

# Champion Ethical Equity Fund - Switzerland

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2024

Asset Manager:



Anlageberater:



Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis</b> .....	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe</b> .....	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht</b> .....	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung</b> .....	<b>6</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte</b> .....	<b>6</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> .....	<b>7</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b> .....	<b>8</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> .....	<b>8</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b> .....	<b>9</b>
<b>Kennzahlen</b> .....	<b>10</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe</b> .....	<b>11</b>
<b>Ergänzende Angaben</b> .....	<b>15</b>
<b>Weitere Angaben</b> .....	<b>19</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer</b> .....	<b>21</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers</b> .....	<b>24</b>
<b>Informationen über das Nachhaltige Anlageziel</b> .....	<b>28</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Asset Manager</b>	Vogt Asset Management AG Zweistäpfle 6 LI-9496 Balzers
<b>Anlageberater</b>	Neue Bank AG Marktgass 20 LI-9490 Vaduz
<b>Verwahrstelle</b>	Neue Bank AG Marktgass 20 LI-9490 Vaduz
<b>Vertriebsstelle</b>	Vogt Asset Management AG Zweistäpfle 6 LI-9496 Balzers
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Neue Bank AG Marktgass 20 LI-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
<b>Aufsichtsbehörde</b>	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

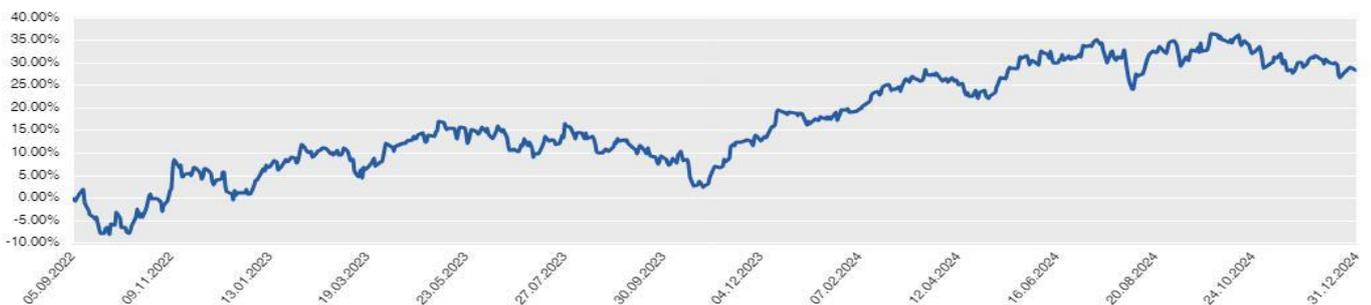
# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des Champion Ethical Equity Fund - Switzerland vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 118.64 auf CHF 128.25 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.10%. Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Champion Ethical Equity Fund - Switzerland auf CHF 10.4 Mio. und es befanden sich 80'807 Anteile der Anteilsklasse -CHF- im Umlauf.

## Performance -CHF-



## Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Swissquote Group Holding SA	Schweiz	Aktien	5.48%
BELIMO Holding Rg	Schweiz	Aktien	4.80%
ABB Rg	Schweiz	Aktien	4.68%
Burckhardt Compression Holding AG	Schweiz	Aktien	4.28%
Givaudan SA	Schweiz	Aktien	4.25%
Swiss Life Holding	Schweiz	Aktien	4.17%
Swiss Re AG	Schweiz	Aktien	4.11%
Sonova Holding AG	Schweiz	Aktien	4.11%
Sulzer AG	Schweiz	Aktien	3.99%
Logitech International SA	Schweiz	Aktien	3.94%
<b>Total</b>			<b>43.80%</b>

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in CHF	Investitionen in %
Implenia AG	Schweiz	Baugewerbe & Baumaterial	447'509.50	19.44%
Sika AG Rg	Schweiz	Chemie	402'561.90	17.49%
Lonza Group AG	Schweiz	Chemie	401'020.20	17.42%
Sulzer AG	Schweiz	Maschinen & Apparate	374'036.00	16.25%
Lindt & Sprüngli AG	Schweiz	Nahrungsmittel & Softdrinks	97'380.00	4.23%
Kühne + Nagel International AG	Schweiz	Verkehr & Transport	85'092.00	3.70%
SIG Group AG	Schweiz	Verpackungsindustrie	84'839.98	3.69%
Swisscom AG	Schweiz	Telekommunikation	71'526.00	3.11%
Julius Baer Grp. AG	Schweiz	Banken & andere Kreditinstitute	51'028.46	2.22%
Burckhardt Compression Holding AG	Schweiz	Maschinen & Apparate	45'888.00	1.99%
Übrige	n.a.	n.a.	241'255.65	10.48%
<b>Total Investitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>2'302'137.69</b>	<b>100.00%</b>

## Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in CHF	Desinvestitionen in %
Comet Holding	Schweiz	Elektrische Geräte & Komponenten	475'640.30	21.88%
Sika AG Rg	Schweiz	Chemie	383'810.80	17.66%
SIG Group AG	Schweiz	Verpackungsindustrie	367'880.37	16.93%
Julius Baer Grp. AG	Schweiz	Banken & andere Kreditinstitute	358'106.53	16.48%
Swissquote Group Holding SA	Schweiz	Banken & andere Kreditinstitute	136'350.20	6.27%
ABB Rg	Schweiz	Elektrische Geräte & Komponenten	59'889.81	2.76%
Inficon Holding AG	Schweiz	Elektronik & Halbleiter	40'576.00	1.87%
VAT Group	Schweiz	Maschinen & Apparate	34'267.10	1.58%
Burckhardt Compression Holding AG	Schweiz	Maschinen & Apparate	32'193.00	1.48%
Ypsomed Holding AG	Schweiz	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	31'017.50	1.43%
Übrige	n.a.	n.a.	253'632.90	11.67%
<b>Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>2'173'364.51</b>	<b>100.00%</b>

# Vermögensrechnung

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
	CHF	CHF
Bankguthaben auf Sicht	129'779.39	324'397.82
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	10'267'513.03	9'387'623.85
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	1'697.08	4'201.64
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>10'398'989.50</b>	<b>9'716'223.31</b>
Verbindlichkeiten	-35'249.72	-28'403.64
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>10'363'739.78</b>	<b>9'687'819.67</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Aktien	144'434.23	130'529.15
Ertrag Bankguthaben	2'201.00	3'158.15
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	5'410.76	17'106.87
<b>Total Ertrag</b>	<b>152'045.99</b>	<b>150'794.17</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	60'621.10	49'553.38
Verwahrstellengebühr	10'635.27	8'693.47
Revisionsaufwand	9'888.52	9'854.56
Passivzinsen	2.70	36.00
Sonstige Aufwendungen	39'635.74	35'658.87
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	3'562.12	7'290.92
<b>Total Aufwand</b>	<b>124'345.45</b>	<b>111'087.20</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>27'700.54</b>	<b>39'706.97</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	344'705.38	960.64
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>372'405.92</b>	<b>40'667.61</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	407'962.98	1'368'049.26
<b>Gesamterfolg</b>	<b>780'368.90</b>	<b>1'408'716.87</b>

## Verwendung des Erfolgs

01.01.2024 - 31.12.2024  
CHF

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>27'700.54</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	27'700.54
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	27'700.54
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024  
CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	9'687'819.67
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-104'448.79
Gesamterfolg	780'368.90
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>10'363'739.78</b>

# Anzahl Anteile im Umlauf

**Champion Ethical Equity Fund - Switzerland -CHF-**

**01.01.2024 - 31.12.2024**

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	81'655
Neu ausgegebene Anteile	12'481
Zurückgenommene Anteile	-13'329
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>80'807</b>

---

# Kennzahlen

<b>Champion Ethical Equity Fund - Switzerland</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in CHF	10'363'739.78	9'687'819.67	7'947'332.28
Transaktionskosten in CHF	7'115.31	11'315.57	8'948.36

---

<b>Champion Ethical Equity Fund - Switzerland -CHF-</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in CHF	10'363'739.78	9'687'819.67	7'947'332.28
Ausstehende Anteile	80'807	81'655	78'849
Inventarwert pro Anteil in CHF	128.25	118.64	100.79
Performance in %	8.10	17.71	0.79
Performance in % seit Liberierung am 05.09.2022	28.25	18.64	0.79
OGC/TER 1 in %	1.13	1.19	1.15

