

LionGlobal China A-Shares Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2025

Asset Manager:



Anlageberater:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	7
Ausserbilanzgeschäfte	7
Erfolgsrechnung	8
Verwendung des Erfolgs	9
Veränderung des Nettofondsvermögens	10
Anzahl Anteile im Umlauf	11
Kennzahlen.....	12
Historische Ausschüttungen	13
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	20
Ergänzende Angaben.....	21
Weitere Angaben	24
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	27
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	30

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	Lion Global Investors Limited 65 Chulia Street # 18-01 / OCBC Centre SG-49513 Singapur
Anlageberater	C-Quadrat Asset Management Schottenfeldgasse 20 AT-1020 Wien
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	Principal Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **LionGlobal China A - Shares Fund** vorlegen zu dürfen.

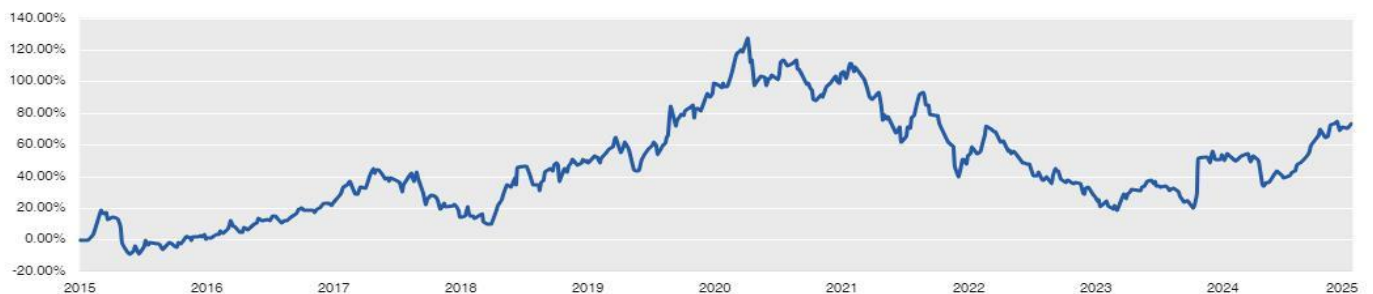
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 152.98 auf EUR 173.07 gestiegen. Die Performance betrug 13.13%. Es befanden sich 25'000 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 146.11 auf EUR 164.49 gestiegen. Die Performance betrug 12.58%. Es befanden sich 105'569 Anteile im Umlauf.

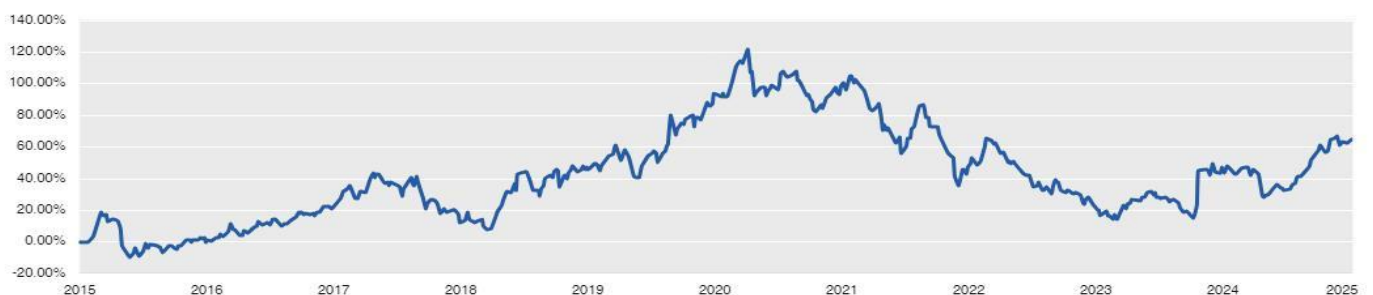
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 140.64 auf USD 180.50 gestiegen. Die Performance betrug 28.34%. Es befanden sich 80'000 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2025 belief sich das Fondsvermögen für den LionGlobal China A - Shares Fund auf EUR 34 Mio.

