

PIZ Fonds - Colm

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2024

Asset Manager:



Vogt Asset Management

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Verwendung des Erfolgs	8
Veränderung des Nettovermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	9
Kennzahlen.....	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11
Ergänzende Angaben.....	22
Weitere Angaben	25
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	Vogt Asset Management AG Zweistäpfle 6 LI-9496 Balzers
Verwahrstelle	Neue Bank AG Marktgass 20 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	Vogt Asset Management AG Zweistäpfle 6 LI-9496 Balzers
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

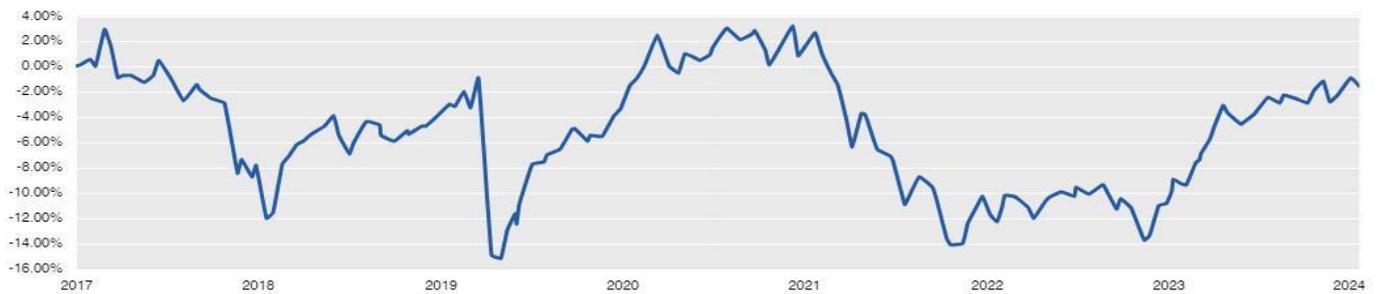
Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **PIZ Fonds - Colm** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -HiH-CHF- ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 90.71 auf CHF 98.42 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.51%.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den PIZ Fonds - Colm auf CHF 159.4 Mio. und es befanden sich 1'619'251.720 Anteile der Anteilsklasse -HiH-CHF- im Umlauf.

Performance -HiH-CHF-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
iShares Physical Metals / Tracker Certificate on Gold open End	Global	Hybride, strukturierte Instrumente	5.22%
iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	Vereinigte Staaten	Exchange Traded Funds	5.16%
Amundi Physical Metals / Tracker Certificat Structured Note on Gold open end	Global	Hybride, strukturierte Instrumente	4.36%
Capital Group Emerging Markets Debt Fund (LUX)	Global	Obligationenfonds	2.94%
Amundi MSCI Switzerland ETF - CHF-C-	Global	Exchange Traded Funds	2.86%
Assenagon Alpha FCP - Assenagon Alpha Volatility	Luxemburg	Gemischter Fonds	2.85%
KEOX Funds - ESG Bonds -CHF-I-	Europa	Obligationenfonds	2.80%
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF Hedged CHF	Global	Exchange Traded Funds	2.72%
Robeco QI Emerging Markets Sustainable Enhanced Index Equity	Luxemburg	Aktienfonds	2.57%
MontLake UCITS Platform ICAV - DUNN WMA Institutional UCITS Fund	Global	Gemischter Fonds	2.29%
Total			33.78%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in CHF	Investitionen in %
iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	12'492'352.36	20.52%
Assenagon Alpha FCP - Assenagon Alpha Volatility	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	4'689'998.50	7.70%
Robeco QI Emerging Markets Sustainable Enhanced Index Equity	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	4'009'665.59	6.58%
Amundi MSCI Switzerland ETF - CHF-C-	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	3'148'830.00	5.17%
Exxon Mobil Corp.	Vereinigte Staaten	Erdöl/-gas	1'629'581.45	2.68%
Agilent Tech	Vereinigte Staaten	Biotechnologie	1'591'438.50	2.61%
KEOX Funds - ESG Bonds -CHF-I-	Liechtenstein	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1'585'303.50	2.60%
McDonald's Corp.	Vereinigte Staaten	Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	1'559'163.97	2.56%
5.750% ABS Sec 20.12.2026	Luxemburg	Pfandbr.-institute & Refinanz.-Ges.(MBS, ABS)	1'500'000.00	2.46%
6.000% PSI Concepts 29.11.2025	Luxemburg	Div. nicht klassierbare/klassierte Ges.	1'500'000.00	2.46%
Übrige	n.a.	n.a.	27'186'915.98	44.65%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			60'893'249.86	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in CHF	Desinvestitionen in %
iShares Core S&P 500 ETF USD	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	10'005'310.65	15.84%
iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	5'272'982.12	8.35%
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	3'843'896.73	6.09%
Advanced Micro Devices	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	2'703'608.23	4.28%
Accenture	Irland	Diverse Dienstleistungen	2'587'491.85	4.10%
Goldman Sachs Group Inc	Vereinigte Staaten	Banken & andere Kreditinstitute	2'010'726.82	3.18%
BNP Paribas	Frankreich	Banken & andere Kreditinstitute	1'706'076.44	2.70%
Salesforce Inc	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	1'704'892.90	2.70%
Swiss Life Holding	Schweiz	Versicherungen	1'614'000.00	2.56%
Costco Wholesale Corp	Vereinigte Staaten	Detailhandel, Warenhäuser	1'587'539.73	2.51%
Übrige	n.a.	n.a.	30'126'332.08	47.70%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			63'162'857.55	100.00%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
	CHF	CHF
Bankguthaben auf Sicht	1'859'694.85	1'945'366.65
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	158'187'610.58	142'841'594.70
Derivate Finanzinstrumente	-331'192.55	1'307'722.20
Sonstige Vermögenswerte	281'429.26	286'257.08
Gesamtfondsvermögen	159'997'542.14	146'380'940.63
Verbindlichkeiten	-626'894.45	-564'020.74
Nettofondsvermögen	159'370'647.69	145'816'919.89