---

## **Rechtliche Hinweise**

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

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

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

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
CHF	ABB Rg CH0012221716	0.00	1'299.00	9'894.00	49.07	485'499	4.68%
CHF	BELIMO Holding Rg CH1101098163	0.00	51.00	829.00	599.50	496'986	4.80%
CHF	Burckhardt Compression Holding AG CH0025536027	92.00	49.00	684.00	648.00	443'232	4.28%
CHF	Galenica Sante CH0360674466	411.00	0.00	5'360.00	74.35	398'516	3.85%
CHF	Givaudan SA CH0010645932	0.00	7.00	111.00	3'966.00	440'226	4.25%
CHF	Implenia AG CH0023868554	12'543.00	0.00	12'543.00	30.70	385'070	3.72%
CHF	Inficon Holding AG CH0011029946	20.00	29.00	345.00	1'036.00	357'420	3.45%
CHF	Kühne + Nagel International AG CH0025238863	360.00	0.00	1'731.00	207.80	359'702	3.47%
CHF	Lindt & Sprüngli AG CH0010570767	9.00	0.00	39.00	10'070.00	392'730	3.79%
CHF	Logitech International SA CH0025751329	301.00	0.00	5'435.00	75.04	407'842	3.94%
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	733.00	0.00	733.00	535.80	392'741	3.79%
CHF	Novartis AG CH0012005267	0.00	0.00	4'539.00	88.70	402'609	3.88%
CHF	Partners Group Holding CH0024608827	28.00	20.00	329.00	1'230.00	404'670	3.90%
CHF	Siegfried Holding AG CH0014284498	0.00	24.00	411.00	986.00	405'246	3.91%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	1'578.00	1'492.00	1'578.00	215.80	340'532	3.29%
CHF	Sonova Holding AG CH0012549785	0.00	56.00	1'437.00	296.30	425'783	4.11%
CHF	Straumann Holding CH1175448666	401.00	180.00	3'261.00	114.25	372'569	3.59%
CHF	Sulzer AG CH0038388911	3'354.00	197.00	3'157.00	131.00	413'567	3.99%
CHF	Swiss Life Holding CH0014852781	0.00	34.00	617.00	699.60	431'653	4.17%
CHF	Swiss Re AG CH0126881561	438.00	156.00	3'250.00	131.20	426'400	4.11%
CHF	Swisscom AG CH0008742519	141.00	0.00	787.00	504.50	397'042	3.83%
CHF	Swissquote Group Holding SA CH0010675863	0.00	432.00	1'633.00	348.00	568'284	5.48%
CHF	VAT Group CH0311864901	123.00	77.00	1'058.00	342.80	362'682	3.50%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
CHF	Ypsomed Holding AG CH0019396990	0.00	85.00	1'081.00	327.50	354'028	3.42%
CHF	Zurich Insurance Group AG CH0011075394	0.00	55.00	747.00	538.80	402'484	3.88%
						<b>10'267'513</b>	<b>99.07%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>10'267'513</b>	<b>99.07%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>10'267'513</b>	<b>99.07%</b>
CHF	Kontokorrentguthaben					129'779	1.25%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					1'697	0.02%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>10'398'990</b>	<b>100.34%</b>
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-35'250	-0.34%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>10'363'740</b>	<b>100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
CHF	Comet Holding CH0360826991	0	1'624
CHF	Julius Baer Grp. AG CH0102484968	1'054	7'284
CHF	SIG Group AG CH0435377954	4'976	19'633

# 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		

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	<b>Champion Ethical Equity Fund - Switzerland</b>
<b>Anteilklassen</b>	<b>-CHF-</b>
<b>ISIN-Nummer</b>	LI1181028211
<b>Liberierung</b>	5. September 2022
<b>Rechnungswährung des Fonds</b>	Schweizer Franken (CHF)
<b>Referenzwährung der Anteilklassen</b>	Schweizer Franken (CHF)
<b>Abschluss Rechnungsjahr</b>	31. Dezember
<b>Abschluss erstes Rechnungsjahr</b>	31. Dezember 2022
<b>Erfolgsverwendung</b>	Thesaurierend
<b>Ausgabeaufschlag</b>	max. 1%
<b>Rücknahmeabschlag</b>	keiner
<b>Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds</b>	0.125%
<b>Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse</b>	keine
<b>Pauschalgebühr</b>	0.8% zzgl. CHF 5'000.- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
<b>Performance Fee</b>	keine
<b>Aufsichtsabgabe</b>	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
<b>Errichtungskosten</b>	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
<b>Internet</b>	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>
<b>Kursinformationen</b>	
Bloomberg	CSWITZC LE
Telekurs	118102821

## Ergänzende Angaben

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

# Ergänzende Angaben

## Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

# Ergänzende Angaben

## Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

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

Die Änderung betrifft im Wesentlichen den Wechsel des Asset Managers. Im beiliegenden Entwurf des Prospekts und Treuhandvertrages inklusive teilfondsspezifische Anhänge rot markiert.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

### Ganzes Dokument

#### Wechsel Asset Managers

**Bisher:** Quorus Vermögensverwaltung AG  
Landstrasse 30, FL-9494 Schaan

**Neu:** Vogt Asset Management AG  
Zweistäpfle 6, FL-9496 Balzers

#### Anpassung Vertriebsstellen

**Bisher:** Quorus Vermögensverwaltung AG  
Landstrasse 30, FL-9494 Schaan

und

Neue Bank AG  
Marktgass 20, FL-9490 Vaduz

**Neu:** Vogt Asset Management AG  
Zweistäpfle 6, FL-9496 Balzers

und

Neue Bank AG  
Marktgass 20, FL-9490 Vaduz

### F1, F2, F3 & F4

#### Anlagegrundsätze des Teilfonds Global, Europe, USA & Switzerland

#### Anpassung Anlagepolitik

[...]

