

Tabelle 2: Indikator 14 (Natürlich vorkommende Arten und Schutzgebiete)

Tabelle 3: Indikator 1 (Investitionen in Unternehmen ohne Massnahmen zur Verhütung von Arbeitsunfällen)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.01.-31.12.24

Grösste Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Advanced Micro D (Rg)	Information Technologie	5.92	USA
Applied Material (Rg)	Information Technologie	5.40	USA
Eaton Corp -NPV- (Rg)	Industrie	5.34	Irland
Arista Networks (Rg)	Information Technologie	5.20	USA
Badger Meter (Rg)	Information Technologie	5.19	USA
Kadant (Rg)	Industrie	5.15	USA
Watts Water Tech-A (Rg)	Industrie	5.08	USA
Atlas Copco-A (Rg)	Industrie	5.03	Schweden
Paccar (Rg)	Industrie	4.92	USA
Amphenol-A (Rg)	Information Technologie	4.86	USA
ABB AG Namenaktien	Industrie	4.85	Schweiz
Trane Technologies PLC Registered shares	Industrie	4.80	Irland
Tetra Tech Inc Registered shares	Industrie	4.75	USA
Owens Corning Inc Registered shares	Industrie	4.73	USA
ServiceNow Inc Registered shares	Information Technologie	4.73	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus ?**

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, bezogen die getätigten Anlagen in Wertpapiere und Zielfonds per 31.12.24 betrug 100.00 %.

Begriffsdefinition: "Wertpapiere" im Sinne der oben genannten Anlagebeschränkungen umfassen Einzeltitel (Anleihen, Aktien, Wandelanleihen, Zertifikate usw.). Nicht unter "Wertpapiere" fallen Derivate (DTGs, Optionen, Futures usw.) sowie Flüssige Mittel (Kontokorrent, Call-/Termin-Gelder).

Darüber hinaus sind auch Derivate zulässig, die jedoch nicht unbedingt zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale eingesetzt wurden, die der Teilfonds fördert.



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

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

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Industrie und Technologie

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.



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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁶ investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

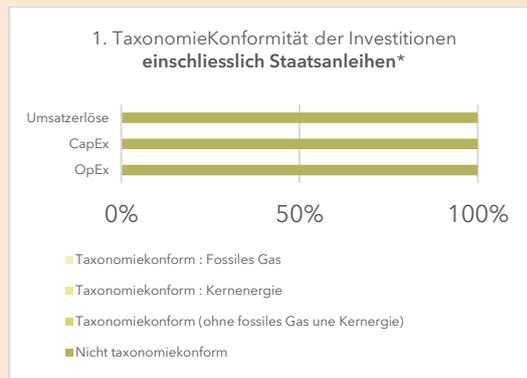
⁶ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil an Investitionen in wirtschaftliche Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten fest.

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

Nicht anwendbar.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



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

Der Mindestanteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform sind, bezogen auf die getätigten Anlagen in Wertpapiere und Zielfonds beträgt 80 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen fest.



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

Anlagen wie Cash, Derivate und strukturierte Produkte können unter "#2 Sonstige" fallen, da solche Instrumente nicht zu den beworbenen ESG Merkmalen dieses Teilfonds beitragen. Für solche Anlagen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.

Anlagen können darüber hinaus unter "#2 Sonstige" fallen, wenn keine ausreichenden ESG-bezogenen Informationen verfügbar sind. Dies gilt insbesondere für Anlageklassen, für die ESG-Faktoren derzeit unzureichend definiert sind oder für die keine ausreichenden ESG-Informationen verfügbar sind. Soweit möglich, gelten für die zugrundeliegenden Wertpapiere minimale ökologische oder soziale Schutzmassnahmen, indem sichergestellt wird, dass die ESG-Ausschlüsse beachtet werden.



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

Mindestkriterien erfolgten in den folgenden drei Bereichen: ESG-Rating, Geschäftstätigkeit und Geschäftspraktiken. Die nachfolgenden Anlagebeschränkungen wurden auf Basis von MSCI ESG Daten geprüft.

Begriffsdefinition: "Wertpapiere" im Sinne der folgenden Anlagebeschränkungen umfassen Einzeltitel (Anleihen, Aktien, Wandelanleihen, Zertifikate usw.). Nicht unter "Wertpapiere" fallen Derivate (DTGs, Optionen, Futures usw.) sowie Flüssige Mittel (Kontokorrent, Call-/Termin-Gelder).

ESG-Rating

Der Teilfonds darf nur in Wertpapiere investieren, welche ein ESG-Rating von "BBB" oder besser gemäss MSCI (oder einem vergleichbaren Provider) aufweisen. In Zielfonds darf der Anteil an Anlagen mit einem ESG-Rating unter "BBB" maximal 5% betragen.

Geschäftstätigkeit

Der Teilfonds darf nicht in Wertpapiere von Unternehmen investieren, welche in den jeweiligen Bereichen Erwachsenen-Unterhaltung, Alkohol, Cannabis, Tabak, Glücksspiel oder Nuklearwaffen Umsätze erwirtschaften oder einen Bezug zu kontroversen Waffen haben.

Der Teilfonds darf nicht in Wertpapiere von Unternehmen investieren, welche einen Umsatz von mehr als 5% in den Bereichen Thermal Kohle sowie konventionelle Waffen bzw. max. 20 % im Bereich Öl und Gas erwirtschaften.

Geschäftspraktiken

Der Teilfonds darf nicht in Wertpapiere von Unternehmen investieren, welche gegen die folgenden Prinzipien verstossen:

- Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC)
- Guiding Principles for Business and Human Rights
- International Labour Organization's fundamental principles

Der Anteil solcher Anlagen in Zielfonds darf maximal 5% betragen.

Der Teilfonds darf nicht in Wertpapiere von Unternehmen investieren, welche sehr schwerwiegende Kontroversen aufweisen. Der Anteil solcher Anlagen in Zielfonds darf maximal 5% betragen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

Solitaire Global Bond Fund

Vermögensrechnung per 31.12.2024

Solitaire Global Bond Fund

(in USD)

Bankguthaben	
Bankguthaben auf Sicht	5'070'714.60
Wertpapiere	
Aktien	39'917.95
Obligationen	487'985'507.84
Derivative Finanzinstrumente	
Derivate	-4'152'151.65
Sonstige Vermögenswerte	
Forderungen aus Zinsen	9'980'686.21
Gesamtvermögen	498'924'674.95
Verbindlichkeiten	-434'484.18
Nettovermögen	498'490'190.77
- davon Anteilklasse CHF H	56'679'668.89
- davon Anteilklasse CHF HD	14'994'040.88
- davon Anteilklasse CHF IDH	4'055'695.38
- davon Anteilklasse CHF IH	57'982'707.71
- davon Anteilklasse EUR H	30'557'749.14
- davon Anteilklasse EUR HD	5'628'523.23
- davon Anteilklasse EUR IDH	668'814.80
- davon Anteilklasse EUR IH	54'637'638.69
- davon Anteilklasse GBP H	3'782'521.92
- davon Anteilklasse USD	113'281'307.21
- davon Anteilklasse USD D	8'066'051.74
- davon Anteilklasse USD I	81'373'686.69
- davon Anteilklasse USD ID	2'162'312.57
- davon Anteilklasse USD N	5'071'357.47
- davon Anteilklasse USD ND	350'805.43
- davon Anteilklasse USD UO	8'398'756.69
- davon Anteilklasse USD UOD	3'371'703.75
- davon Anteilklasse USD X	47'426'848.58

Anteile im Umlauf

Anteilklasse CHF H	368'711.556
Anteilklasse CHF HD	1'503'151.877
Anteilklasse CHF IDH	34'981.240
Anteilklasse CHF IH	415'980.793
Anteilklasse EUR H	194'614.464
Anteilklasse EUR HD	553'397.333
Anteilklasse EUR IDH	6'045.000
Anteilklasse EUR IH	389'303.935
Anteilklasse GBP H	27'492.109
Anteilklasse USD	611'670.824
Anteilklasse USD D	696'524.998
Anteilklasse USD I	506'395.888
Anteilklasse USD ID	18'908.068
Anteilklasse USD N	42'186.217
Anteilklasse USD ND	3'026.595
Anteilklasse USD UO	68'559.068
Anteilklasse USD UOD	28'500.535
Anteilklasse USD X	289'840.000

Nettoinventarwert pro Anteil

Anteilklasse CHF H	CHF 139.32
Anteilklasse CHF HD	CHF 9.04
Anteilklasse CHF IDH	CHF 105.08
Anteilklasse CHF IH	CHF 126.33
Anteilklasse EUR H	EUR 151.65
Anteilklasse EUR HD	EUR 9.82
Anteilklasse EUR IDH	EUR 106.85
Anteilklasse EUR IH	EUR 135.55
Anteilklasse GBP H	GBP 109.86
Anteilklasse USD	USD 185.20
Anteilklasse USD D	USD 11.58
Anteilklasse USD I	USD 160.69
Anteilklasse USD ID	USD 114.36
Anteilklasse USD N	USD 120.21
Anteilklasse USD ND	USD 115.91
Anteilklasse USD UO	USD 122.50
Anteilklasse USD UOD	USD 118.30
Anteilklasse USD X	USD 163.63

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Solitaire Global Bond Fund

(in USD)

Erträge der Bankguthaben	1'169.98
- davon Anteilklasse CHF H	158.58
- davon Anteilklasse CHF HD	42.34
- davon Anteilklasse CHF IDH	0.31
- davon Anteilklasse CHF IH	133.39
- davon Anteilklasse EUR H	79.94
- davon Anteilklasse EUR HD	18.91
- davon Anteilklasse EUR IDH	-0.21
- davon Anteilklasse EUR IH	110.42
- davon Anteilklasse GBP H	10.47
- davon Anteilklasse USD	279.10
- davon Anteilklasse USD D	19.94
- davon Anteilklasse USD I	178.60
- davon Anteilklasse USD ID	-0.37
- davon Anteilklasse USD N	6.26
- davon Anteilklasse USD ND	0.94
- davon Anteilklasse USD UO	8.87
- davon Anteilklasse USD UOD	4.86
- davon Anteilklasse USD X	117.63
Erträge der Wertpapiere	
Obligationen	28'840'373.52
- davon Anteilklasse CHF H	3'622'865.69
- davon Anteilklasse CHF HD	987'808.83
- davon Anteilklasse CHF IDH	64'780.61
- davon Anteilklasse CHF IH	3'349'489.25
- davon Anteilklasse EUR H	1'857'736.24
- davon Anteilklasse EUR HD	373'299.21
- davon Anteilklasse EUR IDH	9'846.67
- davon Anteilklasse EUR IH	2'753'174.70
- davon Anteilklasse GBP H	248'991.19
- davon Anteilklasse USD	6'689'915.47
- davon Anteilklasse USD D	474'485.51
- davon Anteilklasse USD I	4'618'104.34
- davon Anteilklasse USD ID	25'769.17
- davon Anteilklasse USD N	228'588.41
- davon Anteilklasse USD ND	22'681.68
- davon Anteilklasse USD UO	384'931.40
- davon Anteilklasse USD UOD	187'194.34
- davon Anteilklasse USD X	2'940'710.81

Sonstige Erträge	1'349'207.55
- davon Anteilklasse CHF H	170'136.58
- davon Anteilklasse CHF HD	46'005.73
- davon Anteilklasse CHF IDH	470.65
- davon Anteilklasse CHF IH	153'201.09
- davon Anteilklasse EUR H	91'024.49
- davon Anteilklasse EUR HD	17'773.49
- davon Anteilklasse EUR IDH	68.19
- davon Anteilklasse EUR IH	119'645.52
- davon Anteilklasse GBP H	12'135.31
- davon Anteilklasse USD	320'330.50
- davon Anteilklasse USD D	21'576.28
- davon Anteilklasse USD I	214'845.60
- davon Anteilklasse USD ID	414.13
- davon Anteilklasse USD N	9'280.00
- davon Anteilklasse USD ND	1'113.96
- davon Anteilklasse USD UO	12'358.72
- davon Anteilklasse USD UOD	10'233.85
- davon Anteilklasse USD X	148'593.46
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	5'814'867.84
- davon Anteilklasse CHF H	303'156.89
- davon Anteilklasse CHF HD	88'162.88
- davon Anteilklasse CHF IDH	102'135.85
- davon Anteilklasse CHF IH	767'784.88
- davon Anteilklasse EUR H	240'666.58
- davon Anteilklasse EUR HD	25'909.61
- davon Anteilklasse EUR IDH	17'531.56
- davon Anteilklasse EUR IH	1'369'452.53
- davon Anteilklasse GBP H	5'953.92
- davon Anteilklasse USD	829'436.99
- davon Anteilklasse USD D	106'703.15
- davon Anteilklasse USD I	779'980.74
- davon Anteilklasse USD ID	98'720.41
- davon Anteilklasse USD N	84'448.02
- davon Anteilklasse USD ND	4'275.95
- davon Anteilklasse USD UO	221'201.25
- davon Anteilklasse USD UOD	33'844.25
- davon Anteilklasse USD X	735'502.38

Total Erträge	36'005'618.89
- davon Anteilklasse CHF H	4'096'317.74
- davon Anteilklasse CHF HD	1'122'019.78
- davon Anteilklasse CHF IDH	167'387.42
- davon Anteilklasse CHF IH	4'270'608.61
- davon Anteilklasse EUR H	2'189'507.25
- davon Anteilklasse EUR HD	417'001.22
- davon Anteilklasse EUR IDH	27'446.21
- davon Anteilklasse EUR IH	4'242'383.17
- davon Anteilklasse GBP H	267'090.89
- davon Anteilklasse USD	7'839'962.06
- davon Anteilklasse USD D	602'784.88
- davon Anteilklasse USD I	5'613'109.28
- davon Anteilklasse USD ID	124'903.34
- davon Anteilklasse USD N	322'322.69
- davon Anteilklasse USD ND	28'072.53
- davon Anteilklasse USD UO	618'500.24
- davon Anteilklasse USD UOD	231'277.30
- davon Anteilklasse USD X	3'824'924.28
Sollzinsen aus Bankverbindlichkeiten/Negativzinsen	72'975.30
- davon Anteilklasse CHF H	9'485.74
- davon Anteilklasse CHF HD	2'586.81
- davon Anteilklasse CHF IDH	129.86
- davon Anteilklasse CHF IH	8'605.14
- davon Anteilklasse EUR H	4'740.29
- davon Anteilklasse EUR HD	986.32
- davon Anteilklasse EUR IDH	12.48
- davon Anteilklasse EUR IH	6'788.51
- davon Anteilklasse GBP H	650.34
- davon Anteilklasse USD	17'119.75
- davon Anteilklasse USD D	1'229.20
- davon Anteilklasse USD I	11'551.58
- davon Anteilklasse USD ID	4.78
- davon Anteilklasse USD N	566.27
- davon Anteilklasse USD ND	57.93
- davon Anteilklasse USD UO	939.88
- davon Anteilklasse USD UOD	428.58
- davon Anteilklasse USD X	7'091.84

Verwaltungsvergütung	264'444.28
- davon Anteilklasse CHF H	37'125.28
- davon Anteilklasse CHF HD	10'120.97
- davon Anteilklasse CHF IDH	747.30
- davon Anteilklasse CHF IH	34'115.64
- davon Anteilklasse EUR H	19'059.35
- davon Anteilklasse EUR HD	3'907.24
- davon Anteilklasse EUR IDH	119.19
- davon Anteilklasse EUR IH	28'004.54
- davon Anteilklasse GBP H	2'557.23
- davon Anteilklasse USD	68'447.65
- davon Anteilklasse USD D	4'855.31
- davon Anteilklasse USD I	46'911.18
- davon Anteilklasse USD ID	240.72
- davon Anteilklasse USD N	2'287.42
- davon Anteilklasse USD ND	233.26
- davon Anteilklasse USD UO	3'844.45
- davon Anteilklasse USD UOD	1'867.55
Portfolio Management Gebühr	3'462'008.63
- davon Anteilklasse CHF H	583'397.63
- davon Anteilklasse CHF HD	159'043.97
- davon Anteilklasse CHF IDH	4'981.89
- davon Anteilklasse CHF IH	292'419.28
- davon Anteilklasse EUR H	299'503.40
- davon Anteilklasse EUR HD	61'399.57
- davon Anteilklasse EUR IDH	794.18
- davon Anteilklasse EUR IH	240'039.13
- davon Anteilklasse GBP H	40'184.22
- davon Anteilklasse USD	1'075'604.39
- davon Anteilklasse USD D	76'296.85
- davon Anteilklasse USD I	402'095.96
- davon Anteilklasse USD ID	2'062.86
- davon Anteilklasse USD N	84'960.81
- davon Anteilklasse USD ND	8'664.79
- davon Anteilklasse USD UO	87'873.05
- davon Anteilklasse USD UOD	42'686.65