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
Ertrag		
Aktien	791'038.63	893'687.52
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	462'168.07	299'590.45
Zielfonds	276'335.98	395'501.55
Ertrag Bankguthaben	136'331.83	180'802.53
Sonstige Erträge	32'371.11	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-3'477.13	0.00
Total Ertrag	1'694'768.49	1'769'582.05
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	2'070'845.50	1'912'189.18
Verwahrstellengebühr	93'421.63	86'264.17
Revisionsaufwand	9'888.52	9'854.56
Passivzinsen	7'132.28	9'554.07
Sonstige Aufwendungen	206'783.68	185'780.78
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-2'432.70	-386.62
Total Aufwand	2'385'638.91	2'203'256.14
Nettoertrag	-690'870.42	-433'674.09
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	6'342'563.08	-1'309'951.30
Realisierter Erfolg	5'651'692.66	-1'743'625.39
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	6'789'702.37	6'616'914.36
Gesamterfolg	12'441'395.03	4'873'288.97

Verwendung des Erfolgs

01.01.2024 - 31.12.2024
CHF

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-690'870.42
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	-690'870.42
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-690'870.42
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024
CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	145'816'919.89
Saldo aus dem Anteilsverkehr	1'112'332.77
Gesamterfolg	12'441'395.03
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	159'370'647.69

Anzahl Anteile im Umlauf

PIZ Fonds - Colm - HiH - CHF -

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'607'585.649
Neu ausgegebene Anteile	21'953.000
Zurückgenommene Anteile	-10'286.929
Anzahl Anteile am Ende der Periode	1'619'251.720

Kennzahlen

PIZ Fonds - Colm	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	159'370'647.69	145'816'919.89	141'389'968.02
Transaktionskosten in CHF	52'013.09	56'531.17	111'819.83

PIZ Fonds - Colm -HiH-CHF-	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	159'370'647.69	145'816'919.89	141'389'968.02
Ausstehende Anteile	1'619'251.720	1'607'585.649	1'612'557.649
Inventarwert pro Anteil in CHF	98.42	90.71	87.68
Performance in %	8.51	3.45	-14.58
Performance in % seit Liberierung am 24.11.2017	-1.58	-9.29	-12.32
OGC/TER 1 in %	1.68	1.58	1.65