Zur effizienten Verwaltung kann der Teilfonds zu Absicherungszwecken derivative Finanzinstrumente auf Wertpapiere, Aktien- und Rentenindizes, Währungen, Volatilitäten und Exchange Traded Funds sowie Devisentermingeschäfte und Swaps einsetzen.

[...]

#### Anhang D: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung

Anpassung Anhang D: Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 30. November 2023 genehmigt. Die Änderungen traten per 01. Januar 2024 in Kraft.

# Weitere Angaben

## Vergütungspolitik (ungeprüft)

### Vergütungsinformationen

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

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

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

### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft<sup>1</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.51 – 0.57 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>3</sup>		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024 47

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

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " <b>Identifizierte</b> Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.19 – 2.23 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.82 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.37 – 0.41 Mio.

Gesamtzahl der **Identifizierten** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024 11

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.92 – 2.94 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.78 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.14 – 0.16 Mio.

Gesamtzahl der **anderen** Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024 36

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

<sup>3</sup> Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

# Weitere Angaben

## Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

**Vermögensverwaltungsgesellschaft:** Vogt Asset Management AG, Balzers/LI  
**Fonds:** Champion Ethical Equity Fund – Switzerland

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 2024 <sup>1)</sup>	CHF 1'237'918.65
davon feste Vergütung	CHF 1'153'630.65
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF 84'288.00

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024	12 Mitarbeitende
--	------------------

<sup>1)</sup> 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.

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

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

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

### Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

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

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

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

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

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

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

### Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

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

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

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in 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: [foreignfonds0540@erstebank.at](mailto:foreignfonds0540@erstebank.at)

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in der Schweiz

### 1. Vertreter

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

### 2. Zahlstelle

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

### 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

### 4. Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

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

### 5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

#### 5.1 Retrozessionen

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

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

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

#### 5.2 Rabatte

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

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

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

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

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

### 6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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

Telefon +41 58 286 61 11  
www.ey.com/de\_ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des Champion Ethical Equity Fund - Switzerland

Bern, 24. April 2025

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Champion Ethical Equity Fund - Switzerland 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 (Seiten 6 bis 18) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Champion Ethical Equity Fund - Switzerland zum 31. Dezember 2024 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.



### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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



### Sonstige Informationen

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

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

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

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



### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht**

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

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



### **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

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

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



4

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

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
(Leitender Prüfer)

BSc in Betriebswirtschaftslehre

# Informationen über das Nachhaltige Anlageziel

## 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:

Champion Ethical Equity Fund - Switzerland

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900S1Q0ZD2JAQVH16

## Nachhaltiges Investitionsziel

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 99.07%**



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



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



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



Nein



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



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



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



mit einem sozialen Ziel



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



### Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Finanzprodukt verfolgt ein auf den Klimaschutz ausgerichtetes Ziel. Im ökologischen Bereich werden die CO<sub>2</sub>-Emissionen (Scope 1,2 und 3) der verschiedenen Unternehmen und Finanzinstrumente überprüft. Das Finanzprodukt setzt sich zum Ziel, den impliziten Temperaturanstieg (Implied Temperature Rise /siehe hierzu auch ergänzende Angaben zur Methodik unter [www.msci.com](http://www.msci.com)) im Portfoliokontext deutlich unter 2 °C zu halten und ist bemüht, ebengenannten auf 1.5 °C zu senken. Damit einher geht das Ziel der laufenden Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen des Portfolios. Für die Überwachung des Ziels wird kein Referenzwert (Paris-Aligned Benchmark) eingesetzt.

Zur Erreichung des Anlageziels des Teilfonds kommt ein mehrstufiger Nachhaltigkeitsprozess zur Anwendung, welcher aus klar definierten sowie messbaren Ausschluss- und Positivkriterien besteht.

### I. **Tätigkeitsbasierte negative Prüfung**

Zur Erreichung seines Anlageziels legt der Asset Manager **in einem ersten Schritt** für den Erwerb bestimmter Vermögensgegenstände **Ausschlusskriterien** bzw. Schwellenwerte fest.