Verwahrstellenvergütung	126'149.98
- davon Anteilklasse CHF H	15'910.84
- davon Anteilklasse CHF HD	4'337.58
- davon Anteilklasse CHF IDH	248.89
- davon Anteilklasse CHF IH	14'620.92
- davon Anteilklasse EUR H	8'168.25
- davon Anteilklasse EUR HD	1'674.61
- davon Anteilklasse EUR IDH	39.75
- davon Anteilklasse EUR IH	12'002.00
- davon Anteilklasse GBP H	1'096.01
- davon Anteilklasse USD	29'334.72
- davon Anteilklasse USD D	2'080.86
- davon Anteilklasse USD I	20'104.82
- davon Anteilklasse USD ID	102.93
- davon Anteilklasse USD N	980.34
- davon Anteilklasse USD ND	99.82
- davon Anteilklasse USD UO	1'647.55
- davon Anteilklasse USD UOD	800.43
- davon Anteilklasse USD X	12'899.66
Servicevergütung	1'677.38
- davon Anteilklasse CHF H	213.50
- davon Anteilklasse CHF HD	58.18
- davon Anteilklasse CHF IDH	2.29
- davon Anteilklasse CHF IH	194.36
- davon Anteilklasse EUR H	109.90
- davon Anteilklasse EUR HD	22.67
- davon Anteilklasse EUR IDH	0.24
- davon Anteilklasse EUR IH	158.66
- davon Anteilklasse GBP H	14.61
- davon Anteilklasse USD	391.23
- davon Anteilklasse USD D	27.53
- davon Anteilklasse USD I	265.18
- davon Anteilklasse USD ID	0.90
- davon Anteilklasse USD N	12.39
- davon Anteilklasse USD ND	1.25
- davon Anteilklasse USD UO	20.68
- davon Anteilklasse USD UOD	10.32
- davon Anteilklasse USD X	173.49

Vertriebsstellenvergütung	28'666.60
- davon Anteilklasse CHF H	3'638.02
- davon Anteilklasse CHF HD	991.39
- davon Anteilklasse CHF IDH	50.32
- davon Anteilklasse CHF IH	3'322.93
- davon Anteilklasse EUR H	1'866.86
- davon Anteilklasse EUR HD	384.94
- davon Anteilklasse EUR IDH	8.27
- davon Anteilklasse EUR IH	2'732.28
- davon Anteilklasse GBP H	249.59
- davon Anteilklasse USD	6'668.90
- davon Anteilklasse USD D	472.63
- davon Anteilklasse USD I	4'545.70
- davon Anteilklasse USD ID	22.30
- davon Anteilklasse USD N	216.86
- davon Anteilklasse USD ND	22.78
- davon Anteilklasse USD UO	361.56
- davon Anteilklasse USD UOD	176.61
- davon Anteilklasse USD X	2'934.66
Prüfungskosten	23'770.51
- davon Anteilklasse CHF H	2'984.14
- davon Anteilklasse CHF HD	832.50
- davon Anteilklasse CHF IDH	27.17
- davon Anteilklasse CHF IH	2'765.84
- davon Anteilklasse EUR H	1'543.09
- davon Anteilklasse EUR HD	311.20
- davon Anteilklasse EUR IDH	6.69
- davon Anteilklasse EUR IH	2'166.59
- davon Anteilklasse GBP H	205.64
- davon Anteilklasse USD	5'444.76
- davon Anteilklasse USD D	383.95
- davon Anteilklasse USD I	3'817.03
- davon Anteilklasse USD ID	16.75
- davon Anteilklasse USD N	201.97
- davon Anteilklasse USD ND	17.01
- davon Anteilklasse USD UO	348.75
- davon Anteilklasse USD UOD	160.98
- davon Anteilklasse USD X	2'536.45

Sonstige Aufwendungen	37'713.78
- davon Anteilklasse CHF H	4'845.28
- davon Anteilklasse CHF HD	1'313.08
- davon Anteilklasse CHF IDH	44.78
- davon Anteilklasse CHF IH	4'371.46
- davon Anteilklasse EUR H	2'502.91
- davon Anteilklasse EUR HD	513.90
- davon Anteilklasse EUR IDH	6.70
- davon Anteilklasse EUR IH	3'629.96
- davon Anteilklasse GBP H	335.39
- davon Anteilklasse USD	8'824.46
- davon Anteilklasse USD D	621.88
- davon Anteilklasse USD I	5'842.86
- davon Anteilklasse USD ID	21.48
- davon Anteilklasse USD N	244.49
- davon Anteilklasse USD ND	32.15
- davon Anteilklasse USD UO	389.70
- davon Anteilklasse USD UOD	205.13
- davon Anteilklasse USD X	3'968.17

Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	2'224'509.57
- davon Anteilklasse CHF H	125'735.30
- davon Anteilklasse CHF HD	40'291.32
- davon Anteilklasse CHF IDH	703.42
- davon Anteilklasse CHF IH	225'081.74
- davon Anteilklasse EUR H	63'715.98
- davon Anteilklasse EUR HD	15'422.36
- davon Anteilklasse EUR IDH	0.00
- davon Anteilklasse EUR IH	469'890.40
- davon Anteilklasse GBP H	6'451.49
- davon Anteilklasse USD	302'302.49
- davon Anteilklasse USD D	52'178.44
- davon Anteilklasse USD I	180'057.80
- davon Anteilklasse USD ID	1'324.34
- davon Anteilklasse USD N	16'170.70
- davon Anteilklasse USD ND	3'940.76
- davon Anteilklasse USD UO	82'829.34
- davon Anteilklasse USD UOD	5'040.32
- davon Anteilklasse USD X	633'373.37

Total Aufwendungen	6'241'916.03
- davon Anteilklasse CHF H	783'335.73
- davon Anteilklasse CHF HD	219'575.80
- davon Anteilklasse CHF IDH	6'935.92
- davon Anteilklasse CHF IH	585'497.31
- davon Anteilklasse EUR H	401'210.03
- davon Anteilklasse EUR HD	84'622.81
- davon Anteilklasse EUR IDH	987.50
- davon Anteilklasse EUR IH	765'412.07
- davon Anteilklasse GBP H	51'744.52
- davon Anteilklasse USD	1'514'138.35
- davon Anteilklasse USD D	138'146.65
- davon Anteilklasse USD I	675'192.11
- davon Anteilklasse USD ID	3'797.06
- davon Anteilklasse USD N	105'641.25
- davon Anteilklasse USD ND	13'069.75
- davon Anteilklasse USD UO	178'254.96
- davon Anteilklasse USD UOD	51'376.57
- davon Anteilklasse USD X	662'977.64

Nettoerfolg	29'763'702.86
- davon Anteilklasse CHF H	3'312'982.01
- davon Anteilklasse CHF HD	902'443.98
- davon Anteilklasse CHF IDH	160'451.50
- davon Anteilklasse CHF IH	3'685'111.30
- davon Anteilklasse EUR H	1'788'297.22
- davon Anteilklasse EUR HD	332'378.41
- davon Anteilklasse EUR IDH	26'458.71
- davon Anteilklasse EUR IH	3'476'971.10
- davon Anteilklasse GBP H	215'346.37
- davon Anteilklasse USD	6'325'823.71
- davon Anteilklasse USD D	464'638.23
- davon Anteilklasse USD I	4'937'917.17
- davon Anteilklasse USD ID	121'106.28
- davon Anteilklasse USD N	216'681.44
- davon Anteilklasse USD ND	15'002.78
- davon Anteilklasse USD UO	440'245.28
- davon Anteilklasse USD UOD	179'900.73
- davon Anteilklasse USD X	3'161'946.64

Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2'630'605.35
- davon Anteilklasse CHF H	-1'186'649.65
- davon Anteilklasse CHF HD	-308'549.61
- davon Anteilklasse CHF IDH	-65'570.09
- davon Anteilklasse CHF IH	-1'062'473.16
- davon Anteilklasse EUR H	-485'832.29
- davon Anteilklasse EUR HD	5'161.38
- davon Anteilklasse EUR IDH	-7'532.58
- davon Anteilklasse EUR IH	-964'641.28
- davon Anteilklasse GBP H	149'174.86
- davon Anteilklasse USD	2'847'088.07
- davon Anteilklasse USD D	208'175.41
- davon Anteilklasse USD I	1'938'782.36
- davon Anteilklasse USD ID	18'822.93
- davon Anteilklasse USD N	104'762.54
- davon Anteilklasse USD ND	9'425.13
- davon Anteilklasse USD UO	163'714.63
- davon Anteilklasse USD UOD	78'632.27
- davon Anteilklasse USD X	1'188'114.43

Realisierter Erfolg	32'394'308.21
- davon Anteilklasse CHF H	2'126'332.36
- davon Anteilklasse CHF HD	593'894.37
- davon Anteilklasse CHF IDH	94'881.41
- davon Anteilklasse CHF IH	2'622'638.14
- davon Anteilklasse EUR H	1'302'464.93
- davon Anteilklasse EUR HD	337'539.79
- davon Anteilklasse EUR IDH	18'926.13
- davon Anteilklasse EUR IH	2'512'329.82
- davon Anteilklasse GBP H	364'521.23
- davon Anteilklasse USD	9'172'911.78
- davon Anteilklasse USD D	672'813.64
- davon Anteilklasse USD I	6'876'699.53
- davon Anteilklasse USD ID	139'929.21
- davon Anteilklasse USD N	321'443.98
- davon Anteilklasse USD ND	24'427.91
- davon Anteilklasse USD UO	603'959.91
- davon Anteilklasse USD UOD	258'533.00
- davon Anteilklasse USD X	4'350'061.07

**Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit
letztem Geschäftsjahresende**

	12'199'945.51
- davon Anteilklasse CHF H	-386'609.80
- davon Anteilklasse CHF HD	-70'588.49
- davon Anteilklasse CHF IDH	-163'311.24
- davon Anteilklasse CHF IH	-447'581.71
- davon Anteilklasse EUR H	637'073.95
- davon Anteilklasse EUR HD	-215'067.73
- davon Anteilklasse EUR IDH	-13'224.88
- davon Anteilklasse EUR IH	606'080.47
- davon Anteilklasse GBP H	102'001.21
- davon Anteilklasse USD	5'400'219.95
- davon Anteilklasse USD D	357'171.23
- davon Anteilklasse USD I	3'484'464.12
- davon Anteilklasse USD ID	-17'437.67
- davon Anteilklasse USD N	127'100.27
- davon Anteilklasse USD ND	18'893.52
- davon Anteilklasse USD UO	212'401.52
- davon Anteilklasse USD UOD	110'768.40
- davon Anteilklasse USD X	2'457'592.39

Gesamterfolg

	44'594'253.72
- davon Anteilklasse CHF H	1'739'722.56
- davon Anteilklasse CHF HD	523'305.88
- davon Anteilklasse CHF IDH	-68'429.83
- davon Anteilklasse CHF IH	2'175'056.43
- davon Anteilklasse EUR H	1'939'538.88
- davon Anteilklasse EUR HD	122'472.06
- davon Anteilklasse EUR IDH	5'701.25
- davon Anteilklasse EUR IH	3'118'410.29
- davon Anteilklasse GBP H	466'522.44
- davon Anteilklasse USD	14'573'131.73
- davon Anteilklasse USD D	1'029'984.87
- davon Anteilklasse USD I	10'361'163.65
- davon Anteilklasse USD ID	122'491.54
- davon Anteilklasse USD N	448'544.25
- davon Anteilklasse USD ND	43'321.43
- davon Anteilklasse USD UO	816'361.43
- davon Anteilklasse USD UOD	369'301.40
- davon Anteilklasse USD X	6'807'653.46

Verwendung des Erfolgs

Solitaire Global Bond Fund

(in USD)

Realisierter Erfolg des Rechnungsjahres	32'394'308.21
- davon Anteilklasse CHF H	2'126'332.36
- davon Anteilklasse CHF HD	593'894.37
- davon Anteilklasse CHF IDH	94'881.41
- davon Anteilklasse CHF IH	2'622'638.14
- davon Anteilklasse EUR H	1'302'464.93
- davon Anteilklasse EUR HD	337'539.79
- davon Anteilklasse EUR IDH	18'926.13
- davon Anteilklasse EUR IH	2'512'329.82
- davon Anteilklasse GBP H	364'521.23
- davon Anteilklasse USD	9'172'911.78
- davon Anteilklasse USD D	672'813.64
- davon Anteilklasse USD I	6'876'699.53
- davon Anteilklasse USD ID	139'929.21
- davon Anteilklasse USD N	321'443.98
- davon Anteilklasse USD ND	24'427.91
- davon Anteilklasse USD UO	603'959.91
- davon Anteilklasse USD UOD	258'533.00
- davon Anteilklasse USD X	4'350'061.07
Nettoertrag des Rechnungsjahres	29'763'702.86
- davon Anteilklasse CHF H	3'312'982.01
- davon Anteilklasse CHF HD	902'443.98
- davon Anteilklasse CHF IDH	160'451.50
- davon Anteilklasse CHF IH	3'685'111.30
- davon Anteilklasse EUR H	1'788'297.22
- davon Anteilklasse EUR HD	332'378.41
- davon Anteilklasse EUR IDH	26'458.71
- davon Anteilklasse EUR IH	3'476'971.10
- davon Anteilklasse GBP H	215'346.37
- davon Anteilklasse USD	6'325'823.71
- davon Anteilklasse USD D	464'638.23
- davon Anteilklasse USD I	4'937'917.17
- davon Anteilklasse USD ID	121'106.28
- davon Anteilklasse USD N	216'681.44
- davon Anteilklasse USD ND	15'002.78
- davon Anteilklasse USD UO	440'245.28
- davon Anteilklasse USD UOD	179'900.73
- davon Anteilklasse USD X	3'161'946.64

Realisierte Kapitalgewinne und -verluste des Rechnungsjahres	2'630'605.35
- davon Anteilklasse CHF H	-1'186'649.65
- davon Anteilklasse CHF HD	-308'549.61
- davon Anteilklasse CHF IDH	-65'570.09
- davon Anteilklasse CHF IH	-1'062'473.16
- davon Anteilklasse EUR H	-485'832.29
- davon Anteilklasse EUR HD	5'161.38
- davon Anteilklasse EUR IDH	-7'532.58
- davon Anteilklasse EUR IH	-964'641.28
- davon Anteilklasse GBP H	149'174.86
- davon Anteilklasse USD	2'847'088.07
- davon Anteilklasse USD D	208'175.41
- davon Anteilklasse USD I	1'938'782.36
- davon Anteilklasse USD ID	18'822.93
- davon Anteilklasse USD N	104'762.54
- davon Anteilklasse USD ND	9'425.13
- davon Anteilklasse USD UO	163'714.63
- davon Anteilklasse USD UOD	78'632.27
- davon Anteilklasse USD X	1'188'114.43
Realisierter Erfolg – Vortrag früherer Rechnungsjahre	-2'824'754.20
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF HD	-540'591.07
- davon Anteilklasse CHF IDH	0.00
- davon Anteilklasse CHF IH	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR HD	-2'400'700.39
- davon Anteilklasse EUR IDH	0.00
- davon Anteilklasse EUR IH	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD D	114'473.41
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD ID	0.00
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	761.44
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	1'302.41
- davon Anteilklasse USD X	0.00

Nettoerfolg - Vortrag früherer Rechnungsjahre	892'792.61
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF HD	286'803.87
- davon Anteilklasse CHF IDH	0.00
- davon Anteilklasse CHF IH	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR HD	441'256.84
- davon Anteilklasse EUR IDH	0.00
- davon Anteilklasse EUR IH	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD D	163'288.98
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD ID	0.00
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	283.69
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	1'159.23
- davon Anteilklasse USD X	0.00
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste – Vortrag früherer Rechnungsjahre	-3'717'546.81
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF HD	-827'394.94
- davon Anteilklasse CHF IDH	0.00
- davon Anteilklasse CHF IH	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR HD	-2'841'957.23
- davon Anteilklasse EUR IDH	0.00
- davon Anteilklasse EUR IH	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD D	-48'815.57
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD ID	0.00
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	477.75
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	143.18
- davon Anteilklasse USD X	0.00