Performance -EUR-I-

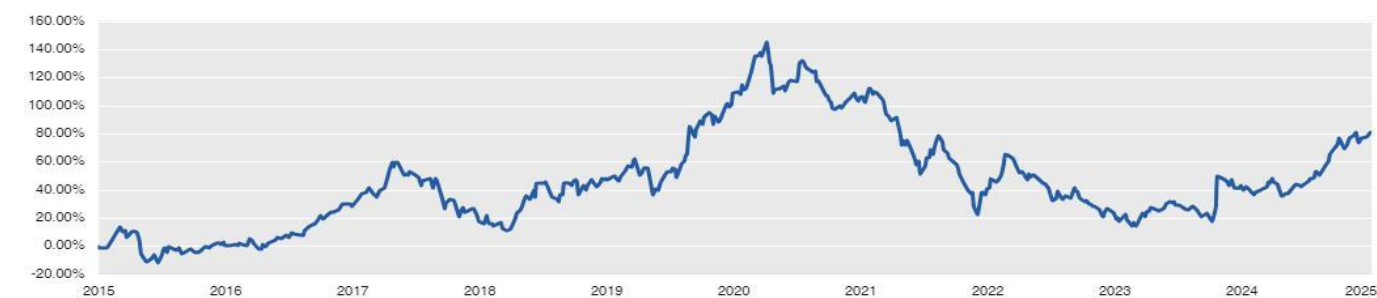


Performance -EUR-R-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -USD-I-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Contemporary Amperex Technology Re	China	Aktien	8.76%
Zijin Mining Group Rg	China	Aktien	6.18%
China Merchants Bank -A-	China	Aktien	4.95%
NAURA Technology Group Rg	China	Aktien	4.40%
Ping An Insurance -A-	China	Aktien	3.98%
Kweichow Moutai -A-	China	Aktien	3.52%
Luxshare Precision -A-	China	Aktien	3.37%
China International Capital Corporation Ltd Rg	China	Aktien	2.79%
Bank of China -A-	China	Aktien	2.76%
Midea Group Co -A-	China	Aktien	2.70%
Total			43.40%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
China International Capital Corporation Ltd Rg	China	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1'102'145.66	8.15%
Industrial and Commercial Bank of China -A-	China	Banken & andere Kreditinstitute	802'021.73	5.93%
China CITIC Bank Corporation -A-	China	Banken & andere Kreditinstitute	692'468.82	5.12%
EVE Energy-A-	China	Energie & Wasserversorgung	651'069.75	4.81%
Sany Heavy Industry -A-	China	Baugewerbe & Baumaterial	643'717.80	4.76%
CITIC Securities -A-	China	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	643'553.42	4.76%
Victory Giant T -A-	China	Elektronik & Halbleiter	642'660.99	4.75%
Adv Micro-A Rg	China	Elektronik & Halbleiter	602'767.34	4.46%
Marvell Technology Inc	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	581'161.99	4.30%
Montage Technology -A-	China	Elektrische Geräte & Komponenten	560'875.16	4.15%
Übrige	n.a.	n.a.	6'605'271.96	48.83%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			13'527'714.60	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
Shenzhen Envicool Technology Rg	China	Elektronik & Halbleiter	1'973'982.33	7.11%
CITIC Securities -A-	China	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1'763'333.27	6.36%
Sieyuan Electric Rg	China	Maschinen & Apparate	1'294'872.86	4.67%
Alum Corp	China	Nichteisenmetalle	1'287'076.47	4.64%
Ping An Insurance -A-	China	Versicherungen	1'163'940.71	4.19%
Eastroc Beverage Rg	China	Nahrungsmittel & Softdrinks	990'697.38	3.57%
Foxconn Industrial Internet	China	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	841'858.64	3.03%
Zhongji Innolight -A- Rg	China	Elektrische Geräte & Komponenten	837'238.61	3.02%
Industrial Bank -A-	China	Banken & andere Kreditinstitute	830'746.15	2.99%
Luxshare Precision -A-	China	Elektrische Geräte & Komponenten	735'317.83	2.65%
Übrige	n.a.	n.a.	16'027'147.08	57.76%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			27'746'211.33	100.00%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2025 EUR	31. Dezember 2024 EUR
Bankguthaben auf Sicht	1'689'407.70	2'763'972.79
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	32'465'503.79	42'514'776.74
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	18.85	18.21
Gesamtfondsvermögen	34'154'930.34	45'278'767.74
Verbindlichkeiten	-168'021.56	-197'204.35
Nettofondsvermögen	33'986'908.78	45'081'563.39

Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	1'386'390.25	2'097'884.72
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	2'287.65	1'651.13
Ertrag Bankguthaben	7'610.18	5'239.01
Sonstige Erträge	32'565.56	13'204.15
Einkauf laufender Erträge (ELE)	110.60	409.63
Total Ertrag	1'428'964.24	2'118'388.64
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	435'676.91	477'046.23
Verwahrstellengebühr	61'995.90	69'720.22
Revisionsaufwand	10'571.26	14'055.42
Passivzinsen	1.48	0.00
Sonstige Aufwendungen	126'123.42	114'100.02
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	97'375.60	33'200.01
Total Aufwand	731'744.57	708'121.90
Nettoertrag	697'219.67	1'410'266.74
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	2'159'508.69	-2'955'670.63
Realisierter Erfolg	2'856'728.36	-1'545'403.89
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	796'328.53	9'978'327.04
Gesamterfolg	3'653'056.89	8'432'923.15

Verwendung des Erfolgs

	-EUR-I-	-EUR-R-	-USD-I-
	EUR	EUR	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	98'425.19	319'158.41	326'959.88
Vortrag des Vorjahres	2'047'986.71	1'707'438.47	2'727'758.73
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-1'465'570.03	-5'015.24	-893'971.35
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	680'841.87	2'021'581.64	2'160'747.26
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	680'841.87	2'021'581.64	2'160'747.26
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	274'559.50	1'104'863.71	874'974.22
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	946'576.06	1'135'079.61	1'504'376.77
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-677'384.04	-3'334.06	-493'031.04
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	543'751.52	2'236'609.26	1'886'319.95
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	543'751.52	2'236'609.26	1'886'319.95
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	0.00	0.00	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2025 - 31.12.2025 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	45'081'563.39
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-14'747'711.50
Gesamterfolg	3'653'056.89
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	33'986'908.78

Anzahl Anteile im Umlauf

LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-I-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	87'909
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-62'909

Anzahl Anteile am Ende der Periode	25'000
---	---------------

LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-R-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	105'880
Neu ausgegebene Anteile	87
Zurückgenommene Anteile	-398

Anzahl Anteile am Ende der Periode	105'569
---	----------------

LionGlobal China A - Shares Fund -USD-I-

01.01.2025 - 31.12.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	119'000
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-39'000

Anzahl Anteile am Ende der Periode	80'000
---	---------------

Kennzahlen

LionGlobal China A - Shares Fund	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	33'986'908.78	45'081'563.39	41'229'143.39
Transaktionskosten in EUR	72'094.56	56'902.22	83'723.77

LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-I-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	4'326'757.39	13'448'598.09	12'190'112.06
Ausstehende Anteile	25'000	87'909	97'909
Inventarwert pro Anteil in EUR	173.07	152.98	124.50
Performance in %	13.13	22.87	-20.57
Performance in % seit Liberierung am 01.09.2015	73.07	52.98	24.50
OGC/TER 1 in %	1.57	1.49	1.48

LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-R-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	17'364'768.38	15'469'851.72	12'717'035.79
Ausstehende Anteile	105'569	105'880	106'443
Inventarwert pro Anteil in EUR	164.49	146.11	119.47
Performance in %	12.58	22.29	-20.98
Performance in % seit Liberierung am 01.09.2015	64.49	46.11	19.47
OGC/TER 1 in %	2.06	1.99	1.98