Dabei werden aus einem schweizerischen Aktienuniversum Unternehmen ausgeschlossen, welche bedeutende Einnahmen aus folgenden kontroversen Geschäftsfeldern erzielen:

- Alkohol<sup>4</sup>
- Tabak<sup>5</sup>
- Glücksspiel<sup>6</sup>
- konventionelle oder kontroverse Waffen<sup>7</sup>
- Kernenergie<sup>8</sup>
- Erwachsenenunterhaltung<sup>3</sup>
- Gentechnik
- Exploration, Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle (< 1%)
- Exploration, Förderung, Vertrieb oder Veredelung von Erdöl (< 10%)
- Exploration, Förderung, Herstellung oder Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen (< 50%)
- Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh (<50%)

Zudem erfolgt eine Prüfung hinsichtlich möglicher erheblicher Beeinträchtigungen eines oder mehrere Umweltziele nach Art. 9 der Verordnung EU 2020/852.

Die vorgenannten Ausschlüsse gelten nur bei direkten Investitionen.

### II. **Normenbasierte negative Prüfung**

Im **zweiten Schritt** werden Unternehmen ausgeschlossen bei denen Kontroversen und mögliche Verwicklungen in unethische Geschäftspraktiken festgestellt werden. Bei der Prüfung werden primär mögliche Verstösse gegen die folgenden internationalen Standards berücksichtigt:

- die Allgemeine Erklärung der Menschenrechte der Vereinten Nationen
- die Arbeitsnormen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO)
- die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGPs)
- der Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und
- die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen

Die vorgenannten Ausschlüsse gelten nur bei direkten Investitionen.

### III. **Positivkriterien**

Des Weiteren werden zur Erfüllung ökologischer und sozialer Merkmale den Vermögensgegenständen des Teilfonds ein ESG-Score zugeordnet. Der ESG-Score zeigt die Exponierung jedes Unternehmens gegenüber den wichtigsten ESG-Faktoren auf. Er basiert auf der feingliedrigen Aufschlüsselung der

---

<sup>4</sup> Ausschluss, wenn Umsatz >5% von Gesamtumsatz aus Produktion

<sup>5</sup> Ausschluss, wenn Umsatz aus Produktion und Anbau

<sup>6</sup> Ausschluss, wenn Umsatz >5% von Gesamtumsatz aus Produktion und Vertrieb

<sup>7</sup> Bei konventionellen Waffen: Ausschluss, wenn Umsatz >5% von Gesamtumsatz

<sup>8</sup> Produktion von Nuklearenergie (Zulieferer von Materialien sind nicht ausgeschlossen)

Geschäftstätigkeit, der Hauptprodukte und Segmente, der Standorte, der Vermögenswerte und der Einnahmen sowie anderer relevanter Messgrößen wie der Produktionsauslagerung etc. Für das Anlageuniversum des Teilfonds sind nur Titel zugelassen, die ein ESG-Score von 58% und besser haben.

#### IV. Klimaschutz

Das Finanzprodukt verfolgt ein auf den Klimaschutz ausgerichtetes Ziel. Im ökologischen Bereich werden die CO<sub>2</sub>-Emissionen (Scope 1,2 und 3) der verschiedenen Unternehmen und Finanzinstrumente überprüft. Das Finanzprodukt setzt sich zum Ziel, den impliziten Temperaturanstieg (Implied Temperature Rise) im Portfolio Kontext deutlich unter 2 °C zu halten und ist bemüht ebengenannten auf 1.5 °C zu senken. Damit einher geht das Ziel der laufenden Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen des Portfolios.

Die „Do Not Significant Harm“-Kriterien (DNSH) und gute Unternehmensführung werden berücksichtigt. Das Finanzprodukt investiert in Unternehmen, die ein ESG-Score von 58% (oder besser) und tiefe CO<sub>2</sub>-Emissionen haben. Negative Auswirkungen können dadurch vermieden, jedoch niemals ausgeschlossen werden. Sollte ein Unternehmen auf eine Watch List gesetzt oder abgestuft werden, wird es verkauft bzw. durch eine andere Position ersetzt.

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 80% des NFV an nachhaltigen Investitionen zu tätigen. Nachhaltigkeit versteht sich in diesem Zusammenhang im Portfolio Kontext und der Messung des impliziten Temperaturanstiegs. Per 31.12.2024 wurden für 99.07% des Portfolios nachhaltige Investitionen getätigt.

#### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels herangezogen werden, lauten:

- Anzahl direkter Investitionen mit Verletzungen gegen die Ausschlusskriterien;
- Anzahl von direkten Investitionen in Unternehmen, die schwerwiegend gegen eine der zehn Prinzipien des UN Global Compact Compliance (UNGC) der Vereinten Nationen verstossen;
- Anzahl von direkten Investitionen in Unternehmen, die schwerwiegend gegen die UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPR) verstossen;
- Anzahl von direkten Investitionen, die schwerwiegend gegen die International Labour Organization's (ILO) conventions verstossen;
- Anzahl von direkten Investitionen, die schwerwiegend gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstossen;
- Durchschnittlicher ESG-Score des Finanzprodukts;
- Impliziter Temperaturanstieg des Portfolios (Implied Temperature Rise)
- CO<sub>2</sub>-Emissionen des Portfolios

Während der Berichtsperiode konnten keine Verletzungen gegen die definierten Ausschlusskriterien festgestellt werden.