Zur Verteilung verfügbarer Erfolg

	29'569'554.01
- davon Anteilklasse CHF H	2'126'332.36
- davon Anteilklasse CHF HD	53'303.30
- davon Anteilklasse CHF IDH	94'881.41
- davon Anteilklasse CHF IH	2'622'638.14
- davon Anteilklasse EUR H	1'302'464.93
- davon Anteilklasse EUR HD	-2'063'160.60
- davon Anteilklasse EUR IDH	18'926.13
- davon Anteilklasse EUR IH	2'512'329.82
- davon Anteilklasse GBP H	364'521.23
- davon Anteilklasse USD	9'172'911.78
- davon Anteilklasse USD D	787'287.05
- davon Anteilklasse USD I	6'876'699.53
- davon Anteilklasse USD ID	139'929.21
- davon Anteilklasse USD N	321'443.98
- davon Anteilklasse USD ND	25'189.35
- davon Anteilklasse USD UO	603'959.91
- davon Anteilklasse USD UOD	259'835.41
- davon Anteilklasse USD X	4'350'061.07

Zur Verteilung verfügbarer Nettoerfolg

	30'656'495.47
- davon Anteilklasse CHF H	3'312'982.01
- davon Anteilklasse CHF HD	1'189'247.85
- davon Anteilklasse CHF IDH	160'451.50
- davon Anteilklasse CHF IH	3'685'111.30
- davon Anteilklasse EUR H	1'788'297.22
- davon Anteilklasse EUR HD	773'635.25
- davon Anteilklasse EUR IDH	26'458.71
- davon Anteilklasse EUR IH	3'476'971.10
- davon Anteilklasse GBP H	215'346.37
- davon Anteilklasse USD	6'325'823.71
- davon Anteilklasse USD D	627'927.21
- davon Anteilklasse USD I	4'937'917.17
- davon Anteilklasse USD ID	121'106.28
- davon Anteilklasse USD N	216'681.44
- davon Anteilklasse USD ND	15'286.47
- davon Anteilklasse USD UO	440'245.28
- davon Anteilklasse USD UOD	181'059.96
- davon Anteilklasse USD X	3'161'946.64

Zur Verteilung verfügbarer Kapitalgewinn	-1'086'941.46
- davon Anteilklasse CHF H	-1'186'649.65
- davon Anteilklasse CHF HD	-1'135'944.55
- davon Anteilklasse CHF IDH	-65'570.09
- davon Anteilklasse CHF IH	-1'062'473.16
- davon Anteilklasse EUR H	-485'832.29
- davon Anteilklasse EUR HD	-2'836'795.85
- davon Anteilklasse EUR IDH	-7'532.58
- davon Anteilklasse EUR IH	-964'641.28
- davon Anteilklasse GBP H	149'174.86
- davon Anteilklasse USD	2'847'088.07
- davon Anteilklasse USD D	159'359.84
- davon Anteilklasse USD I	1'938'782.36
- davon Anteilklasse USD ID	18'822.93
- davon Anteilklasse USD N	104'762.54
- davon Anteilklasse USD ND	9'902.88
- davon Anteilklasse USD UO	163'714.63
- davon Anteilklasse USD UOD	78'775.45
- davon Anteilklasse USD X	1'188'114.43

Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	2'646'946.45
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF HD	995'135.31
- davon Anteilklasse CHF IDH	135'864.47
- davon Anteilklasse CHF IH	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR HD	664'677.53
- davon Anteilklasse EUR IDH	22'532.78
- davon Anteilklasse EUR IH	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD D	529'359.00
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD ID	102'859.90
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	15'254.04
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	181'263.43
- davon Anteilklasse USD X	0.00

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoerfolg	24'407'560.57
- davon Anteilklasse CHF H	3'312'982.01
- davon Anteilklasse CHF HD	194'112.54
- davon Anteilklasse CHF IDH	24'587.03
- davon Anteilklasse CHF IH	3'685'111.30
- davon Anteilklasse EUR H	1'788'297.22
- davon Anteilklasse EUR HD	108'957.72
- davon Anteilklasse EUR IDH	3'925.93
- davon Anteilklasse EUR IH	3'476'971.10
- davon Anteilklasse GBP H	215'346.37
- davon Anteilklasse USD	6'325'823.71
- davon Anteilklasse USD D	98'568.21
- davon Anteilklasse USD I	4'937'917.17
- davon Anteilklasse USD ID	18'246.38
- davon Anteilklasse USD N	216'681.44
- davon Anteilklasse USD ND	32.43
- davon Anteilklasse USD UO	440'245.28
- davon Anteilklasse USD UOD	-203.47
- davon Anteilklasse USD X	3'161'946.64
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Kapitalgewinn	-3'778'981.97
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF HD	-1'135'944.55
- davon Anteilklasse CHF IDH	-65'570.09
- davon Anteilklasse CHF IH	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR HD	-2'836'795.85
- davon Anteilklasse EUR IDH	-7'532.58
- davon Anteilklasse EUR IH	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD D	159'359.84
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD ID	18'822.93
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	9'902.88
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	78'775.45
- davon Anteilklasse USD X	0.00

Vortrag auf neue Rechnung	-3'330'755.19
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF HD	-941'832.01
- davon Anteilklasse CHF IDH	-40'983.06
- davon Anteilklasse CHF IH	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR HD	-2'727'838.13
- davon Anteilklasse EUR IDH	-3'606.65
- davon Anteilklasse EUR IH	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD D	257'928.05
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD ID	37'069.31
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	9'935.31
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	78'571.98
- davon Anteilklasse USD X	0.00

3-Jahres-Vergleich

Solitaire Global Bond Fund

(in USD)

Nettovermögen

31.12.2022	309'815'187.95
- Anteilklasse CHF H	39'067'559.66
- Anteilklasse CHF HD	12'643'907.30
- Anteilklasse CHF IH	35'870'822.89
- Anteilklasse EUR H	22'776'997.86
- Anteilklasse EUR HD	18'973'557.29
- Anteilklasse EUR IH	31'643'583.63
- Anteilklasse GBP H	2'696'098.29
- Anteilklasse USD	69'814'216.97
- Anteilklasse USD D	6'650'095.63
- Anteilklasse USD I	38'135'398.49
- Anteilklasse USD X	31'542'949.94
31.12.2023	343'218'633.48
- Anteilklasse CHF H	50'183'541.37
- Anteilklasse CHF HD	13'119'988.58
- Anteilklasse CHF IH	40'394'919.64
- Anteilklasse EUR H	24'223'900.72
- Anteilklasse EUR HD	17'648'764.51
- Anteilklasse EUR IH	33'847'643.30
- Anteilklasse GBP H	2'916'879.91
- Anteilklasse USD	79'740'081.30
- Anteilklasse USD D	6'553'449.29
- Anteilklasse USD I	45'505'775.34
- Anteilklasse USD N	1'181'445.00
- Anteilklasse USD ND	350'478.89
- Anteilklasse USD UO	993'712.26
- Anteilklasse USD UOD	128'945.16
- Anteilklasse USD X	26'429'108.21
31.12.2024	498'490'190.77
- Anteilklasse CHF H	56'679'668.89
- Anteilklasse CHF HD	14'994'040.88
- Anteilklasse CHF IDH	4'055'695.38
- Anteilklasse CHF IH	57'982'707.71
- Anteilklasse EUR H	30'557'749.14
- Anteilklasse EUR HD	5'628'523.23
- Anteilklasse EUR IDH	668'814.80
- Anteilklasse EUR IH	54'637'638.69
- Anteilklasse GBP H	3'782'521.92
- Anteilklasse USD	113'281'307.21
- Anteilklasse USD D	8'066'051.74
- Anteilklasse USD I	81'373'686.69
- Anteilklasse USD ID	2'162'312.57

- Anteilklasse USD N	5'071'357.47
- Anteilklasse USD ND	350'805.43
- Anteilklasse USD UO	8'398'756.69
- Anteilklasse USD UOD	3'371'703.75
- Anteilklasse USD X	47'426'848.58

Anteile im Umlauf

31.12.2022

- Anteilklasse CHF H	309'908.704
- Anteilklasse CHF HD	1'368'812.993
- Anteilklasse CHF IH	317'190.597
- Anteilklasse EUR H	176'140.489
- Anteilklasse EUR HD	2'016'790.104
- Anteilklasse EUR IH	276'306.898
- Anteilklasse GBP H	26'275.000
- Anteilklasse USD	490'558.111
- Anteilklasse USD D	658'152.821
- Anteilklasse USD I	312'033.940
- Anteilklasse USD X	256'840.000

31.12.2023

- Anteilklasse CHF H	337'244.630
- Anteilklasse CHF HD	1'284'460.289
- Anteilklasse CHF IH	301'041.374
- Anteilklasse EUR H	165'097.384
- Anteilklasse EUR HD	1'760'747.104
- Anteilklasse EUR IH	259'528.428
- Anteilklasse GBP H	24'098.000
- Anteilklasse USD	499'524.086
- Anteilklasse USD D	620'596.383
- Anteilklasse USD I	330'287.672
- Anteilklasse USD N	11'241.141
- Anteilklasse USD ND	3'336.196
- Anteilklasse USD UO	9'375.985
- Anteilklasse USD UOD	1'216.773
- Anteilklasse USD X	189'625.000

31.12.2024

- Anteilklasse CHF H	368'711.556
- Anteilklasse CHF HD	1'503'151.877
- Anteilklasse CHF IDH	34'981.240
- Anteilklasse CHF IH	415'980.793
- Anteilklasse EUR H	194'614.464
- Anteilklasse EUR HD	553'397.333
- Anteilklasse EUR IDH	6'045.000
- Anteilklasse EUR IH	389'303.935
- Anteilklasse GBP H	27'492.109
- Anteilklasse USD	611'670.824
- Anteilklasse USD D	696'524.998
- Anteilklasse USD I	506'395.888
- Anteilklasse USD ID	18'908.068
- Anteilklasse USD N	42'186.217
- Anteilklasse USD ND	3'026.595
- Anteilklasse USD UO	68'559.068
- Anteilklasse USD UOD	28'500.535
- Anteilklasse USD X	289'840.000

Nettoinventarwert pro Anteil

31.12.2022

- Anteilklasse CHF H	126.06
- Anteilklasse CHF HD	9.24
- Anteilklasse CHF IH	113.09
- Anteilklasse EUR H	129.31
- Anteilklasse EUR HD	9.41
- Anteilklasse EUR IH	114.52
- Anteilklasse GBP H	102.61
- Anteilklasse USD	142.32
- Anteilklasse USD D	10.10
- Anteilklasse USD I	122.22
- Anteilklasse USD X	122.81

31.12.2023

- Anteilklasse CHF H	148.80
- Anteilklasse CHF HD	10.21
- Anteilklasse CHF IH	134.18
- Anteilklasse EUR H	146.72
- Anteilklasse EUR HD	10.02
- Anteilklasse EUR IH	130.42
- Anteilklasse GBP H	121.04
- Anteilklasse USD	159.63
- Anteilklasse USD D	10.56
- Anteilklasse USD I	137.78
- Anteilklasse USD N	105.10
- Anteilklasse USD ND	105.05
- Anteilklasse USD UO	105.98
- Anteilklasse USD UOD	105.97
- Anteilklasse USD X	139.38

31.12.2024

- Anteilklasse CHF H	153.72
- Anteilklasse CHF HD	9.98
- Anteilklasse CHF IDH	115.94
- Anteilklasse CHF IH	139.39
- Anteilklasse EUR H	157.02
- Anteilklasse EUR HD	10.17
- Anteilklasse EUR IDH	110.64
- Anteilklasse EUR IH	140.35
- Anteilklasse GBP H	137.59
- Anteilklasse USD	185.20
- Anteilklasse USD D	11.58
- Anteilklasse USD I	160.69
- Anteilklasse USD ID	114.36
- Anteilklasse USD N	120.21
- Anteilklasse USD ND	115.91
- Anteilklasse USD UO	122.50
- Anteilklasse USD UOD	118.30
- Anteilklasse USD X	163.63

Veränderung des Nettovermögens

Solitaire Global Bond Fund

(in USD)

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	343'218'633.48
- davon Anteilklasse CHF H	50'183'541.37
- davon Anteilklasse CHF HD	13'119'988.58
- davon Anteilklasse CHF IDH	0.00
- davon Anteilklasse CHF IH	40'394'919.64
- davon Anteilklasse EUR H	24'223'900.72
- davon Anteilklasse EUR HD	17'648'764.51
- davon Anteilklasse EUR IDH	0.00
- davon Anteilklasse EUR IH	33'847'643.30
- davon Anteilklasse GBP H	2'916'879.91
- davon Anteilklasse USD	79'740'081.30
- davon Anteilklasse USD D	6'553'449.29
- davon Anteilklasse USD I	45'505'775.34
- davon Anteilklasse USD ID	0.00
- davon Anteilklasse USD N	1'181'445.00
- davon Anteilklasse USD ND	350'478.89
- davon Anteilklasse USD UO	993'712.26
- davon Anteilklasse USD UOD	128'945.16
- davon Anteilklasse USD X	26'429'108.21
Ausschüttungen	-1'607'496.01
- davon Anteilklasse CHF H	0.00
- davon Anteilklasse CHF HD	-786'234.08
- davon Anteilklasse CHF IDH	0.00
- davon Anteilklasse CHF IH	0.00
- davon Anteilklasse EUR H	0.00
- davon Anteilklasse EUR HD	-295'741.84
- davon Anteilklasse EUR IDH	0.00
- davon Anteilklasse EUR IH	0.00
- davon Anteilklasse GBP H	0.00
- davon Anteilklasse USD	0.00
- davon Anteilklasse USD D	-403'777.05
- davon Anteilklasse USD I	0.00
- davon Anteilklasse USD ID	0.00
- davon Anteilklasse USD N	0.00
- davon Anteilklasse USD ND	-11'367.06
- davon Anteilklasse USD UO	0.00
- davon Anteilklasse USD UOD	-110'375.98
- davon Anteilklasse USD X	0.00

Mittelveränderung aus Anteilsausgaben	194'709'090.00
- davon Anteilklasse CHF H	9'300'483.74
- davon Anteilklasse CHF HD	3'501'608.66
- davon Anteilklasse CHF IDH	4'248'093.16
- davon Anteilklasse CHF IH	24'102'560.23
- davon Anteilklasse EUR H	6'990'995.70
- davon Anteilklasse EUR HD	845'723.78
- davon Anteilklasse EUR IDH	680'645.11
- davon Anteilklasse EUR IH	32'912'051.68
- davon Anteilklasse GBP H	727'743.77
- davon Anteilklasse USD	29'154'479.03
- davon Anteilklasse USD D	2'847'684.62
- davon Anteilklasse USD I	32'333'229.16
- davon Anteilklasse USD ID	2'190'612.06
- davon Anteilklasse USD N	4'115'103.40
- davon Anteilklasse USD ND	154'909.84
- davon Anteilklasse USD UO	8'859'454.57
- davon Anteilklasse USD UOD	3'196'309.39
- davon Anteilklasse USD X	28'547'402.10
 Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen	 -78'833'932.15
- davon Anteilklasse CHF H	-4'366'623.68
- davon Anteilklasse CHF HD	-1'316'750.46
- davon Anteilklasse CHF IDH	-22'537.47
- davon Anteilklasse CHF IH	-8'147'103.63
- davon Anteilklasse EUR H	-2'419'744.20
- davon Anteilklasse EUR HD	-12'682'054.38
- davon Anteilklasse EUR IDH	0.00
- davon Anteilklasse EUR IH	-14'340'900.76
- davon Anteilklasse GBP H	-329'124.44
- davon Anteilklasse USD	-9'659'377.37
- davon Anteilklasse USD D	-1'906'762.53
- davon Anteilklasse USD I	-6'226'567.27
- davon Anteilklasse USD ID	-53'395.00
- davon Anteilklasse USD N	-605'491.11
- davon Anteilklasse USD ND	-186'202.51
- davon Anteilklasse USD UO	-2'132'418.88
- davon Anteilklasse USD UOD	-183'685.71
- davon Anteilklasse USD X	-14'255'192.75