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	CIE Financier Richemont CH0210483332	0.00	3'650.00	9'200.00	137.90	1'268'680	0.80%
CHF	Georg Fischer Rg CH1169151003	11'950.00	0.00	11'950.00	68.65	820'368	0.51%
CHF	Lonza Group AG CH0013841017	0.00	1'900.00	1'500.00	535.80	803'700	0.50%
CHF	Nestle SA CH0038863350	0.00	0.00	26'800.00	74.88	2'006'784	1.26%
CHF	Novartis AG CH0012005267	0.00	9'030.00	23'400.00	88.70	2'075'580	1.30%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0.00	0.00	10'565.00	255.50	2'699'358	1.69%
CHF	SIG Group AG CH0435377954	44'700.00	0.00	44'700.00	17.88	799'236	0.50%
CHF	Sika AG Rg CH0418792922	2'960.00	0.00	2'960.00	215.80	638'768	0.40%
CHF	UBS Group CH0244767585	29'730.00	0.00	29'730.00	27.73	824'413	0.52%
CHF	Zurich Insurance Group AG CH0011075394	0.00	1'670.00	1'670.00	538.80	899'796	0.56%
EUR	Allianz AG DE0008404005	0.00	0.00	6'420.00	295.90	1'782'335	1.12%
EUR	ASML Holding NL0010273215	0.00	0.00	2'500.00	678.70	1'591'942	1.00%
EUR	Kering FR0000121485	0.00	1'280.00	4'745.00	238.25	1'060'666	0.67%
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE FR0000121014	0.00	1'700.00	2'050.00	635.50	1'222'303	0.77%
USD	Adobe Inc. US00724F1012	1'955.00	525.00	3'300.00	444.68	1'329'651	0.83%
USD	Advanced Micro Devices US0079031078	15'925.00	18'250.00	11'775.00	120.79	1'288'748	0.81%
USD	Agilent Tech US00846U1016	13'125.00	0.00	13'125.00	134.34	1'597'647	1.00%
USD	Alphabet -C- US02079K1079	6'200.00	2'110.00	10'050.00	190.44	1'734'205	1.09%
USD	Amazon.com US0231351067	3'140.00	0.00	9'240.00	219.39	1'836'813	1.15%
USD	Apple Inc. US0378331005	4'050.00	6'450.00	10'750.00	250.42	2'439'235	1.53%
USD	Automatic Data Processing US0530151036	3'000.00	0.00	3'000.00	292.73	795'728	0.50%
USD	Berkshire Hathaway US0846707026	800.00	1'950.00	4'200.00	453.28	1'725'011	1.08%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
USD	Blackrock Rg US09290D1019	1'800.00	0.00	1'800.00	1'025.11	1'671'934	1.05%
USD	Citigroup Inc. US1729674242	13'180.00	0.00	13'180.00	70.39	840'625	0.53%
USD	Coca-Cola Co US1912161007	14'400.00	0.00	14'400.00	62.26	812'359	0.51%
USD	Comcast Corp US20030N1019	23'220.00	40'150.00	23'220.00	37.53	789'618	0.50%
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	1'200.00	0.00	1'200.00	772.00	839'411	0.53%
USD	Exxon Mobil Corp. US30231G1022	15'400.00	0.00	15'400.00	107.57	1'501'025	0.94%
USD	Honeywell International Inc US4385161066	4'300.00	0.00	4'300.00	225.89	880'119	0.55%
USD	JP Morgan Chase & Co. US46625H1005	0.00	5'750.00	4'450.00	239.71	966'545	0.61%
USD	Linde PLC Rg IE000S9YS762	2'000.00	0.00	2'000.00	418.67	758'714	0.48%
USD	McDonald's Corp. US5801351017	6'200.00	0.00	6'200.00	289.89	1'628'550	1.02%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	780.00	1'160.00	4'920.00	421.50	1'879'052	1.18%
USD	NVIDIA Corp. US67066G1040	12'600.00	2'200.00	14'000.00	134.29	1'703'522	1.07%
USD	Procter & Gamble Co. US7427181091	5'600.00	0.00	5'600.00	167.65	850'683	0.53%
USD	Salesforce Inc US79466L3024	6'120.00	6'360.00	6'120.00	334.33	1'853'971	1.16%
USD	SLB Rg AN8068571086	18'000.00	0.00	18'000.00	38.34	625'318	0.39%
USD	Uber Technologies US90353T1007	12'000.00	0.00	12'000.00	60.32	655'871	0.41%
USD	Union Pacific Corp US9078181081	3'750.00	0.00	3'750.00	228.04	774'851	0.49%
USD	Unitedhealth Group US91324P1021	1'500.00	1'570.00	3'200.00	505.86	1'466'751	0.92%
USD	Visa Inc US92826C8394	0.00	0.00	6'560.00	316.04	1'878'547	1.18%
						53'618'432	33.64%