LionGlobal China A - Shares Fund -USD-I-	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	14'440'173.62	16'736'252.14	18'044'334.38
Ausstehende Anteile	80'000	119'000	147'640
Inventarwert pro Anteil in USD	180.50	140.64	122.22
Performance in %	28.34	15.07	-17.81
Performance in % seit Liberierung am 01.09.2015	80.50	40.64	22.22
OGC/TER 1 in %	1.56	1.49	1.48

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Historische Ausschüttungen

LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-I-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-R-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in EUR
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

LionGlobal China A - Shares Fund -USD-I-

Rechnungsjahr	Ex-Datum	Valuta-Datum	Ausschüttungsart	Total pro Anteil in USD
---------------	----------	--------------	------------------	----------------------------

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CNH	China International Capital Corporation Ltd Rg CNE1000048J0	242'800.00	20'500.00	222'300.00	34.94	947'388	2.79%
CNH	Adv Micro-A Rg CNE100003MM9	17'205.00	0.00	17'205.00	272.22	571'269	1.68%
CNH	Aier Eye Hospital Group -A- CNE100000GR6	0.00	0.00	373'603.00	10.96	499'444	1.47%
CNH	Bank of China -A- CNE000001N05	0.00	0.00	1'346'400.00	5.72	939'368	2.76%
CNH	Baoshan Iron & Steel -A- CNE0000015R4	0.00	443'200.00	776'700.00	7.44	704'842	2.07%
CNH	BeiGene, Ltd Rg-A CNE100005XT6	13'722.00	0.00	13'722.00	268.10	448'725	1.32%
CNH	BYD Company Rg CNE100001526	56'064.00	32'800.00	33'200.00	97.54	394'990	1.16%
CNH	CGN Power-A Rg CNE100003N43	576'500.00	1'249'400.00	576'500.00	3.75	263'692	0.78%
CNH	China CITIC Bank Corporation -A- CNE1000000R4	770'200.00	0.00	770'200.00	7.69	722'430	2.13%
CNH	China Construction Bank -A- CNE100000742	0.00	393'000.00	732'400.00	9.26	827'228	2.43%
CNH	China Merchants Bank -A- CNE000001B33	0.00	111'600.00	328'281.00	42.02	1'682'548	4.95%
CNH	China Tourism CNE100000G29	0.00	8'400.00	24'000.00	94.39	276'314	0.81%
CNH	CITIC Securities -A- CNE000001DB6	190'000.00	493'155.00	190'000.00	28.66	664'195	1.95%
CNH	Contemporary Amperex Technology Re CNE100003662	0.00	19'500.00	66'600.00	366.58	2'977'890	8.76%
CNH	CRRC -A- CNE100000CP9	0.00	683'100.00	233'600.00	6.81	194'037	0.57%
CNH	Eastroc Beverage Rg CNE100005576	6'200.00	28'000.00	2'380.00	266.90	77'480	0.23%
CNH	ENN Natural Gas Rg CNE000000DG7	0.00	0.00	112'400.00	20.72	284'068	0.84%
CNH	EVE Energy-A- CNE100000GS4	67'900.00	0.00	67'900.00	65.64	543'631	1.60%
CNH	Foxconn Industrial Internet CNE1000031P3	0.00	123'600.00	91'300.00	61.94	689'775	2.03%
CNH	Fuyao Glass Group -A- CNE000000230	32'800.00	31'900.00	65'300.00	64.65	514'929	1.52%
CNH	Hangzhou Tigermed Consulting Rg CNE100001KV8	0.00	0.00	17'000.00	56.60	117'363	0.35%
CNH	Huaqin Techno Rg-A CNE100006M82	41'500.00	0.00	41'500.00	90.57	458'457	1.35%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
CNH	IEIT SYSTEMS Rg CNE0000012M2	25'800.00	24'300.00	107'900.00	66.48	874'940	2.57%
CNH	Industrial and Commercial Bank of China -A- CNE000001P37	851'800.00	0.00	851'800.00	7.92	822'865	2.42%
CNH	Inner Mongolia -A- CNE000000JP5	0.00	50'000.00	211'500.00	28.55	736'516	2.17%
CNH	Kweichow Moutai -A- CNE0000018R8	0.00	3'200.00	7'131.00	1'374.64	1'195'653	3.52%
CNH	Luxshare Precision -A- CNE100000TP3	0.00	93'400.00	165'900.00	56.61	1'145'527	3.37%
CNH	Midea Group Co -A- CNE100001QQ5	0.00	44'100.00	96'367.00	78.01	916'947	2.70%
CNH	Montage Technology -A- CNE100003MN7	37'416.00	0.00	37'416.00	117.58	536'607	1.58%