Ertragsausgleich	-3'590'358.27
- davon Anteilklasse CHF H	-177'421.59
- davon Anteilklasse CHF HD	-47'871.56
- davon Anteilklasse CHF IDH	-101'432.43
- davon Anteilklasse CHF IH	-542'703.14
- davon Anteilklasse EUR H	-176'950.60
- davon Anteilklasse EUR HD	-10'487.25
- davon Anteilklasse EUR IDH	-17'531.56
- davon Anteilklasse EUR IH	-899'562.13
- davon Anteilklasse GBP H	497.57
- davon Anteilklasse USD	-527'134.50
- davon Anteilklasse USD D	-54'524.71
- davon Anteilklasse USD I	-599'922.94
- davon Anteilklasse USD ID	-97'396.07
- davon Anteilklasse USD N	-68'277.32
- davon Anteilklasse USD ND	-335.19
- davon Anteilklasse USD UO	-138'371.91
- davon Anteilklasse USD UOD	-28'803.93
- davon Anteilklasse USD X	-102'129.01
Gesamterfolg	44'594'253.72
- davon Anteilklasse CHF H	1'739'722.56
- davon Anteilklasse CHF HD	523'305.88
- davon Anteilklasse CHF IDH	-68'429.83
- davon Anteilklasse CHF IH	2'175'056.43
- davon Anteilklasse EUR H	1'939'538.88
- davon Anteilklasse EUR HD	122'472.06
- davon Anteilklasse EUR IDH	5'701.25
- davon Anteilklasse EUR IH	3'118'410.29
- davon Anteilklasse GBP H	466'522.44
- davon Anteilklasse USD	14'573'131.73
- davon Anteilklasse USD D	1'029'984.87
- davon Anteilklasse USD I	10'361'163.65
- davon Anteilklasse USD ID	122'491.54
- davon Anteilklasse USD N	448'544.25
- davon Anteilklasse USD ND	43'321.43
- davon Anteilklasse USD UO	816'361.43
- davon Anteilklasse USD UOD	369'301.40
- davon Anteilklasse USD X	6'807'653.46

Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	498'490'190.77
- davon Anteilklasse CHF H	56'679'668.89
- davon Anteilklasse CHF HD	14'994'040.88
- davon Anteilklasse CHF IDH	4'055'695.38
- davon Anteilklasse CHF IH	57'982'707.71
- davon Anteilklasse EUR H	30'557'749.14
- davon Anteilklasse EUR HD	5'628'523.23
- davon Anteilklasse EUR IDH	668'814.80
- davon Anteilklasse EUR IH	54'637'638.69
- davon Anteilklasse GBP H	3'782'521.92
- davon Anteilklasse USD	113'281'307.21
- davon Anteilklasse USD D	8'066'051.74
- davon Anteilklasse USD I	81'373'686.69
- davon Anteilklasse USD ID	2'162'312.57
- davon Anteilklasse USD N	5'071'357.47
- davon Anteilklasse USD ND	350'805.43
- davon Anteilklasse USD UO	8'398'756.69
- davon Anteilklasse USD UOD	3'371'703.75
- davon Anteilklasse USD X	47'426'848.58

Anteile im Umlauf

Solitaire Global Bond Fund

Stand zu Beginn der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF H	337'244.630
- Anteilklasse CHF HD	1'284'460.289
- Anteilklasse CHF IDH	0.000
- Anteilklasse CHF IH	301'041.374
- Anteilklasse EUR H	165'097.384
- Anteilklasse EUR HD	1'760'747.104
- Anteilklasse EUR IDH	0.000
- Anteilklasse EUR IH	259'528.428
- Anteilklasse GBP H	24'098.000
- Anteilklasse USD	499'524.086
- Anteilklasse USD D	620'596.383
- Anteilklasse USD I	330'287.672
- Anteilklasse USD ID	0.000
- Anteilklasse USD N	11'241.141
- Anteilklasse USD ND	3'336.196
- Anteilklasse USD UO	9'375.985
- Anteilklasse USD UOD	1'216.773
- Anteilklasse USD X	189'625.000

Neu ausgegebene Anteile

- Anteilklasse CHF H	60'182.424
- Anteilklasse CHF HD	348'500.321
- Anteilklasse CHF IDH	35'170.086
- Anteilklasse CHF IH	174'455.723
- Anteilklasse EUR H	45'021.550
- Anteilklasse EUR HD	79'491.000
- Anteilklasse EUR IDH	6'045.000
- Anteilklasse EUR IH	232'397.297
- Anteilklasse GBP H	5'939.109
- Anteilklasse USD	166'966.137
- Anteilklasse USD D	247'277.091
- Anteilklasse USD I	217'687.031
- Anteilklasse USD ID	19'408.068
- Anteilklasse USD N	36'124.951
- Anteilklasse USD ND	1'345.146
- Anteilklasse USD UO	76'826.777
- Anteilklasse USD UOD	28'894.585
- Anteilklasse USD X	190'590.000

Zurückgenommene Anteile

- Anteilklasse CHF H	-28'715.498
- Anteilklasse CHF HD	-129'808.733
- Anteilklasse CHF IDH	-188.846
- Anteilklasse CHF IH	-59'516.304
- Anteilklasse EUR H	-15'504.470
- Anteilklasse EUR HD	-1'286'840.771
- Anteilklasse EUR IDH	0.000
- Anteilklasse EUR IH	-102'621.790
- Anteilklasse GBP H	-2'545.000
- Anteilklasse USD	-54'819.399
- Anteilklasse USD D	-171'348.476
- Anteilklasse USD I	-41'578.815
- Anteilklasse USD ID	-500.000
- Anteilklasse USD N	-5'179.875
- Anteilklasse USD ND	-1'654.747
- Anteilklasse USD UO	-17'643.694
- Anteilklasse USD UOD	-1'610.823
- Anteilklasse USD X	-90'375.000

Stand am Ende der Berichtsperiode

- Anteilklasse CHF H	368'711.556
- Anteilklasse CHF HD	1'503'151.877
- Anteilklasse CHF IDH	34'981.240
- Anteilklasse CHF IH	415'980.793
- Anteilklasse EUR H	194'614.464
- Anteilklasse EUR HD	553'397.333
- Anteilklasse EUR IDH	6'045.000
- Anteilklasse EUR IH	389'303.935
- Anteilklasse GBP H	27'492.109
- Anteilklasse USD	611'670.824
- Anteilklasse USD D	696'524.998
- Anteilklasse USD I	506'395.888
- Anteilklasse USD ID	18'908.068
- Anteilklasse USD N	42'186.217
- Anteilklasse USD ND	3'026.595
- Anteilklasse USD UO	68'559.068
- Anteilklasse USD UOD	28'500.535
- Anteilklasse USD X	289'840.000

Vermögensinventar per 31.12.2024

Solitaire Global Bond Fund

	Anfangsbestand 01.01.2024		Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden								
Floater Obligationen								
Floater Obligationen in EUR								
6.169% IKB 28 Var	0	3'000'000	0	3'000'000	99.90	3'103'274	0.62	
Total Floater Obligationen in EUR						3'103'274	0.62	
Total Floater Obligationen						3'103'274	0.62	
Obligationen								
Obligationen in EUR								
IHO Verwaltungs 31 7%	0	3'500'000	0	3'500'000	102.54	3'715'832	0.75	
BAWAG Group perpetual 7.25%	0	2'000'000	0	2'000'000	103.52	2'143'731	0.43	
ADLER Financing 25 6.25%	4'000'000	0	4'000'000	0	0.00	0	0.00	
Total Obligationen in EUR						5'859'563	1.18	
Obligationen in USD								
Gabon Blue 38 6.097%	0	10'000'000	0	10'000'000	98.96	9'896'200	1.99	
Bayer US Finance II 45 3.95% ²	0	7'000'000	0	7'000'000	69.34	4'854'010	0.97	
Gran Tierra Energy 29 9.5% ²	4'600'000	0	0	4'600'000	93.30	4'291'938	0.86	
Service Prop Tr 32 8.875%	0	4'000'000	0	4'000'000	92.64	3'705'600	0.74	
Digicel Holding 27 9%	0	6'022'500	3'000'000	3'022'500	97.57	2'949'144	0.59	
Oman 48 6.75% ²	2'800'000	0	0	2'800'000	101.62	2'845'220	0.57	
Pearl Petroleum 28 13%	0	2'000'000	0	2'000'000	105.13	2'102'660	0.42	
Telcomm Svcs 29 8.875%	2'000'000	0	0	2'000'000	102.28	2'045'660	0.41	
Viatrix 50 4%	0	2'000'000	0	2'000'000	68.33	1'366'520	0.27	
Puma Int Finan 26 5%	4'200'000	0	4'200'000	0	0.00	0	0.00	
United States 24 2.125%	0	4'550'000	4'550'000	0	0.00	0	0.00	
Total Obligationen in USD						34'056'952	6.83	
Total Obligationen						39'916'515	8.01	
Total Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						43'019'789	8.63	
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien								
Aktien in GBP								
Nostrum Oil&Gas (Rg)	135'963	0	0	135'963	0.03	4'929	0.00	
Petra Diamonds (N)	834'173	0	834'173	0	0.00	0	0.00	
Total Aktien in GBP						4'929	0.00	
Aktien in MXN								
UNIFIN Finan-A (Rg)	0	606'289	0	606'289	1.20	34'989	0.01	
Total Aktien in MXN						34'989	0.01	
Aktien in USD								
UNIFIN Finan-A (Rg)	0	585'321	585'321	0	0.00	0	0.00	
Total Aktien in USD						0	0.00	
Total Aktien						39'918	0.01	
Floater Obligationen								
Floater Obligationen in EUR								
7.75% Comp de Seg Fidelid perpetual Var	0	6'000'000	0	6'000'000	106.65	6'625'643	1.33	

	Anfangsbestand		Endbestand		Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
	01.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹	31.12.2024			
7.875% VW Intl Finance perpetual Var	0	3'000'000	0	3'000'000	111.50	3'463'475	0.69
10% Summer BidCo 29 Var ²	0	5'107'500	2'000'000	3'107'500	102.54	3'299'128	0.66
4.5% Raiff Bank Int perpetual Var	3'000'000	0	0	3'000'000	94.65	2'940'071	0.59
9.375% Banco Sabadell perpetual Var ²	2'000'000	0	0	2'000'000	111.64	2'311'779	0.46
3.625% Banco Santander perpetual Var	1'000'000	0	0	1'000'000	90.06	932'446	0.19
5.25% Bco Credito Soc 31 Var	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
7.708% Banca MPS 28 Var	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
8.75% IHO Verwaltungs 28 Var	0	3'500'000	3'500'000	0	0.00	0	0.00
Total Floater Obligationen in EUR						19'572'543	3.93
Floater Obligationen in USD							
7.778% Intesa Sanpaolo 54 Var	1'000'000	9'000'000	0	10'000'000	107.13	10'713'300	2.15
SocieteGenerale 55 Var	0	10'000'000	0	10'000'000	95.86	9'586'300	1.92
5.75% African Dev Bank perpetual Var	0	9'500'000	450'000	9'050'000	96.36	8'720'128	1.75
7.875% Aroundtown Finance perpetual Var	0	6'500'000	0	6'500'000	91.69	5'959'850	1.20
9.125% EDF perpetual Var ²	3'000'000	1'000'000	0	4'000'000	112.84	4'513'680	0.91
5.5% EFG Intl ewig Var	2'000'000	2'410'000	0	4'410'000	95.59	4'215'299	0.85
5.25% UPL CORP perpetual Var	2'030'000	2'000'000	0	4'030'000	89.97	3'625'590	0.73
9.625% Barclays perpetual Var ²	0	3'000'000	0	3'000'000	110.28	3'308'490	0.66
8.375% Magellan Cap 29 Var	0	3'000'000	0	3'000'000	103.37	3'101'040	0.62
4.125% Argentina 35 Var	4'049'545	0	0	4'049'545	66.66	2'699'265	0.54
4.6% HSBC Holdings perpetual Var ²	3'000'000	0	0	3'000'000	88.50	2'654'970	0.53
7.5% Bco GNB Sudameris 31 Var ²	0	2'600'000	0	2'600'000	97.58	2'537'106	0.51
5.5% Ecuador 35 Var	5'139'190	0	1'136'759	4'002'431	56.85	2'275'182	0.46
7.296% UniCredit 34 Var	2'000'000	0	0	2'000'000	104.58	2'091'500	0.42
8% Barclays perpetual Var ²	2'000'000	0	0	2'000'000	103.76	2'075'120	0.42
5.25% SCOR perpetual Var ²	2'000'000	0	0	2'000'000	88.94	1'778'800	0.36
8% Lloyds Bank Grp perpetual Var ²	1'500'000	0	0	1'500'000	104.14	1'562'070	0.31
6.125% BBVA perpetual Var ²	1'600'000	0	0	1'600'000	96.26	1'540'080	0.31
6.5% HSBC Holdings perpetual Var	1'500'000	0	0	1'500'000	99.45	1'491'690	0.30
9% Andrade Gut 29 Var	6'014'093	82'694	0	6'096'787	24.22	1'476'459	0.30
7.5% Commerzbank perpetual Var	0	1'400'000	0	1'400'000	99.82	1'397'410	0.28
7.625% CBOM Finance perpetual Var	5'000'000	0	0	5'000'000	26.86	1'343'050	0.27
10% Financiera Ind 28 Var	1'120'000	0	0	1'120'000	99.25	1'111'544	0.22
Ghana 30 Var	0	251'916	0	251'916	77.42	178'776	0.04
Ghana 26 Var	0	160'000	0	160'000	93.35	119'482	0.02
4.7% Ally Financial perpetual Var	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
AT Securities perpetual Var	6'500'000	0	6'500'000	0	0.00	0	0.00
Intesa Sanpaolo perpetual Var	2'400'000	0	2'400'000	0	0.00	0	0.00
Inver Latin Am 33 Var	0	1'226'360	1'226'360	0	0.00	0	0.00
Noble Tradg 23 Var Tech	686'005	0	686'005	0	0.00	0	0.00
Unifin Financ perpetual Var	6'900'000	0	6'900'000	0	0.00	0	0.00
Total Floater Obligationen in USD						80'076'178	16.06
Total Floater Obligationen						99'648'721	19.99
Nullkupon Obligationen							
Nullkupon Obligationen in EUR							
0% AMS AG	5'600'000	0	5'600'000	0	0.00	0	0.00
Total Nullkupon Obligationen in EUR						0	0.00
Nullkupon Obligationen in USD							
United States 25 0%	0	6'400'000	6'400'000	0	0.00	0	0.00
Total Nullkupon Obligationen in USD						0	0.00
Total Nullkupon Obligationen						0	0.00