Informationen zum ESG-Score des Finanzprodukts:

**Portfolio-Score WaVeritas<sup>9</sup>**

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2022	84.40	86.92	85.76	86.14
2023	81.95	86.18	83.61	83.10
2024	81.60	83.67	83.02	83.45*

<sup>9</sup> Bewertungsskala: 0 = niedrigster Wert / 100 = höchster Wert. Die vorliegenden Scores wurden von der Verwaltungsgesellschaft selbst auf Basis von WaVeritas Daten ermittelt.

\* Ratingsignifikanz: 100 (max. 100)

#### Portfolio-Score MSCI<sup>10</sup>

Jahr	Minimum	Maximum	Durchschnitt	Ende der Periode
2023	8.00	8.37	8.17	8.35
2024	8.31	8.74	8.51	8.74*

\* Ratingsignifikanz: 99.07 (max. 100)

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

#### Informationen zur Entwicklung der CO<sub>2</sub> Emissionen

Jahr	Scope 1 GHG (tCO <sub>2</sub> e)	Scope 2 GHG (tCO <sub>2</sub> e)	Scope 3 GHG (tCO <sub>2</sub> e)	Total GHG (tCO <sub>2</sub> e)	Carbon Footprint <sup>11</sup>
2022 <sup>12</sup>	22.14	23.89	882.76	928.79	111.18
2023 <sup>13</sup>	21.71	25.22	1'153.83	1'200.76	130.97
2024 <sup>14</sup>	28.15	18.02	1'747.97	1'794.14	155.62

**Im Hinblick auf den impliziten Temperaturanstieg wies das Portfolio zum 31.12.2022 einen Wert von 1,8°C auf. Zum 31.12.2023 konnte dieser Wert auf 1,6°C gesenkt werden und verschlechterte sich zum 31.12.2024 wieder auf 1,8°C.**

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

Aufgrund der eingesetzten Nachhaltigkeitsmethodik konnten in den Jahren 2022, 2023 und 2024 keine Verletzungen der Nachhaltigkeitsindikatoren festgestellt werden. Informationen zu der Portfolio-Score Entwicklung, der Entwicklung der CO<sub>2</sub>-Emissionen sowie der Entwicklung des implied Temperature Rise können dem vorangegangenen Punkt entnommen werden.

#### ● Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?

Durch die definierten Ausschlusskriterien, die Überwachung der normbasierten Vorgaben, die Vermeidung von Investitionen in Unternehmen mit schwerwiegenden Kontroversen als auch die Prüfung auf erhebliche Beeinträchtigungen eines Umweltziels werden erhebliche Beeinträchtigungen verhindert.

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

Durch die Kontrolle der Ausschlusskriterien, der Überwachung der Kontroversen und normbasierten Kriterien wie auch durch die Integration des Aspekt des Klimaschutzes werden nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

<sup>10</sup> Bewertungsskala: 0 = niedrigster Wert / 10 = höchster Wert. MSCI: Rating Kategorien: AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC. Die vorliegenden Scores wurden von der Verwaltungsgesellschaft selbst auf Basis von MSCI Daten ermittelt.

<sup>11</sup> Gesamte THG Emissionen in Relation zu allen getätigten Investitionen in Millionen.

<sup>12</sup> Abdeckung: 100%

<sup>13</sup> Abdeckung: 99.58%

<sup>14</sup> Abdeckung: 100%

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:*

Die Überwachung der Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, der Arbeitsnormen der ILO wie auch die UNGC Prinzipien sind Teil des Nachhaltigkeitsprozesses und werden laufend überprüft.



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

Das Finanzprodukt berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren. Im Vordergrund steht dabei der Klimaschutz, welchem durch die Integration von Emissionsdaten in den Anlageprozess Rechnung getragen wird. Weitere Indikatoren wie Biodiversität, Wasser, Abfall sowie der Themenbereich Soziales und Beschäftigung werden durch die Prüfung der UNGC Prinzipien und die Überwachung von Kontroversen berücksichtigt.