CNH	NAURA Technology Group Rg CNE100000ML7	6'930.00	0.00	26'730.00	458.23	1'493'992	4.40%
CNH	OmniVision Rg-A CNE100002XM8	8'400.00	20'000.00	56'365.00	125.67	863'986	2.54%
CNH	PetroChina -A- CNE1000007Q1	393'100.00	0.00	393'100.00	10.39	498'178	1.47%
CNH	Ping An Insurance -A- CNE000001R84	0.00	173'600.00	162'269.00	68.27	1'351'236	3.98%
CNH	Sany Heavy Industry -A- CNE000001F70	285'400.00	0.00	285'400.00	21.09	734'169	2.16%
CNH	Shenzhen Inovance Tech. Shs -A- CNE100000V46	38'400.00	0.00	38'400.00	75.19	352'174	1.04%
CNH	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Rg CNE100003G67	0.00	0.00	11'600.00	190.10	268'971	0.79%
CNH	Sieyuan Electric Rg CNE000001KM8	40'900.00	105'800.00	7'700.00	154.30	144'918	0.43%
CNH	Victory Giant T -A- CNE1000020V4	18'300.00	0.00	18'300.00	287.05	640'729	1.89%
CNH	Weichai Power -A- CNE1000000D4	114'500.00	311'100.00	359'800.00	17.17	753'524	2.22%
CNH	Wuliangye Yibin -A- CNE000000VQ8	0.00	0.00	55'900.00	105.74	720'969	2.12%
CNH	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd Rg CNE100000TF4	81'600.00	53'600.00	28'000.00	47.32	161'610	0.48%
CNH	Zhongji Innolight -A- Rg CNE100001CY9	0.00	44'100.00	10'640.00	608.87	790'191	2.32%
CNH	Zijin Mining Group Rg CNE100000B24	0.00	0.00	500'500.00	34.41	2'100'654	6.18%
USD	Astera Labs Rg US04626A1034	699.00	0.00	699.00	166.36	99'014	0.29%
USD	Silicon Motion Technology US82706C1080	3'515.00	0.00	3'515.00	92.70	277'444	0.82%
						32'280'875	94.98%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Wandelanleihe							
CNY	0.200% Industrial Bank 27.12.2027	0.00	0.00	1'256'000.00	120.74	184'629	0.54%
						184'629	0.54%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						32'465'504	95.52%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						32'465'504	95.52%
EUR	Kontokorrentguthaben					1'689'408	4.97%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					19	0.00%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						34'154'930	100.49%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-168'022	-0.49%
NETTOFONDSVERMÖGEN						33'986'909	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CNH	Alum Corp CNE1000000T0	0	1'190'200
CNH	Anhui Conch -A- CNE0000019V8	94'300	244'800
CNH	Anjoy Foods Rg-A CNE100002YQ7	53'000	53'000
CNH	Beijing Roborock Technology Rg CNE100003R80	8'043	28'150
CNH	China Shenhua -A- CNE100000767	0	56'400
CNH	COSCO SHIPPING Energy Transportation Rg CNE000001BD6	0	163'600
CNH	East Money Information -A- CNE100000MD4	102'000	102'000
CNH	Flat Glass Group -A- Rg CNE100003HV0	0	92'400
CNH	Ganfeng Lithium Rg CNE100000SF6	0	39'500
CNH	Huatai Securities -A- CNE100000LQ8	170'700	170'700
CNH	Hunan Yueng New Energy Battery Material Rg CNE100005YS6	62'200	62'200
CNH	Industrial Bank -A- CNE000001QZ7	0	297'700
CNH	Ping An Bank Co -A- CNE000000040	0	393'900
CNH	Poly Developments and Holdings Group CNE000001ND1	0	505'100
CNH	Postal Savings Bank of China Rg CNE100003PZ4	0	811'700
CNH	Shanghai International Airport -A- CNE000000V89	103'500	103'500
CNH	Shenzhen Envicool Technology Rg CNE100002CC3	26'253	365'462
CNH	Sungrow Power Supply Rg CNE1000018M7	0	25'760
CNH	Tsingtao Brewery-A- Rg CNE0000009Y3	0	26'600
CNH	Venustech Group -A- CNE100000QJ2	97'000	295'400
CNH	WuXi AppTec Rg CNE1000031K4	0	40'200
CNH	Yantai Jereh Oilfield Services Group -A- CNE100000L55	0	163'000
CNY	Zhejiang Shuanghuan Driveline Co Ltd Rg CNE100000TF4	81'600	81'600
USD	Coherent Rg US19247G1076	3'458	3'458