	Anfangsbestand 01.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Obligationen							
Obligationen in EUR							
Adler Financing Sàrl	0	4'800'000	0	4'800'000	106.59	5'297'682	1.06
Marex Grp 28 8.375%	3'750'000	0	0	3'750'000	124.41	4'830'732	0.97
Cameroon 32 5.95%	3'000'000	2'000'000	0	5'000'000	81.08	4'197'328	0.84
Cote d'Ivoire 48 6.625%	3'000'000	2'000'000	0	5'000'000	80.85	4'185'421	0.84
MAHLE 31 6.5%	0	4'000'000	0	4'000'000	98.50	4'079'549	0.82
Eroski S.COOP. 29 10.625%	0	3'000'000	0	3'000'000	109.06	3'387'527	0.68
GTC Aurora Lux 26 2.25%	0	3'000'000	0	3'000'000	92.02	2'858'221	0.57
Dana Finance Lux 31 8.5%	2'350'000	0	0	2'350'000	109.74	2'670'231	0.54
Romania 40 2.625%	3'000'000	1'000'000	0	4'000'000	64.26	2'661'440	0.53
F.I.S. 27 5.625%	1'500'000	0	0	1'500'000	100.88	1'566'718	0.31
Vittoria Ass 28 5.75%	1'000'000	0	0	1'000'000	104.56	1'082'582	0.22
Kondor Finance 24 7.125%	1'000'000	0	0	1'000'000	78.01	935'169	0.19
Stand Pr Auto 26 6.25%	2'000'000	0	0	2'000'000	41.59	861'158	0.17
Central Bk Tunisia 26 6.375%	100'000	0	0	100'000	95.05	98'411	0.02
Credito Real 27 5%	500'000	0	0	500'000	10.28	53'205	0.01
Bl PP Eu Holding 28 1%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
eustream 27 1.625%	4'500'000	0	4'500'000	0	0.00	0	0.00
IHO Verwaltungs 27 3.875%	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0	0.00
Logicor Finance 31 0.875%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
MAHLE 28 2.375%	4'000'000	0	4'000'000	0	0.00	0	0.00
MVM Energy 27 0.875%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
ZF EU Finance 29 3%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in EUR						38'765'373	7.78
Obligationen in GBP							
Petrobras Glob 34 6.625%	2'755'000	0	2'755'000	0	0.00	0	0.00
Total Obligationen in GBP						0	0.00
Obligationen in USD							
Argentina 29 1%	12'375'835	1'000'000	0	13'375'835	81.34	10'879'369	2.18
PEMEX 50 7.69% ²	12'000'000	2'000'000	0	14'000'000	75.42	10'558'100	2.12
Rand Parent LLC 02/15/30	0	8'500'000	0	8'500'000	100.64	8'554'655	1.72
Sasol Financing 31 5.5%	2'000'000	7'000'000	0	9'000'000	84.68	7'621'200	1.53
Enfragen 30 5.375%	6'500'000	1'500'000	0	8'000'000	85.21	6'816'880	1.37
Enstar Finance 42 5.5%	5'000'000	2'000'000	0	7'000'000	95.56	6'689'340	1.34
Aragvi Finance Intl 29 11.125%	0	6'400'000	0	6'400'000	98.92	6'330'560	1.27
Nigeria 47 7.625%	0	8'000'000	0	8'000'000	76.53	6'122'400	1.23
Teva Pharma Finance 46 4.1%	0	8'250'000	0	8'250'000	72.01	5'940'413	1.19
Gunvor Group 26 6.25%	6'000'000	0	0	6'000'000	98.06	5'883'300	1.18
Global Aircraft 27 No interest	0	5'000'000	0	5'000'000	102.50	5'124'850	1.03
Beazley Ins 29 5.5%	5'200'000	0	0	5'200'000	98.05	5'098'600	1.02
Nordstrom 44 5%	6'000'000	0	0	6'000'000	74.81	4'488'780	0.90
Turkey 47 5.75%	6'000'000	0	0	6'000'000	74.64	4'478'400	0.90
Chile Electric 28 0%	4'130'000	1'700'000	650'000	5'180'000	83.97	4'307'479	0.86
Fibercop 33 6.375%	0	4'195'000	0	4'195'000	100.60	4'219'960	0.85
El Salvador 52 9.5% ²	2'000'000	2'000'000	0	4'000'000	104.60	4'184'000	0.84
Ecopetrol 45 5.875%	1'000'000	5'000'000	0	6'000'000	69.25	4'155'240	0.83
Danaos 28 8.5%	2'000'000	2'000'000	0	4'000'000	102.79	4'111'440	0.82
DNO 29 9.25%	0	4'500'000	550'000	3'950'000	102.68	4'055'860	0.81
Directv Finance 30 8.875%	0	4'000'000	0	4'000'000	98.44	3'937'600	0.79
India Cl Energy 27 4.5% ²	3'000'000	1'000'000	0	4'000'000	94.68	3'787'160	0.76
Limakport Isken 36 9.5% ²	2'000'000	2'000'000	0	4'000'000	95.56	3'765'623	0.76
Camposol 27 6% ²	3'800'000	0	0	3'800'000	95.15	3'615'586	0.73
Grupo Posadas 27 2%	3'980'675	0	0	3'980'675	90.74	3'611'905	0.72
BOAD 31 4.7%	3'000'000	1'000'000	0	4'000'000	90.27	3'610'840	0.72

	Anfangsbestand 01.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Panama 56 4.5%	0	6'000'000	0	6'000'000	59.57	3'574'200	0.72
Zorlu Enerji 30 11%	0	3'500'000	0	3'500'000	100.75	3'526'250	0.71
Aris Mining 29 8% ²	0	3'500'000	0	3'500'000	99.10	3'468'430	0.70
Fidelity Bank 26 7.625%	3'800'000	0	300'000	3'500'000	98.66	3'452'960	0.69
Peru LNG 30 5.375%	4'000'000	0	0	4'000'000	91.69	3'362'089	0.67
BRF 50 5.75%	4'200'000	0	0	4'200'000	78.57	3'299'940	0.66
Hunt Oil Peru 33 8.55%	0	3'000'000	0	3'000'000	108.78	3'263'280	0.65
ENERGO-PRO 28 11%	3'000'000	0	0	3'000'000	107.86	3'235'650	0.65
Kohl's 45 5.55%	4'000'000	1'000'000	0	5'000'000	64.51	3'225'600	0.65
BENTELER Int 28 10.5%	3'000'000	0	0	3'000'000	105.32	3'159'600	0.63
Bahamas 32 8.95%	2'000'000	1'000'000	0	3'000'000	103.46	3'103'920	0.62
we soda 31 9.375%	0	3'000'000	0	3'000'000	102.10	3'062'880	0.61
Ulker Biskuvi 31 7.875%	0	3'000'000	0	3'000'000	101.81	3'054'300	0.61
Concetrrix 33 6.85% ²	0	3'000'000	0	3'000'000	101.16	3'034'800	0.61
Transocean 31 7.5% ²	3'300'000	0	0	3'300'000	91.50	3'019'632	0.61
Yinson Bor Prod 42 8.947% ²	0	2'900'000	0	2'900'000	104.08	3'018'378	0.61
Coruripe NL 27 10%	0	3'000'000	0	3'000'000	100.00	2'999'850	0.60
Sorik M G Pwr 31 7.75% ²	0	3'000'000	0	3'000'000	98.55	2'956'500	0.59
Energean Israel Finance	0	3'000'000	0	3'000'000	98.52	2'955'450	0.59
ACU PETRO LUX 32 7.5%	2'100'000	1'000'000	0	3'100'000	98.43	2'882'849	0.58
Oceanica Lux	0	3'000'000	0	3'000'000	95.21	2'856'270	0.57
CSN Resources 32 5.875% ²	2'500'000	1'000'000	0	3'500'000	81.15	2'840'180	0.57
BRASKEM NL FIN 50 5.875% ²	3'000'000	1'000'000	0	4'000'000	68.59	2'743'640	0.55
SBL Holdings 31 5%	0	3'050'000	0	3'050'000	89.77	2'737'863	0.55
VEON Holdings 27 3.375%	0	3'000'000	0	3'000'000	88.24	2'647'140	0.53
NYRSTAR HLDG 26 0%	5'154'000	1'000'000	0	6'154'000	88.26	2'596'981	0.52
ASG Finance 29 9.75%	0	2'500'000	0	2'500'000	101.37	2'534'200	0.51
West China Cement 26 4.95%	0	3'000'000	0	3'000'000	79.30	2'379'090	0.48
AMC Networks 29 4.25%	3'000'000	0	0	3'000'000	78.45	2'353'560	0.47
Liberty Intrctv 30 8.25% ²	4'000'000	1'000'000	0	5'000'000	46.93	2'346'500	0.47
ShaMaran Pete 27 12%	2'291'359	0	0	2'291'359	101.54	2'326'531	0.47
SierraCol Ener 28 6%	2'500'000	0	0	2'500'000	90.47	2'261'750	0.45
Macy's Rtl Holding 34 4.5% ²	2'700'000	0	0	2'700'000	83.49	2'254'230	0.45
IENOVA 48 4.875%	3'000'000	0	0	3'000'000	75.00	2'249'850	0.45
WarnerMedia 62 5.391%	0	3'000'000	0	3'000'000	73.75	2'212'590	0.44
Paramount Glb 45 4.6%	0	3'000'000	0	3'000'000	73.69	2'210'700	0.44
Braskem Idesa 32 6.99%	1'000'000	2'000'000	0	3'000'000	73.64	2'209'320	0.44
Encore Cap Group 29 9.25%	0	2'000'000	0	2'000'000	106.70	2'134'000	0.43
Alfa 44 6.875% ²	2'000'000	0	0	2'000'000	104.06	2'081'160	0.42
Prumo Part Inv 31 7.5%	2'750'000	0	0	2'750'000	99.63	2'039'987	0.41
Bth & Bdy Wrks 33 6.95%	2'000'000	0	0	2'000'000	101.31	2'026'240	0.41
MVM Energy 31 6.5%	0	2'000'000	0	2'000'000	100.86	2'017'100	0.40
Deutsche Bank ewig Var ²	2'000'000	0	0	2'000'000	99.89	1'997'840	0.40
Tajikistan 27 7.125% ²	2'000'000	0	0	2'000'000	98.41	1'968'100	0.39
EQM Midstrm Ptr 48 6.5%	2'000'000	0	0	2'000'000	97.52	1'950'480	0.39
ZF NA Capital 04/23/2030	0	2'000'000	0	2'000'000	96.44	1'928'720	0.39
SoftBank Group 31 5.25% ²	2'000'000	0	0	2'000'000	94.25	1'885'000	0.38
Est Sth AfTr DB 28 4.125%	2'000'000	0	0	2'000'000	89.58	1'791'500	0.36
Kondor Finance 28 7.625%	2'000'000	0	0	2'000'000	75.36	1'759'676	0.35
Afreximbank 31 3.798%	2'000'000	0	0	2'000'000	87.26	1'745'120	0.35
Egypt 32 7.0529%	2'000'000	0	0	2'000'000	86.07	1'721'400	0.35
MC BRAZIL DOWN 31 7.25%	1'200'000	1'000'000	0	2'200'000	83.64	1'693'961	0.34
Seaspan 29 5.5%	1'000'000	2'000'000	1'200'000	1'800'000	93.46	1'682'280	0.34
H&H Intl 26 13.5%	1'500'000	0	0	1'500'000	106.51	1'597'650	0.32
OCP 51 5.125% ²	2'000'000	0	0	2'000'000	75.57	1'511'400	0.30
SES Glb Am Holding 44 5.3%	0	2'000'000	0	2'000'000	73.15	1'463'060	0.29
DNO 26 7.875%	2'330'000	0	1'000'000	1'330'000	100.70	1'339'244	0.27

	Anfangsbestand 01.01.2024		Endbestand 31.12.2024		Kurswert in USD	% des NAV	
	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Kurs				
Vedanta Resourc 28 13.875% ²	1'500'000	0	400'000	1'100'000	100.33	1'037'381	0.21
Nigeria 49 9.248% ²	6'000'000	0	4'900'000	1'100'000	90.74	998'085	0.20
Viridien 27 8.75% ²	1'000'000	0	0	1'000'000	98.28	982'780	0.20
Ghana 35 No interest	0	1'392'000	0	1'392'000	70.53	981'708	0.20
El Salvador 35 7.65% ²	0	1'000'000	0	1'000'000	97.15	971'450	0.19
San M / NG Pet 28 3.5% ²	1'000'000	0	0	1'000'000	90.44	904'390	0.18
Egypt 32 7.625%	1'000'000	0	0	1'000'000	88.13	881'300	0.18
Debt and Asset 25 1%	920'000	0	0	920'000	95.02	874'184	0.18
Tullow Oil 26 10.25%	0	1'000'000	0	1'000'000	86.05	860'520	0.17
Lumen Tech 29 4.5%	1'000'000	0	0	1'000'000	85.37	853'740	0.17
Ghana 29	0	968'000	0	968'000	86.56	837'852	0.17
South Africa 49 5.75%	1'000'000	0	0	1'000'000	75.04	750'350	0.15
Macy's Rtl Holding 42 5.125%	0	1'000'000	0	1'000'000	74.97	749'720	0.15
Ecuador 30 0.5%	1'434'700	0	375'348	1'059'352	69.84	739'883	0.15
Pr Buenos Aires 37 3.9%	89'349	1'000'000	0	1'089'349	66.74	700'370	0.14
PEMEX 60 6.95%	1'000'000	0	0	1'000'000	68.53	685'330	0.14
GTLK Eur Cptl 28 4.8%	4'600'000	0	0	4'600'000	14.22	653'936	0.13
Brooge Pet&Gas 25 8.5%	742'499	0	62'999	679'500	91.94	624'746	0.13
CBOM Finance 27 Var	2'800'000	0	0	2'800'000	20.38	570'724	0.11
Agua Saneamnts 26 7.9%	926'962	145'000	0	1'071'962	96.54	569'162	0.11
Credito Real 28 8%	5'000'000	0	0	5'000'000	10.70	535'050	0.11
Bth & Bdy Wrks 37 7.6%	521'000	0	0	521'000	101.26	527'585	0.11
Bth & Bdy Wrks 36 6.75%	500'000	0	0	500'000	101.69	508'440	0.10
Silknet JSC	0	500'000	0	500'000	100.50	502'500	0.10
Agrosuper 32 4.6% ²	500'000	0	0	500'000	89.76	448'785	0.09
GTLK Eur Cptl 27 4.65%	2'951'000	0	0	2'951'000	14.74	434'889	0.09
Braskem Idesa 29 7.45% ²	500'000	0	0	500'000	80.64	403'190	0.08
Powerlong Real 24 6.25%	4'000'000	0	0	4'000'000	9.88	395'240	0.08
Ecuador 30 0%	693'334	0	0	693'334	54.97	381'126	0.08
Country Garden 26 7.25%	3'200'000	0	0	3'200'000	10.31	329'792	0.07
Credivalores 25 8.875%	3'500'000	0	0	3'500'000	7.03	246'085	0.05
Country Garden 31 3.3%	2'000'000	0	0	2'000'000	10.29	205'720	0.04
Invt Ener Res 29 6.25%	200'000	0	0	200'000	96.42	192'842	0.04
Easy Tactic 28 6.5%	4'483'590	168'135	0	4'651'725	3.99	185'371	0.04
KWG Grp 26 6.3%	2'000'000	0	0	2'000'000	9.14	182'740	0.04
CN SCE Grp 26 6%	3'200'000	0	0	3'200'000	5.55	177'632	0.04
Sino-Ocean 29 4.75%	2'000'000	0	0	2'000'000	8.30	166'000	0.03
CSN Resources 31 4.625%	200'000	0	0	200'000	77.85	155'706	0.03
Shimao Grp 27 5.2%	2'000'000	0	0	2'000'000	7.24	144'760	0.03
Shimao Grp 30 4.6%	2'000'000	0	0	2'000'000	7.01	140'280	0.03
Credito Real 26 9.5%	1'000'000	0	0	1'000'000	10.73	107'280	0.02
Nos Oil&Gas Finance 26 5%	224'000	0	0	224'000	44.44	99'552	0.02
Nos Oil&Gas Finance 26 14%	325'641	43'710	0	369'351	17.25	63'702	0.01
Petroleos Vzla 26 6%	500'000	0	0	500'000	10.65	53'245	0.01
Redsun Prop 25 7.3%	3'000'000	0	0	3'000'000	1.20	36'090	0.01
Africa Finance 29 3.75%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Aragvi Finance Intl 26 8.45%	4'150'000	2'000'000	6'150'000	0	0.00	0	0.00
Aris Mining 26 6.875%	0	3'270'000	3'270'000	0	0.00	0	0.00
Aris Mining 29 8%	0	3'500'000	3'500'000	0	0.00	0	0.00
Aydm Yenil Enrj 27 7.75%	0	2'500'000	2'500'000	0	0.00	0	0.00
Central Bk Tunisia 25 5.75%	2'000'000	0	2'000'000	0	0.00	0	0.00
CFAMC II 25 5%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
CFAMC II 25 5.5%	500'000	0	500'000	0	0.00	0	0.00
DP World 48 5.625%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
El Salvador 27 6.375%	1'000'000	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
ENERGO-PRO 27 8.5%	1'800'000	0	1'800'000	0	0.00	0	0.00
Frigorifico Cnc 28 7.7%	800'000	0	800'000	0	0.00	0	0.00