Nachhaltigkeitsindikator	Berücksichtigung
1. THG-Emissionen	Nachhaltiges Investitionsziel (Beschränkung des impliziten Temperaturanstiegs im Portfoliokontext) sowie Einsatz der definierten Ausschlusskriterien.
2. CO2-Fussabdruck	
3. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Berücksichtigt durch den Einsatz der definierten Ausschlusskriterien.
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	
6. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	

<p>7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken</p> <p>8. Emissionen in Wasser</p> <p>9. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle</p>	<p>Berücksichtigt durch die Überwachung der Kontroversen auf Unternehmensebene.</p> <p>Zudem Überwachung von Verletzungen gegen die 10 Prinzipien des UNGC.</p> <p>Prinzip 7: Unternehmen sollen im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen.</p> <p>Prinzip 8: Unternehmen sollen Initiativen ergreifen, um grösseres Umweltbewusstsein zu fördern.</p> <p>Prinzip 9: Unternehmen sollen die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen.</p> <p>Tätigkeitsbasierte Ausschluss im Zusammenhang mit Kernenergie.</p>
<p>10. Verstösse gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen</p> <p>11. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen</p>	<p>Berücksichtigt durch die Überwachung von Verletzungen gegen die 10 Prinzipien des UNGC.</p>
<p>12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle</p> <p>13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen</p>	<p>Überprüfung von Verletzungen gegen UNGC =&gt; Prinzip 6: Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten.</p>
<p>14. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)</p>	<p>Berücksichtigung durch den tätigkeitsbasierten Ausschluss von Kontroversen Waffen</p>
<p>15. THG-Emissionsintensität Länder</p> <p>16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen</p>	<p>Es erfolgen keine Investitionen in Staaten oder supranationale Organisationen.</p>



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Grösste Positionen	Sektor	in % NIW	Land
Swissquote Group Holding SA	Finanzdienstleister	5.48	CH
BELIMO Holding Rg	Industrie	4.80	CH
ABB Rg	Industrie	4.68	CH
Burckhardt Compression Holding AG	Finanzdienstleister	4.28	CH
Givaudan SA	Rohstoffe / Zwischenprodukte	4.25	CH
Swiss Life Holding	Finanzdienstleister	4.17	CH
Swiss Re AG	Finanzdienstleister	4.11	CH
Sonova Holding AG	Pharma	4.11	CH
Sulzer AG	Industrie	3.99	CH
Logitech International SA	Technologie	3.94	CH
Siegfried Holding AG	Rohstoffe / Zwischenprodukte	3.91	CH
Partners Group Holding	Finanzdienstleister	3.90	CH

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der grösste Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:  
01.01.2024 – 31.12.2024

Novartis AG	Pharma	3.88	CH
Zurich Insurance Group AG	Finanzdienstleister	3.88	CH
Galenica Sante	Pharma	3.85	CH

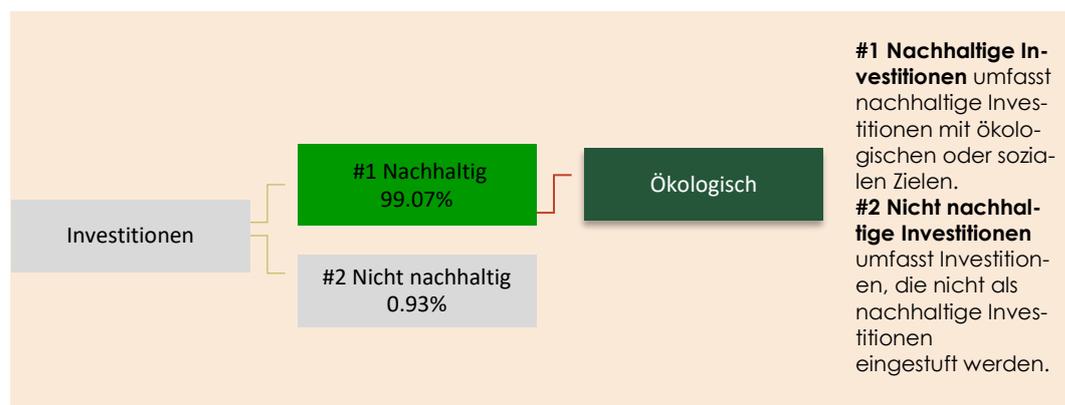


Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 80% des NFV an nachhaltigen Investitionen zu tätigen. Nachhaltigkeit versteht sich in diesem Zusammenhang im Portfoliokontext und der Messung des impliziten Temperaturanstiegs. Per 31.12.2024 wurden für 99.07% des Portfolios nachhaltige Investitionen getätigt. Bei den übrigen Positionen handelt es sich um Barmittel.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Teilsektor	in % NIW	in % NIW
Finanzdienstleister	Versicherung	12.16	29.33
	Finanzdienstleister	11.68	
	Banken	5.48	
Industrie	Elektronik	9.48	24.11
	Maschinen / Gerätebau	7.44	
	Baugewerbe	3.72	
	Transportunternehmen	3.47	
Kommunikation	Telekommunikation	3.83	3.83
Konsumgüter (nicht zyklisch)	Healthcare-Produkte	7.01	10.80
	Nahrungsmittel	3.79	
Liquidität	Liquidität	0.93	0.93
Pharma	Pharma	11.84	11.84
Rohstoffe / Zwischenprodukte	Chemikalien	15.23	15.23
Technologie	Computer / Hardware	3.94	3.94



### Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 80% des NFV an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel gemäss SFDR zu tätigen. Dabei verpflichtet sich das Finanzprodukt nicht explizit einen gewissen

Teil des Portfolios taxonomiekonform anzulegen. Es kann aber nicht ausgeschlossen werden, dass die Anlagen zu Teilen taxonomiekonform sind.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>15</sup>?**

Ja:  In fossiles Gas  In Kernenergie  
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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.

**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

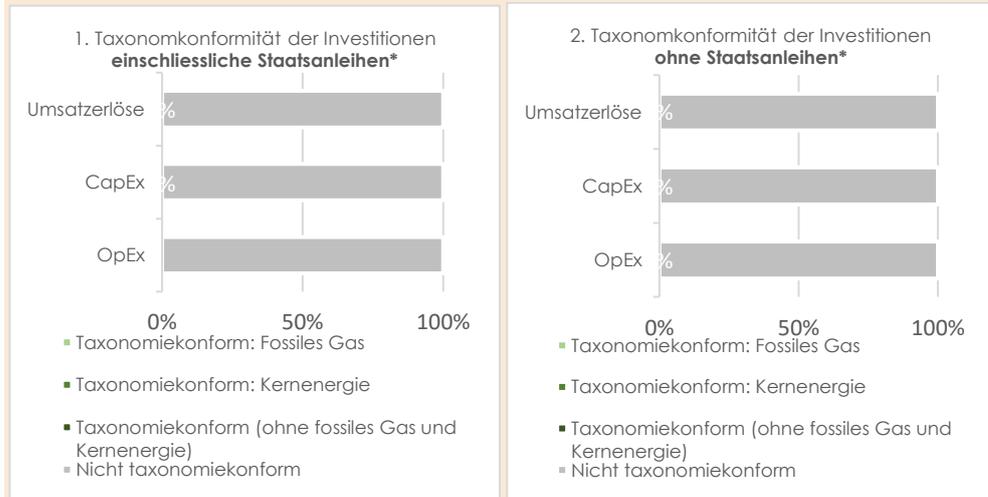
---

<sup>15</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

Der Mindestanteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten ist 0%.

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Das Finanzprodukt verpflichtet sich nicht, einen Mindestanteil seines Gesamtvermögens in ökologisch, nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäss Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung (2020/852) zu investieren.

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



**Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 80% des NFV an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel gemäss SFDR zu tätigen. Per 31.12.2024 wurden für 99.07% des Portfolios nachhaltige Investitionen getätigt. Nachhaltigkeit versteht sich hier im Sinne des oben beschriebenen Beitrags zum Klimaschutz und ist auf Portfolioebene zu betrachten.



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

Gemäss vorvertraglichen Informationen verpflichtet sich das Finanzprodukt mindestens 80% des NFV an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel gemäss SFDR zu tätigen. Per 31.12.2024 wurden für 99.07% des Portfolios nachhaltige Investitionen getätigt. Nachhaltigkeit versteht sich hier im Sinne des oben beschriebenen Beitrags zum Klimaschutz und ist auf Portfolioebene zu betrachten.



### **Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

1. Barmittel und Barmitteläquivalente zu Liquiditätszwecken
2. Derivative Finanzinstrumente zur Absicherung

Aufgrund der Natur der Anlagen unter Punkt 1 und 2 werden keine ökologischen oder sozialen Mindestschutzvorschriften festgelegt.



### **Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?**

Der Asset Manager verfügt über ein unabhängiges internes Risikomanagement welches mittels geeigneter technischer Systeme die spezifischen Anforderungen die sich aus dem ESG-Investmentprozess ergeben, überwacht (ex-ante Prüfung).

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

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

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



### **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Index als Referenzwert für die Feststellung, ob dieses Finanzprodukt das nachhaltige Investitionsziel erreicht bestimmt.

#### **● Wie unterschied sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Nicht anwendbar, siehe oben.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?**

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

Nicht anwendbar, siehe oben.

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

Nicht anwendbar, siehe oben.



**IFM Independent Fund Management AG**

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