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	Marvell Technology Inc US5738741041	8'610	8'610

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

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

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

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

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

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

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

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	LionGlobal China A-Shares Fund		
Anteilsklassen	-EUR-I-	-EUR-R-	-USD-I-
ISIN-Nummer	LI0280427241	LI0280427258	LI0280427266
Liberierung	1. September 2015	1. September 2015	1. September 2015
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2015		
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	max. 5%	max. 5%	max. 5%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1% p.a.	max. 1.5% p.a.	max. 1% p.a.
Performance Fee	keine	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.175% p.a. oder min. CHF 15'000.-- p.a.		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	LGCHAEI LE	LGCHAER LE	LGCHAUI LE
Telekurs	28042724	28042725	28042726

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF 0.9311 CHF 1 = EUR 1.0740 EUR 1 = CNH 8.1985 CNH 1 = EUR 0.1220 EUR 1 = CNY 8.2137 CNY 1 = EUR 0.1217 EUR 1 = HKD 9.1387 HKD 1 = EUR 0.1094 EUR 1 = USD 1.1744 USD 1 = EUR 0.8515
Vertriebsländer	
Private Anleger	LI, DE, AT, CH
Professionelle Anleger	LI, DE, AT
Qualifizierte Anleger	CH
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.
Hinterlegungsstellen	Bank of China Limited, 100818 Peking SIX SIS AG, Zürich 1
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.
Risikomanagement	
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzumutbar erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

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

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2025.

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft² per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	5.10 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.47 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.63 – 0.69 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft		47

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2025	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF	3'956 Mio.
in AIF	91	CHF	2'806 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
Total	199	CHF	6'765 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft per 31. Dezember 2025

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.21 – 2.25 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.77 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.43 – 0.48 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft		11

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

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

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	2.89 – 2.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.70 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.19 – 0.21 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft		36

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: Lion Global Investors Limited
Fonds: LionGlobal China A - Shares Fund

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

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025 ¹⁾	SGD 93'510'470.--
➤ davon feste Vergütung	SGD 46'974'100.--
➤ davon variable Vergütung ²⁾	SGD 46'536'370.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2025	176 Mitarbeitende

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze), erhältlich.

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfunds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

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

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Publikationen

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

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

5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

5.1 Retrozessionen

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

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

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

5.2 Rabatte

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

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

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

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

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

6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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



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

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

Bericht des Wirtschaftsprüfers des LionGlobal China A - Shares Fund

Bern, 10. April 2026

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2025



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des LionGlobal China A - Shares Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 7 bis 23) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des LionGlobal China A - Shares Fund zum 31. Dezember 2025 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.



Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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



Sonstige Informationen

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

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

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

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



Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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



Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



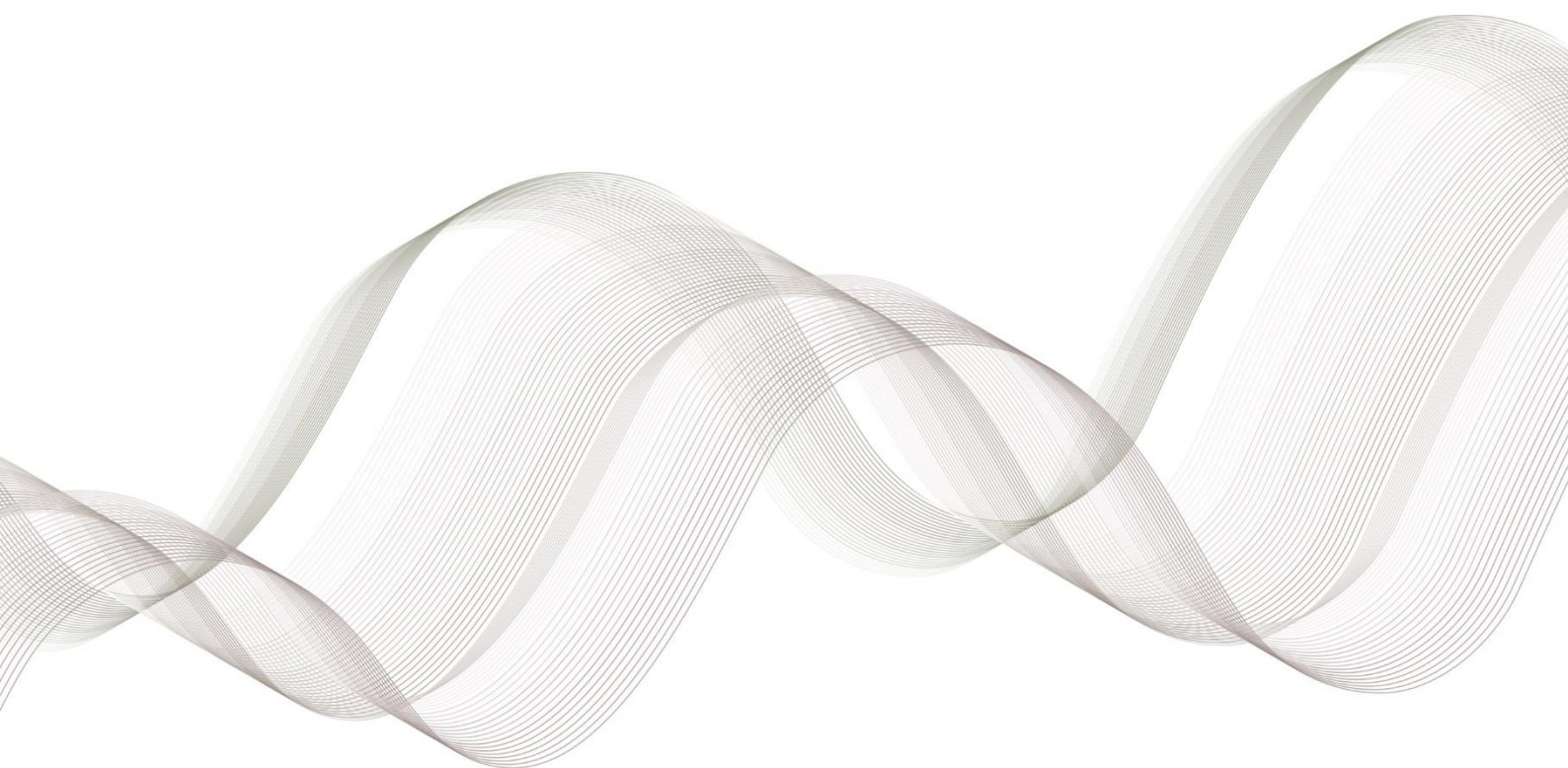
4

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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

BSc in Betriebswirtschaftslehre



IFM Independent Fund Management AG

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