	Anfangsbestand				Endbestand		Kurswert	% des
	01.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹		31.12.2024	Kurs	in USD	NAV
Frs Med Care US 31 2.375%	2'000'000	2'000'000	4'000'000		0	0.00	0	0.00
Ghana 29 7.75%	3'000'000	0	3'000'000		0	0.00	0	0.00
Ghana 51 8.95%	1'000'000	0	1'000'000		0	0.00	0	0.00
Goodyear T & Rubber 29 5%	1'000'000	0	1'000'000		0	0.00	0	0.00
Grupo Famsa 20 7.25%	230'000	0	0	230'000	0	0.00	0	0.00
Grupo IDESA 28 6.5%	98'394	0	98'394		0	0.00	0	0.00
Hunt Oil Peru 28 6.375%	2'000'000	0	2'000'000		0	0.00	0	0.00
ILAP HLDGS LTD 33 5%	0	817'633	817'633		0	0.00	0	0.00
Inver Latin Am 33 5.125%	2'000'000	0	2'000'000		0	0.00	0	0.00
JAPFA Comfeed 26 5.375%	1'800'000	1'000'000	2'800'000		0	0.00	0	0.00
Marathon Oil 37 6.6%	2'000'000	0	2'000'000		0	0.00	0	0.00
Norddeutsch LB Giro 24 6.25%	4'600'000	0	4'600'000		0	0.00	0	0.00
O1 Propert Finance 21 8.25%	1'000'000	0	0	1'000'000	0	0.00	0	0.00
Petra Dmnds US 26 9.75%	3'000'000	0	3'000'000		0	0.00	0	0.00
Pr Buenos Aires 37 3.5%	548'112	0	548'112		0	0.00	0	0.00
Rand Parent 30 8.5%	3'000'000	3'000'000	6'000'000		0	0.00	0	0.00
Rutas 2 & 7 Finance 36 0%	2'000'000	0	2'000'000		0	0.00	0	0.00
Sasol Financing 28 6.5%	3'000'000	0	3'000'000		0	0.00	0	0.00
Seagate HDD 32 9.625%	4'340'000	0	4'340'000		0	0.00	0	0.00
Seplat Ener 26 7.75%	0	1'477'000	1'477'000		0	0.00	0	0.00
SoftBank Group 27 5.125%	1'500'000	0	1'500'000		0	0.00	0	0.00
Talen Energy 30 8.625%	1'000'000	0	1'000'000		0	0.00	0	0.00
Termocandelaria 29 7.875%	1'000'000	0	1'000'000		0	0.00	0	0.00
Teva Pharma Finance 28 6.75%	5'500'000	0	5'500'000		0	0.00	0	0.00
Teva Pharmaceutical 36 6.15%	1'000'000	0	1'000'000		0	0.00	0	0.00
TI Capital 33 6.375%	0	4'195'000	4'195'000		0	0.00	0	0.00
TI Capital 33 6.375%	4'900'000	705'000	5'605'000		0	0.00	0	0.00
Transocean 27 11.5%	2'000'000	0	2'000'000		0	0.00	0	0.00
Ulker Biskuvi 25 6.95%	3'000'000	0	3'000'000		0	0.00	0	0.00
Unicredit ewig Var	2'000'000	0	2'000'000		0	0.00	0	0.00
Unifin Financ 25 7%	1'500'000	0	1'500'000		0	0.00	0	0.00
Unifin Financ 25 7% - Escrow	0	1'500'000	0	1'500'000	0	0.00	0	0.00
Unifin Financ 25 7% -Escrow	0	1'500'000	1'500'000		0	0.00	0	0.00
Unifin Financ 28 8.375%	3'000'000	0	3'000'000		0	0.00	0	0.00
Unifin Financ 28 8.375% -Escrow	0	3'000'000	3'000'000		0	0.00	0	0.00
Unifin Financ 28 8.375% -Escrow	0	3'000'000	0	3'000'000	0	0.00	0	0.00
United States 24 1.875%	0	3'500'000	3'500'000		0	0.00	0	0.00
United States 25 1.5%	0	28'400'000	28'400'000		0	0.00	0	0.00
United States 25 2%	0	1'800'000	1'800'000		0	0.00	0	0.00
VEON Holdings 27 3.375%	2'000'000	1'000'000	3'000'000		0	0.00	0	0.00
VTB Cap 22 6.95%	800'000	0	0	800'000	0.00		0	0.00
Total Obligationen in USD							306'551'625	61.50
Total Obligationen							345'316'998	69.27
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							445'005'637	89.27
Total Wertpapiere							488'025'426	97.90

	Anfangsbestand 01.01.2024	Käufe ¹	Verkäufe ¹	Endbestand 31.12.2024	Kurs	Kurswert in USD	% des NAV
Bankguthaben						5'070'715	1.02
Derivative Finanzinstrumente						-4'152'152	-0.83
Sonstige Vermögenswerte						9'980'686	2.00
Gesamtvermögen						498'924'675	100.09
Verbindlichkeiten						-434'484	-0.09
Nettovermögen						498'490'191	100.00

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe	Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	1'298'480.48
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere	47'355'243.58

Ein Anteil von 50% der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der VP Bank AG einbehalten. Wertpapiergeschäfte werden nur mit der VP Bank AG getätigt.

² Diese Positionen sind an die Verwahrstelle ausgeliehen

Derivative Finanzinstrumente

Am Ende der Berichtsperiode offene Devisentermingeschäfte

Klasse	Betrag	Gegenwert	Fälligkeit	Gegenpartei	Verkehrswert in USD	% des NAV
EUR IDH Kauf	EUR 544'000	gegen USD 573'207	13.03.2025	VP Bank AG	-7'947	0.00
EUR H Kauf	EUR 535'000	gegen USD 558'594	13.03.2025	VP Bank AG	-2'685	0.00
CHF IDH Kauf	CHF 55'000	gegen USD 62'189	13.03.2025	VP Bank AG	-1'012	0.00
CHF IH Kauf	CHF 790'000	gegen USD 898'136	13.03.2025	VP Bank AG	-19'409	0.00
CHF IDH Kauf	CHF 125'000	gegen USD 140'544	13.03.2025	VP Bank AG	-1'505	0.00
CHF IDH Kauf	CHF 3'490'000	gegen USD 3'988'799	13.03.2025	VP Bank AG	-106'828	-0.02
EUR IH Kauf	EUR 52'500'000	gegen USD 55'318'725	13.03.2025	VP Bank AG	-766'943	-0.15
EUR H Kauf	EUR 27'230'000	gegen USD 28'691'979	13.03.2025	VP Bank AG	-397'788	-0.08
EUR HD Kauf	EUR 5'575'000	gegen USD 5'874'322	13.03.2025	VP Bank AG	-81'442	-0.02
CHF IH Kauf	CHF 1'225'000	gegen USD 1'400'000	13.03.2025	VP Bank AG	-37'417	-0.01
CHF HD Kauf	CHF 13'840'000	gegen USD 15'818'047	13.03.2025	VP Bank AG	-423'639	-0.08
EUR H Kauf	EUR 1'295'000	gegen USD 1'365'448	13.03.2025	VP Bank AG	-19'837	0.00
GBP H Kauf	GBP 3'050'000	gegen USD 3'886'402	13.03.2025	VP Bank AG	-66'747	-0.01
EUR IDH Kauf	EUR 105'000	gegen USD 109'431	13.03.2025	VP Bank AG	-327	0.00
CHF H Kauf	CHF 52'035'000	gegen USD 59'471'970	13.03.2025	VP Bank AG	-1'592'779	-0.32
EUR H Kauf	EUR 420'000	gegen USD 439'362	13.03.2025	VP Bank AG	-2'948	0.00
CHF IH Kauf	CHF 50'340'000	gegen USD 57'534'716	13.03.2025	VP Bank AG	-1'540'896	-0.31
Kauf	USD 66'601'424	gegen EUR 63'200'000	14.03.2025	VP Bank AG	917'998	0.18

Volumen über offene Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten

Devisentermin long	USD	917'998
Devisentermin short	USD	-5'070'150

Total aus Derivategeschäften gebundene Mittel / Basiswerte in USD: -4'152'152

Während der Berichtsperiode getätigte Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft	Termin
Kauf USD 1'273'885 gegen CHF 1'100'000	05.02.2024
Kauf EUR 95'000 gegen USD 102'520	15.02.2024
Kauf USD 3'698'214 gegen EUR 3'400'000	13.03.2024
Kauf USD 1'209'175 gegen EUR 1'100'000	13.03.2024
Kauf USD 3'503'240 gegen EUR 3'250'000	13.03.2024
Kauf GBP 2'725'000 gegen USD 3'442'901	13.03.2024
Kauf USD 10'267'965 gegen EUR 9'390'000	15.03.2024
Kauf CHF 275'000 gegen USD 311'156	15.03.2024
Kauf CHF 660'000 gegen USD 751'537	15.03.2024
Kauf USD 118'106 gegen CHF 100'000	15.03.2024
Kauf CHF 235'000 gegen USD 271'018	15.03.2024
Kauf USD 36'708'294 gegen EUR 33'545'000	15.03.2024
Kauf GBP 60'000 gegen USD 76'198	15.03.2024
Kauf EUR 25'000 gegen USD 27'168	15.03.2024
Kauf CHF 665'000 gegen USD 765'688	15.03.2024
Kauf CHF 700'000 gegen USD 810'091	15.03.2024
Kauf CHF 775'000 gegen USD 881'894	15.03.2024
Kauf CHF 385'000 gegen USD 448'823	15.03.2024
Kauf USD 32'499 gegen EUR 30'000	15.03.2024
Kauf USD 5'367'542 gegen EUR 4'905'000	15.03.2024
Kauf USD 317'496 gegen CHF 280'000	15.03.2024

Kauf CHF 120'000 gegen USD 138'873	15.03.2024
Kauf EUR 320'000 gegen USD 347'136	15.03.2024
Kauf USD 13'227'423 gegen CHF 11'615'000	15.03.2024
Kauf USD 25'880'195 gegen EUR 23'650'000	15.03.2024
Kauf EUR 345'000 gegen USD 373'118	15.03.2024
Kauf USD 1'965'671 gegen EUR 1'790'000	15.03.2024
Kauf CHF 40'000 gegen USD 45'511	15.03.2024
Kauf EUR 2'695'000 gegen USD 2'934'639	15.03.2024
Kauf CHF 710'000 gegen USD 825'351	15.03.2024
Kauf USD 42'996'242 gegen CHF 37'755'000	15.03.2024
Kauf USD 3'532'248 gegen GBP 2'760'000	15.03.2024
Kauf EUR 460'000 gegen USD 508'760	15.03.2024
Kauf EUR 480'000 gegen USD 517'262	15.03.2024
Kauf EUR 110'000 gegen USD 119'251	15.03.2024
Kauf EUR 465'000 gegen USD 505'316	15.03.2024
Kauf USD 218'920 gegen EUR 200'000	15.03.2024
Kauf EUR 495'000 gegen USD 544'703	15.03.2024
Kauf EUR 440'000 gegen USD 478'148	15.03.2024
Kauf USD 49'914'588 gegen CHF 43'830'000	15.03.2024
Kauf USD 64'981 gegen CHF 55'000	15.03.2024
Kauf USD 102'619 gegen EUR 95'000	15.03.2024
Kauf GBP 400'000 gegen USD 501'080	15.03.2024
Kauf GBP 125'000 gegen USD 158'425	15.03.2024
Kauf CHF 890'000 gegen USD 1'009'116	15.03.2024
Kauf USD 126'980 gegen GBP 100'000	15.03.2024
Kauf USD 109'850 gegen EUR 100'000	15.03.2024
Kauf CHF 1'100'000 gegen USD 1'279'814	15.03.2024
Kauf CHF 200'000 gegen USD 227'764	15.03.2024
Kauf GBP 10'528 gegen USD 13'161	13.05.2024
Kauf USD 2'237'109 gegen EUR 2'100'000	13.06.2024
Kauf USD 59'956'123 gegen EUR 54'700'000	13.06.2024
Kauf CHF 270'000 gegen USD 300'234	14.06.2024
Kauf EUR 100'000 gegen USD 108'540	14.06.2024
Kauf USD 112'233 gegen CHF 100'000	14.06.2024
Kauf EUR 33'615'000 gegen USD 36'928'431	14.06.2024
Kauf CHF 2'000'000 gegen USD 2'233'639	14.06.2024
Kauf USD 51'088'664 gegen CHF 45'520'000	14.06.2024
Kauf USD 36'296'139 gegen EUR 33'465'000	14.06.2024
Kauf USD 13'832'772 gegen CHF 12'325'000	14.06.2024
Kauf EUR 23'785'000 gegen USD 26'129'487	14.06.2024
Kauf USD 1'862'833 gegen EUR 1'715'000	14.06.2024
Kauf CHF 450'000 gegen USD 493'583	14.06.2024
Kauf CHF 950'000 gegen USD 1'048'542	14.06.2024
Kauf USD 108'460 gegen EUR 100'000	14.06.2024
Kauf USD 110'011 gegen CHF 100'000	14.06.2024
Kauf CHF 11'740'000 gegen USD 13'502'634	14.06.2024
Kauf USD 336'340 gegen CHF 305'000	14.06.2024
Kauf USD 44'433'221 gegen CHF 39'590'000	14.06.2024
Kauf EUR 545'000 gegen USD 588'878	14.06.2024
Kauf EUR 680'000 gegen USD 740'493	14.06.2024
Kauf USD 99'305 gegen CHF 90'000	14.06.2024
Kauf CHF 910'000 gegen USD 1'005'936	14.06.2024
Kauf EUR 885'000 gegen USD 952'818	14.06.2024
Kauf CHF 100'000 gegen USD 109'577	14.06.2024
Kauf USD 108'890 gegen EUR 100'000	14.06.2024
Kauf EUR 115'000 gegen USD 125'316	14.06.2024
Kauf CHF 365'000 gegen USD 406'323	14.06.2024
Kauf CHF 255'000 gegen USD 286'481	14.06.2024
Kauf EUR 4'935'000 gegen USD 5'421'443	14.06.2024

Kauf CHF 400'000 gegen USD 446'728	14.06.2024
Kauf EUR 500'000 gegen USD 539'020	14.06.2024
Kauf GBP 55'000 gegen USD 69'585	14.06.2024
Kauf USD 51'724 gegen CHF 45'000	14.06.2024
Kauf CHF 37'980'000 gegen USD 43'682'286	14.06.2024
Kauf GBP 2'775'000 gegen USD 3'553'915	14.06.2024
Kauf USD 27'055'347 gegen EUR 24'945'000	14.06.2024
Kauf CHF 43'910'000 gegen USD 50'502'611	14.06.2024
Kauf USD 1'387'967 gegen CHF 1'255'000	14.06.2024
Kauf USD 18'672 gegen GBP 15'000	14.06.2024
Kauf USD 3'615'305 gegen GBP 2'815'000	14.06.2024
Kauf USD 5'244'041 gegen EUR 4'835'000	14.06.2024
Kauf USD 55'623'011 gegen CHF 47'185'000	13.09.2024
Kauf USD 1'143'355 gegen CHF 985'000	13.09.2024
Kauf USD 732'270 gegen EUR 660'000	13.09.2024
Kauf EUR 4'890'000 gegen USD 5'327'411	13.09.2024
Kauf USD 147'286 gegen EUR 135'000	13.09.2024
Kauf CHF 39'885'000 gegen USD 45'244'685	13.09.2024
Kauf CHF 410'000 gegen USD 482'978	13.09.2024
Kauf CHF 440'000 gegen USD 511'271	13.09.2024
Kauf USD 28'306'346 gegen EUR 25'705'000	13.09.2024
Kauf USD 461'934 gegen CHF 395'000	13.09.2024
Kauf EUR 1'470'000 gegen USD 1'629'730	13.09.2024
Kauf CHF 270'000 gegen USD 307'167	13.09.2024
Kauf CHF 100'000 gegen USD 113'438	13.09.2024
Kauf CHF 290'000 gegen USD 326'099	13.09.2024
Kauf CHF 330'000 gegen USD 388'738	13.09.2024
Kauf USD 58'810 gegen CHF 50'000	13.09.2024
Kauf CHF 46'075'000 gegen USD 52'266'488	13.09.2024
Kauf USD 510'433 gegen CHF 433'000	13.09.2024
Kauf CHF 180'000 gegen USD 203'298	13.09.2024
Kauf USD 478'461 gegen EUR 430'000	13.09.2024
Kauf EUR 105'000 gegen USD 117'338	13.09.2024
Kauf CHF 100'000 gegen USD 112'461	13.09.2024
Kauf CHF 135'000 gegen USD 152'267	13.09.2024
Kauf EUR 265'000 gegen USD 293'185	13.09.2024
Kauf EUR 500'000 gegen USD 541'800	13.09.2024
Kauf EUR 105'000 gegen USD 114'944	13.09.2024
Kauf CHF 175'000 gegen USD 199'726	13.09.2024
Kauf USD 42'076'852 gegen EUR 38'210'000	13.09.2024
Kauf EUR 170'000 gegen USD 187'085	13.09.2024
Kauf GBP 2'860'000 gegen USD 3'675'672	13.09.2024
Kauf USD 49'289 gegen EUR 45'000	13.09.2024
Kauf CHF 1'065'000 gegen USD 1'204'125	13.09.2024
Kauf CHF 300'000 gegen USD 341'530	13.09.2024
Kauf USD 133'929 gegen CHF 120'000	13.09.2024
Kauf CHF 270'000 gegen USD 303'671	13.09.2024
Kauf CHF 3'000 gegen USD 3'549	13.09.2024
Kauf EUR 245'000 gegen USD 262'787	13.09.2024
Kauf GBP 70'000 gegen USD 90'864	13.09.2024
Kauf USD 16'026'170 gegen CHF 13'595'000	13.09.2024
Kauf USD 3'794'456 gegen GBP 2'915'000	13.09.2024
Kauf CHF 860'000 gegen USD 1'004'896	13.09.2024
Kauf USD 117'898 gegen EUR 110'000	13.09.2024
Kauf USD 52'133'679 gegen CHF 44'225'000	13.09.2024
Kauf CHF 100'000 gegen USD 112'790	13.09.2024
Kauf EUR 3'250'000 gegen USD 3'619'525	13.09.2024
Kauf CHF 255'000 gegen USD 287'616	13.09.2024
Kauf CHF 125'000 gegen USD 140'576	13.09.2024

Kauf CHF 100'000 gegen USD 112'461	13.09.2024
Kauf CHF 750'000 gegen USD 853'631	13.09.2024
Kauf USD 19'148 gegen GBP 15'000	13.09.2024
Kauf USD 5'940'974 gegen EUR 5'395'000	13.09.2024
Kauf USD 114'525 gegen EUR 104'000	13.09.2024
Kauf CHF 700'000 gegen USD 785'458	13.09.2024
Kauf EUR 780'000 gegen USD 867'165	13.09.2024
Kauf CHF 300'000 gegen USD 340'290	13.09.2024
Kauf USD 469'835 gegen CHF 420'000	13.09.2024
Kauf EUR 33'560'000 gegen USD 36'561'942	13.09.2024
Kauf EUR 4'000 gegen USD 4'438	13.09.2024
Kauf USD 53'906 gegen EUR 50'000	13.09.2024
Kauf EUR 150'000 gegen USD 164'205	13.09.2024
Kauf EUR 100'000 gegen USD 108'945	13.09.2024
Kauf EUR 25'100'000 gegen USD 27'345'195	13.09.2024
Kauf CHF 270'000 gegen USD 320'475	13.09.2024
Kauf CHF 640'000 gegen USD 730'427	13.09.2024
Kauf CHF 920'000 gegen USD 1'030'120	13.09.2024
Kauf EUR 150'000 gegen USD 164'205	13.09.2024
Kauf CHF 12'360'000 gegen USD 14'020'918	13.09.2024
Kauf USD 735'788 gegen CHF 637'281	04.11.2024
Kauf USD 215'612 gegen EUR 198'567	04.11.2024
Kauf CHF 47'840'000 gegen USD 57'005'994	13.12.2024
Kauf CHF 2'025'000 gegen USD 2'396'450	13.12.2024
Kauf USD 4'022'208 gegen EUR 3'600'000	13.12.2024
Kauf EUR 3'100'000 gegen USD 3'281'970	13.12.2024
Kauf EUR 100'000 gegen USD 104'940	13.12.2024
Kauf USD 115'259 gegen EUR 105'000	13.12.2024
Kauf USD 533'500 gegen EUR 485'000	13.12.2024
Kauf CHF 350'000 gegen USD 407'166	13.12.2024
Kauf USD 57'743'213 gegen CHF 51'045'000	13.12.2024
Kauf USD 2'964'519 gegen EUR 2'700'000	13.12.2024
Kauf CHF 900'000 gegen USD 1'070'409	13.12.2024
Kauf EUR 1'600'000 gegen USD 1'749'776	13.12.2024
Kauf CHF 60'000 gegen USD 67'827	13.12.2024
Kauf USD 1'149'173 gegen EUR 1'050'000	13.12.2024
Kauf CHF 200'000 gegen USD 237'869	13.12.2024
Kauf CHF 80'000 gegen USD 93'056	13.12.2024
Kauf EUR 90'000 gegen USD 97'434	13.12.2024
Kauf USD 15'401'584 gegen CHF 13'615'000	13.12.2024
Kauf USD 55'616'516 gegen CHF 49'165'000	13.12.2024
Kauf CHF 35'000 gegen USD 41'504	13.12.2024
Kauf EUR 1'695'000 gegen USD 1'829'753	13.12.2024
Kauf USD 51'756'723 gegen EUR 49'325'000	13.12.2024
Kauf EUR 115'000 gegen USD 128'458	13.12.2024
Kauf EUR 300'000 gegen USD 312'510	13.12.2024
Kauf EUR 840'000 gegen USD 939'758	13.12.2024
Kauf CHF 44'575'000 gegen USD 53'115'430	13.12.2024
Kauf CHF 245'000 gegen USD 287'897	13.12.2024
Kauf EUR 1'690'000 gegen USD 1'772'303	13.12.2024
Kauf CHF 75'000 gegen USD 86'386	13.12.2024
Kauf USD 61'748'511 gegen EUR 57'100'000	13.12.2024
Kauf GBP 2'975'000 gegen USD 3'874'997	13.12.2024
Kauf EUR 35'000 gegen USD 37'013	13.12.2024
Kauf EUR 104'000 gegen USD 115'007	13.12.2024
Kauf CHF 345'000 gegen USD 401'911	13.12.2024
Kauf EUR 1'650'000 gegen USD 1'731'510	13.12.2024
Kauf EUR 65'000 gegen USD 69'037	13.12.2024
Kauf CHF 130'000 gegen USD 152'654	13.12.2024

Kauf USD 650'000 gegen EUR 586'156	13.12.2024
Kauf CHF 985'000 gegen USD 1'145'642	13.12.2024
Kauf EUR 370'000 gegen USD 403'448	13.12.2024
Kauf CHF 140'000 gegen USD 159'218	13.12.2024
Kauf USD 27'906'134 gegen EUR 26'595'000	13.12.2024
Kauf EUR 105'000 gegen USD 114'608	13.12.2024
Kauf EUR 26'060'000 gegen USD 28'818'190	13.12.2024
Kauf EUR 41'225'000 gegen USD 45'588'254	13.12.2024
Kauf EUR 1'000'000 gegen USD 1'088'690	13.12.2024
Kauf CHF 13'595'000 gegen USD 16'199'759	13.12.2024
Kauf CHF 65'000 gegen USD 73'889	13.12.2024
Kauf USD 5'797'383 gegen EUR 5'525'000	13.12.2024
Kauf EUR 120'000 gegen USD 126'552	13.12.2024
Kauf EUR 50'000 gegen USD 52'729	13.12.2024
Kauf EUR 625'000 gegen USD 656'863	13.12.2024
Kauf USD 3'893'665 gegen CHF 3'442'000	13.12.2024
Kauf USD 2'387'066 gegen EUR 2'200'000	13.12.2024
Kauf USD 209'546 gegen CHF 180'000	13.12.2024
Kauf CHF 130'000 gegen USD 148'402	13.12.2024
Kauf CHF 830'000 gegen USD 965'363	13.12.2024
Kauf CHF 515'000 gegen USD 598'003	13.12.2024
Kauf EUR 16'000 gegen USD 17'051	13.12.2024
Kauf EUR 4'000'000 gegen USD 4'267'520	13.12.2024
Kauf CHF 220'000 gegen USD 249'179	13.12.2024
Kauf EUR 1'840'000 gegen USD 1'937'152	13.12.2024
Kauf USD 3'791'935 gegen GBP 2'975'000	13.12.2024
Kauf CHF 350'000 gegen USD 410'461	13.12.2024
Kauf USD 561'376 gegen EUR 535'000	13.12.2024
Kauf CHF 725'000 gegen USD 818'284	13.12.2024
Kauf CHF 1'170'000 gegen USD 1'373'884	13.12.2024
Kauf CHF 975'000 gegen USD 1'160'189	13.12.2024
Kauf CHF 40'000 gegen USD 46'506	13.12.2024
Kauf CHF 415'000 gegen USD 471'323	13.12.2024
Kauf EUR 485'000 gegen USD 528'844	13.12.2024
Kauf CHF 432'000 gegen USD 514'770	13.12.2024
Kauf EUR 5'415'000 gegen USD 5'988'124	13.12.2024
Kauf USD 3'805'273 gegen EUR 3'525'000	13.12.2024
Kauf USD 139'245 gegen CHF 125'000	27.12.2024
Kauf USD 109'024 gegen EUR 105'000	27.12.2024
Kauf USD 556'646 gegen EUR 535'000	30.12.2024

ESG-Informationen (ungeprüft)

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

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

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

Name des Produkts: Solitaire Global Bond Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900VOINYGWETF1Y77

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

X Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EUTaxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

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

mit einem sozialen Ziel

X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

Der Teilfonds berücksichtigte ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung, indem Mindestanforderungen bzgl. ESG-Rating und Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten bestanden.

Investments, welche diese Anforderungen nicht erfüllen, durften nicht gekauft werden.

Es wurde kein Referenzwert für die Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Zum 31.12.2024 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

Der Teilfonds verwendete die folgenden Nachhaltigkeitsindikatoren:

- ESG-Rating
- Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen ?**

Zum 31.12.2023 waren die ESG Anlagerestriktionen, welche zu diesem Zeitpunkt Gültigkeit hatten, eingehalten.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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



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

nein



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.01.-31.12.24

Grösste Investition	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
United States 25 1.5%	Länderanleihe	2.82	USA
PEMEX 50 7.69%	Rohstoffe	2.69	Mexico
7.778% Intesa Sanpaolo 54 Var	Finanzwesen	2.47	Italien
Argentina 29 1%	Länderanleihe	2.24	Argentinien
7.132% SocieteGenerale 55 Var	Finanzwesen	2.23	Frankreich
Gabon Blue 38 6.097%	Finanzwesen	2.10	USA
5.75% African Dev Bank perpetual Var	Finanzwesen	1.82	Elfenbeinküste
Rand Parent LLC 02/15/30	Transport	1.78	USA
Sasol Financing 31 5.5%	Finanzwesen	1.73	USA
Gunvor Group 26 6.25%	Ölhandel	1.71	Zypern
Teva Pharma Finance 28 6.75%	Finanzwesen	1.68	Niederlande
Nigeria 49 9.248%	Länderanleihe	1.68	Nigeria
Enfragen 30 5.375%	Länderanleihe	1.62	Spanien
Seagate HDD 32 9.625%	Länderanleihe	1.52	Kaimaninseln
7.75% Comp de Seg Fidelid perpetual Var	Finanzwesen	1.49	Portugal



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

● **Wie sah die Vermögensallokation aus ?**

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



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

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

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Rohstoffhandel, Länderanleihen, Finanzwesen, Transport

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



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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie⁷ investiert?**

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen*

⁷ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

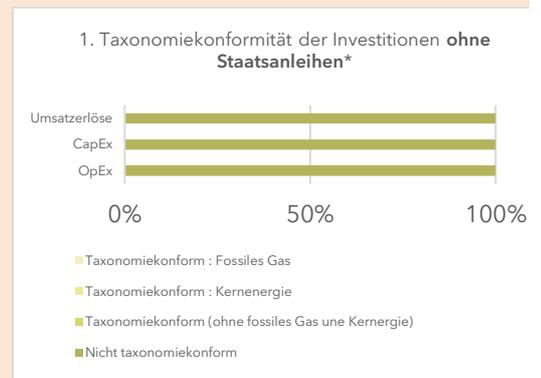
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen



*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

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

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil an Investitionen in wirtschaftliche Übergangs- und Ermöglichungstätigkeiten fest.

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

Nicht anwendbar.



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

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel fest, die nicht mit der EU-Taxonomie übereinstimmen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds legte keinen Mindestanteil für sozial nachhaltige Investitionen fest.



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

Anlagen wie Cash, Derivate und strukturierte Produkte können unter "#2 Sonstige" fallen, da solche Instrumente nicht zu den beworbenen ESG Merkmalen dieses Teilfonds beitragen. Für solche Anlagen gilt kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz.

Anlagen können darüber hinaus unter "#2 Sonstige" fallen, wenn keine ausreichenden ESG-bezogenen Informationen verfügbar sind. Dies gilt insbesondere für Anlageklassen, für die ESG-Faktoren derzeit unzureichend definiert sind oder für die keine ausreichenden ESG-Informationen verfügbar sind. Soweit möglich, gelten für die zugrundeliegenden Wertpapiere minimale ökologische oder soziale Schutzmassnahmen, indem sichergestellt wird, dass die ESG-Ausschlüsse beachtet werden.



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

Der Teilfonds berücksichtigte ökologische und soziale Merkmale sowie Aspekte der guten Unternehmensführung, indem Mindestanforderungen bzgl. ESG-Rating und Ausschlusskriterien bei Geschäftstätigkeiten und -praktiken bestanden. Investments, welche diese Anforderungen nicht erfüllten, durften nicht gekauft werden. Der Teilfonds strebte ausserdem eine hohe durchschnittliche, Nachhaltigkeits-Qualität gemäss dem VP Nachhaltigkeitsscore (VP Bank Sustainability Score, VPSS) an. Nähere Information zur Zusammensetzung des VPSS finden sich hier: <https://www.vpbank.com/de/vp-bank-nachhaltigkeitsscore>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Es wurde kein Index als Referenzwert bestimmt.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats Dezember.

Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: USD

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

AAM Short Term Bond Fund: USD

- Anteilklasse CHF H:	CHF
- Anteilklasse CHF IH:	CHF
- Anteilklasse EUR H:	EUR
- Anteilklasse EUR IH:	EUR
- Anteilklasse GBP H:	GBP
- Anteilklasse GBP IH:	GBP
- Anteilklasse USD:	USD
- Anteilklasse USD I:	USD
- Anteilklasse USD N:	USD
- Anteilklasse USD ND:	USD
- Anteilklasse USD UO:	USD
- Anteilklasse USD UOD:	USD

Green Tech ESG Equity Fund: EUR

- Anteilklasse CHF I H:	CHF
- Anteilklasse CHF R H:	CHF
- Anteilklasse EUR I:	EUR
- Anteilklasse EUR R:	EUR
- Anteilklasse USD I:	USD
- Anteilklasse USD R:	USD

Solitaire Global Bond Fund: USD

- Anteilklasse CHF H:	CHF
- Anteilklasse CHF HD:	CHF
- Anteilklasse CHF IDH:	CHF
- Anteilklasse CHF IH:	CHF
- Anteilklasse EUR H:	EUR
- Anteilklasse EUR HD:	EUR
- Anteilklasse EUR IDH:	EUR
- Anteilklasse EUR IH:	EUR
- Anteilklasse GBP H:	GBP
- Anteilklasse USD:	USD
- Anteilklasse USD D:	USD
- Anteilklasse USD I:	USD
- Anteilklasse USD ID:	USD
- Anteilklasse USD N:	USD
- Anteilklasse USD ND:	USD
- Anteilklasse USD UO:	USD
- Anteilklasse USD UOD:	USD
- Anteilklasse USD X:	USD

Konsolidierte Zahlen

Die konsolidierten Zahlen der Bilanz und Erfolgsrechnung wurden ausschliesslich mit der Stichtagskursmethode berechnet.

Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung des Vermögens erfolgt nach den in den konstituierenden Dokumenten genannten Grundsätzen.

Risikomanagement Methode

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

EUR 1.— entspricht CAD 1.489287
EUR 1.— entspricht CHF 0.938400
EUR 1.— entspricht DKK 7.457088
EUR 1.— entspricht SEK 11.441251
EUR 1.— entspricht USD 1.035419
USD 1.— entspricht CHF 0.906300
USD 1.— entspricht EUR 0.965793
USD 1.— entspricht GBP 0.798502
USD 1.— entspricht MXN 20.793851

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

AAM Short Term Bond Fund:

- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)
- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)

Green Tech ESG Equity Fund:

- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)

Solitaire Global Bond Fund:

- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)
- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)

Transaktionskosten

AAM Short Term Bond Fund

- Anteilklasse CHF H:	USD 2'073.81
- Anteilklasse CHF IH:	USD 2'742.94
- Anteilklasse EUR H:	USD 988.73
- Anteilklasse EUR IH:	USD 1'826.49
- Anteilklasse GBP H:	USD 165.52
- Anteilklasse GBP IH:	USD 371.48
- Anteilklasse USD:	USD 3'738.96
- Anteilklasse USD I:	USD 2'690.61
- Anteilklasse USD N:	USD 4.72
- Anteilklasse USD ND:	USD 3.84
- Anteilklasse USD UO:	USD 3.84
- Anteilklasse USD UOD:	USD 87.82

Green Tech ESG Equity Fund

- Anteilklasse CHF I H:	EUR 17'258.15
- Anteilklasse CHF R H:	EUR 19'091.94
- Anteilklasse EUR I:	EUR 11'175.13
- Anteilklasse EUR R:	EUR 9'874.97
- Anteilklasse USD I:	EUR 7'252.02
- Anteilklasse USD R:	EUR 11'282.41

Solitaire Global Bond Fund

- Anteilklasse CHF H:	USD 4'312.27
- Anteilklasse CHF HD:	USD 1'173.10
- Anteilklasse CHF IDH:	USD 75.52
- Anteilklasse CHF IH:	USD 3'967.51
- Anteilklasse EUR H:	USD 2'205.40
- Anteilklasse EUR HD:	USD 455.43
- Anteilklasse EUR IDH:	USD 10.30
- Anteilklasse EUR IH:	USD 3'269.47
- Anteilklasse GBP H:	USD 296.49
- Anteilklasse USD:	USD 7'956.86
- Anteilklasse USD D:	USD 566.11
- Anteilklasse USD I:	USD 5'435.93
- Anteilklasse USD ID:	USD 28.01
- Anteilklasse USD N:	USD 267.65
- Anteilklasse USD ND:	USD 26.68
- Anteilklasse USD UO:	USD 444.63
- Anteilklasse USD UOD:	USD 220.40
- Anteilklasse USD X:	USD 3'459.44

Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Deutschland
- Frankreich
- Liechtenstein
- Luxemburg
- Österreich
- Schweiz

Steuerliche Transparenz

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland
- Liechtenstein
- Österreich
- Schweiz

Anlegerinformationen

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIPs), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgenden Webseiten erhältlich: www.vpfundsolutions.li, www.lafv.li. In der Schweiz können diese bei UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz und UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz kostenlos bezogen werden.

Ausschüttungen aus den Erträgen aus 2023:

			Währung	ex-Tag 28.03.24	ex-Tag 22.04.24	ex-Tag 28.06.24	ex-Tag 30.09.24	ex-Tag 30.12.24
AAM Short Term Bond Fund	USD ND	Ausschüttend (Quartalsweise)	USD	0,65		0,65	0,65	0,65
AAM Short Term Bond Fund	USD UOD	Ausschüttend (Quartalsweise)	USD	0,65		0,65	0,65	0,65
Green Tech ESG Equity Fund	CHF I H	Ausschüttend (Jährlich)						
Green Tech ESG Equity Fund	USD R	Ausschüttend (Jährlich)						
Green Tech ESG Equity Fund	CHF R H	Ausschüttend (Jährlich)						
Green Tech ESG Equity Fund	EUR R	Ausschüttend (Jährlich)						
Green Tech ESG Equity Fund	USD I	Ausschüttend (Jährlich)						
Green Tech ESG Equity Fund	EUR I	Ausschüttend (Jährlich)						
Solitaire Global Bond Fund	EUR HD	Ausschüttend (Quartalsweise)	EUR		0,13	0,13	0,13	0,13
Solitaire Global Bond Fund	USD UOD	Ausschüttend (Quartalsweise)	USD	1,00		1,00	1,00	1,00
Solitaire Global Bond Fund	CHF HD	Ausschüttend (Quartalsweise)	CHF		0,12	0,29	0,04	0,04
Solitaire Global Bond Fund	USD D	Ausschüttend (Quartalsweise)	USD		0,16	0,16	0,16	0,16
Solitaire Global Bond Fund	USD ND	Ausschüttend (Quartalsweise)	USD	1,00		1,00	1,00	1,00

Mitteilung an die Anleger Januar 2024

Solitaire Fund

Der Prospekt inkl. konstituierende Dokumente wurde wie folgt angepasst:

Ziffer	Anpassungen																					
Anhang I Ziffer 1.5.1, 2.5.1, 3.5.1 Übertragene Aufgaben Portfolio Management	Sitzverlegung des Portfolio Managements Bisher: 8002 Zürich Neu: 6440 Baar																					
Anhang I Ziffer 1.9.1 AAM Short Term Bond Fund Stammdaten	Aufnahme einer neuen Anteilsklasse: <ul style="list-style-type: none"> ○ GBP H (ISIN: LI1317252719) Umbenennung folgender Anteilsklassen <table border="1"> <thead> <tr> <th><i>bisheriger Name</i></th> <th><i>neuer Name</i></th> <th><i>ISIN</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CHF A H</td> <td>CHF HD</td> <td>LI0489120217</td> </tr> <tr> <td>CHF I H</td> <td>CHF IH</td> <td>LI0489120233</td> </tr> <tr> <td>EUR A H</td> <td>EUR HD</td> <td>LI0489120241</td> </tr> <tr> <td>EUR I H</td> <td>EUR IH</td> <td>LI0489120266</td> </tr> <tr> <td>GBP I H</td> <td>GBP IH</td> <td>LI1119130519</td> </tr> <tr> <td>USD A</td> <td>USD D</td> <td>LI0489120282</td> </tr> </tbody> </table>	<i>bisheriger Name</i>	<i>neuer Name</i>	<i>ISIN</i>	CHF A H	CHF HD	LI0489120217	CHF I H	CHF IH	LI0489120233	EUR A H	EUR HD	LI0489120241	EUR I H	EUR IH	LI0489120266	GBP I H	GBP IH	LI1119130519	USD A	USD D	LI0489120282
<i>bisheriger Name</i>	<i>neuer Name</i>	<i>ISIN</i>																				
CHF A H	CHF HD	LI0489120217																				
CHF I H	CHF IH	LI0489120233																				
EUR A H	EUR HD	LI0489120241																				
EUR I H	EUR IH	LI0489120266																				
GBP I H	GBP IH	LI1119130519																				
USD A	USD D	LI0489120282																				
Anhang I Ziffer 2.3 Green Tech ESG Equity Fund Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung	Ergänzung und Konkretisierung der Textpassage zur nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung.																					
Anhang I Ziffer 3.9.1 Solitaire Global Bond Fund Stammdaten	Aufnahme einer neuen Anteilsklasse: <ul style="list-style-type: none"> ○ USD ID (ISIN: LI1317252727) Umbenennung folgender Anteilsklassen <table border="1"> <thead> <tr> <th><i>bisheriger Name</i></th> <th><i>neuer Name</i></th> <th><i>ISIN</i></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>CHF A</td> <td>CHF HD</td> <td>LI0325825573</td> </tr> <tr> <td>CHF I H</td> <td>CHF IH</td> <td>LI0364281506</td> </tr> <tr> <td>EUR A</td> <td>EUR HD</td> <td>LI0325825532</td> </tr> <tr> <td>EUR I H</td> <td>EUR IH</td> <td>LI0364281464</td> </tr> <tr> <td>USD A</td> <td>USD D</td> <td>LI0325825516</td> </tr> </tbody> </table>	<i>bisheriger Name</i>	<i>neuer Name</i>	<i>ISIN</i>	CHF A	CHF HD	LI0325825573	CHF I H	CHF IH	LI0364281506	EUR A	EUR HD	LI0325825532	EUR I H	EUR IH	LI0364281464	USD A	USD D	LI0325825516			
<i>bisheriger Name</i>	<i>neuer Name</i>	<i>ISIN</i>																				
CHF A	CHF HD	LI0325825573																				
CHF I H	CHF IH	LI0364281506																				
EUR A	EUR HD	LI0325825532																				
EUR I H	EUR IH	LI0364281464																				
USD A	USD D	LI0325825516																				

Die aktuelle Fassung der Fondsdokumente sowie die letzten Halbjahres- und Jahresberichte können bei der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, der Verwahrstelle sowie bei Vertretern bzw. Informationsstellen in allfälligen Vertriebsländern kostenlos bezogen sowie auf der Website www.vpfundsolutions.li oder des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (www.lafv.li) abgerufen werden.

Anleger, die mit den genannten Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile zurückgeben.

Die oben genannten Änderungen treten **per 15.01.2024** in Kraft.
 Vaduz, Januar 2024

Mitteilung an die Anleger März 2024 Solitaire Fund

Der Prospekt inkl. konstituierende Dokumente wurde wie folgt angepasst:

Ziffer	Anpassungen
Prospekt Ziffer 1.4 Wirtschaftsprüfer der Investmentgesellschaft	Änderung des Wirtschaftsprüfers des Fonds: Bisher: KPMG AG, 8045 Zürich, Schweiz (CH) Neu: KPMG (Liechtenstein) AG, 9490 Vaduz, Liechtenstein (LI) Der Anleger nimmt zur Kenntnis, dass Aufgrund der Löschung der Bewilligung der KPMG AG, Zürich, eine rückwirkende Um-setzung für das abgelaufene Geschäftsjahr, welches per 31.12.2023 endete, vorgenommen wird.
Anhang I Ziffer 1.2 Anlagebeschränkungen AAM Short Term Bond Fund	Aufnahme folgender Anlagebeschränkung: <i>d) Die Restlaufzeit von Anleihen mit fester Laufzeit darf 5 Jahre nicht überschreiten.</i>
Anhang I Ziffer 3.2 Anlagebeschränkungen Solitaire Global Bond Fund	Aufnahme folgender Anlagebeschränkung: <i>a) Anlagen in anderer Währung als US-Dollar (USD) dürfen zu jedem Zeitpunkt maximal 10 % betragen oder müssen entsprechend abgesichert sein.</i>
Anhang II Spezifische Information zu den Vertriebsländern	Adressänderung der Informationsstelle Luxemburg: Alt: 11 Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg Neu: 8-10 Port de France, L-4360 Esch-Sur-Alzette

Die aktuelle Fassung der Fondsdokumente sowie die letzten Halbjahres- und Jahresberichte können bei der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, der Verwahrstelle sowie bei Vertretern bzw. Informationsstellen in allfälligen Vertriebsländern kostenlos bezogen sowie auf der Website www.vpfundsolutions.li oder des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (www.lafv.li) abgerufen werden.

Anleger, die mit den genannten Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile zurückgeben.

Die oben genannten Änderungen treten **per 31.03.2024** in Kraft.

Vaduz, März 2024

Mitteilung an die Anleger Mai 2024

Solitaire Fund

Der Prospekt inkl. konstituierende Dokumente wurde wie folgt angepasst:

Ziffer	Anpassungen
Anhang I Ziffer 1.9 Stammdaten Anteilsklassen des AAM Short Term Bond Fund	Änderung der Erfolgsverwendung von "Ausschüttend (Jährlich)" auf "Ausschüttend (Quartalsweise)" bei folgenden Anteilsklassen: <ul style="list-style-type: none">• CHF HD• EUR HD• USD D Aufnahme erstmalige Zeichnungsfrist und Liberierung folgender Anteilsklassen: <ul style="list-style-type: none">• AAM Short Term Bond Fund - GBP H
Anhang I Ziffer 2.9 Stammdaten Anteilsklassen des Green Tech ESG Equity Fund	Änderung der maximalen pauschalen Entschädigung folgender Anteilklassen: CHF R Hbisher: 1.42 %neu: 1.72% EUR Rbisher: 1.40%neu: 1.70% USD Rbisher: 1.40%neu: 1.70% zuzüglich bis zu CHF 45'000.00
Anhang I Ziffer 3.9 Stammdaten Anteilsklassen des Solitaire Global Bond Fund	Aufnahme folgender zwei neuen Anteilsklassen: <ul style="list-style-type: none">• CHF IDH• EUR IDH Änderung der Erfolgsverwendung von "Ausschüttend (Jährlich)" auf "Ausschüttend (Quartalsweise)" bei folgenden Anteilsklassen: <ul style="list-style-type: none">• CHF HD• EUR HD• USD D• USD ID Aufnahme erstmalige Zeichnungsfrist und Liberierung folgender Anteilsklassen: <ul style="list-style-type: none">• Solitaire Global Bond Fund - USD ID

Die aktuelle Fassung der Fondsdokumente sowie die letzten Halbjahres- und Jahresberichte können bei der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, der Verwahrstelle sowie bei Vertretern bzw. Informationsstellen in allfälligen Vertriebsländern kostenlos bezogen sowie auf der Website www.vpfundsolutions.li oder des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (www.lafv.li) abgerufen werden.

Anleger, die mit den genannten Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile zurückgeben.

Die oben genannten Änderungen treten **per 08.05.2024** in Kraft.

Vaduz, im Mai 2024

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für die Teilfonds 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" sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://vpfundsolutions.vpbank.com/de/kundeninformationen/verguetungspolitik> 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 Gesellschaft⁸

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 5.024 Mio
davon feste Vergütung	CHF 4.491 Mio
davon variable Vergütung ⁹	CHF 534'000

Direkt aus den Teilfonds gezahlte Vergütungen ¹⁰	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag	32.55

⁸ 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. Stellvertretend erfolgt eine pro-rata Allokation der Vergütungsanteile basierend auf dem Nettovermögen der jeweiligen Fonds im Verhältnis zum gesamten verwalteten Fondsvolumen der Gesellschaft.

⁹ Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

¹⁰ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft

	Anzahl Fonds	Nettovermögen der verwalteten Fonds
in UCITS	50	CHF 3'134.44 Mio
in AIF	59	CHF 2'016.88 Mio
Total	109	CHF 5'151.32 Mio

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende"¹¹ der Gesellschaft

im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 2.031 Mio
davon feste Vergütung	CHF 1.734 Mio
davon variable Vergütung ⁹	CHF 298'000

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft
zum Berichtsstichtag

9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft

im abgelaufenen Kalenderjahr	CHF 2.993 Mio
davon feste Vergütung	CHF 2.757 Mio
davon variable Vergütung ⁹	CHF 236'000

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft
zum Berichtsstichtag

23.6

¹¹ 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.

Vergütungsinformationen betreffend die AQUILA Asset Management, Zug

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

AAM Short Term Bond Fund
Green Tech ESG Equity Fund
Solitaire Global Bond Fund

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

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 ¹⁾	CHF 1.18 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF 1.12 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF 0.06 Mio.
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024 ³⁾	11

¹⁾ Die Gesamtvergütung umfasst sämtliche Angestellte der Vermögensverwaltungsgesellschaft, einschließlich der Mitglieder des Verwaltungsrats. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung angegeben, bevor Steuern und Arbeitnehmeranteile für Sozialversicherungen abgezogen werden, beziehungsweise die Bruttoentschädigung für den Verwaltungsrat. Beiträge des Arbeitgebers zur Pensionskasse und anderen sozialen Einrichtungen sind nicht berücksichtigt.

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

³⁾ Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder, ohne Berücksichtigung von Stellenprozenten.

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Solitaire Fund und seiner Teilfonds (Seiten 20 bis 53, Seiten 60 bis 76, Seiten 85 bis 125 und Seiten 132 bis 138) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Solitaire Fund und seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere und seiner Teilfonds 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 einen/mehrere seiner Teilfonds zu schliessen 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 oder einer seiner Teilfonds 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 oder einer seiner Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

KPMG (Liechtenstein) AG

Moreno Halter
Wirtschaftsprüfer
Leitender Prüfer

Rahel Elkuch
Wirtschaftsprüferin

Vaduz, 29. April 2025