Anleihen

CHF	0.192% Verizon Communications 24.03.2028 CH1105672658	0.00	0.00	1'500'000.00	98.20	1'473'000	0.92%
CHF	0.250% Holcim Helvetia Finance 18.03.2027 CH1101561525	0.00	0.00	1'500'000.00	99.15	1'487'250	0.93%
CHF	0.315% Barclays 04.06.2027 CH1115424686	0.00	0.00	1'600'000.00	98.60	1'577'600	0.99%
CHF	0.320% HSBC Holdings 03.11.2027 CH1145096140	0.00	0.00	1'600'000.00	98.85	1'581'600	0.99%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
CHF	0.395% Macquarie Group 20.07.2028 CH1118483747	0.00	0.00	1'500'000.00	98.95	1'484'250	0.93%
CHF	0.500% Deutsche Bahn Finance 19.06.2034 CH0479514280	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	97.00	1'455'000	0.91%
CHF	0.500% Schweizerische Eidgenossenschaft 27.06.2032 CH0344958688	0.00	0.00	1'500'000.00	102.10	1'531'500	0.96%
CHF	0.700% Syngenta Finance 09.12.2026 CH0525158447	0.00	0.00	1'500'000.00	99.63	1'494'375	0.94%
CHF	1.000% Banque International a Luxembourg 10.07.2025 CH0483180920	0.00	0.00	1'500'000.00	99.95	1'499'175	0.94%
CHF	1.100% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken 18.04.2028 CH1170565795	0.00	0.00	1'500'000.00	102.29	1'534'350	0.96%
CHF	1.1175 % Cellnex Telecom 17.07.2020 CH0555837753	0.00	0.00	1'500'000.00	99.80	1'496'925	0.94%
CHF	1.195% RZD Capital 03.04.2028 ³⁾ CH0419041634	0.00	0.00	1'700'000.00	48.42	823'208	0.52%
CHF	1.250% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken 16.11.2029 CH0259810585	0.00	0.00	1'500'000.00	103.63	1'554'450	0.98%
CHF	1.375% BAT International Finance 08.09.2026 CH0253514761	0.00	0.00	500'000.00	101.40	507'000	0.32%
CHF	1.460% Europäische Investitionsbank 18.07.2033 CH1271360591	0.00	0.00	1'600'000.00	108.00	1'728'000	1.08%
CHF	1.750% Schweizer Pfandbriefe 22.03.2029 CH1239494987	0.00	0.00	1'500'000.00	105.13	1'576'950	0.99%
CHF	1.875% Pfandbriefbak Schweizerischer Hypothekarinstitute 15.01.2031 CH1243651952	0.00	0.00	1'500'000.00	107.52	1'612'800	1.01%
CHF	2.000% Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute AG 03.03.2033 CH1255924420	0.00	0.00	1'500'000.00	110.40	1'656'000	1.04%
CHF	5.750% ABS Sec 20.12.2026 CH1392182890.pv	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	100.00	1'500'000	0.94%
CHF	6.000% PRAETORIAN ASSETS 06.03.2026 CH1356576582	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	100.06	1'500'855	0.94%
						29'074'288	18.23%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
Exchange Traded Funds							
CHF	Amundi MSCI Switzerland ETF - CHF-C- LU1681044993	295'000.00	143'275.00	442'725.00	10.28	4'552'984	2.86%
CHF	iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF Hedged CHF IE00BD8PH067	0.00	0.00	1'569'700.00	2.76	4'332'372	2.72%
GBP	iShares FTSE 100 Fund IE0005042456	0.00	0.00	169'000.00	7.93	1'520'501	0.95%
JPY	SSGA SPDR ETFs Europe I PLC - Japan UCITS ETF IE00BZ0G8B96	0.00	0.00	61'900.00	9'278.15	3'309'849	2.08%
USD	iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF IE000MLMNY50	2'386'800.00	933'200.00	1'453'600.00	6.25	8'227'967	5.16%
						21'943'673	13.77%
Hybride, strukturierte Instrumente							
USD	Amundi Physical Metals / Tracker Certificat Structured Note on Gold open end FR0013416716	14'980.00	0.00	73'980.00	103.68	6'950'077	4.36%
USD	iShares Physical Metals / Tracker Certificate on Gold open End IE00B4ND3602	0.00	0.00	181'150.00	50.72	8'325'592	5.22%
						15'275'669	9.58%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						119'912'062	75.22%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktienfonds							
USD	Robeco QI Emerging Markets Sustainable Enhanced Index Equity LU2035181887	34'000.00	0.00	34'000.00	133.19	4'103'238	2.57%
						4'103'238	2.57%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
Anleihen							
CHF	0.500% Schweizerische Eidgenossenschaft 27.05.2030 CH0224397171	0.00	0.00	1'500'000.00	101.85	1'527'750	0.96%
CHF	0.700 % Corporacion Andina de Fomento 04.09.2025 CH0553331882	0.00	0.00	1'500'000.00	100.02	1'500'300	0.94%
CHF	1.450% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken 30.04.2030 CH1189217891	0.00	0.00	1'500'000.00	104.80	1'572'000	0.99%
CHF	1.500% Roche Kapitalmarkt Guaranteed 23.06.2023 CH1211713222	0.00	0.00	1'500'000.00	101.74	1'526'055	0.96%
CHF	1.500% TEMENOS 28.11.2025 CH0508785745	0.00	0.00	1'500'000.00	99.71	1'495'650	0.94%
CHF	2.500% LGT Bank Euro Medium Notes 28.02.2033 CH1243651929	0.00	0.00	1'700'000.00	112.15	1'906'550	1.20%
CHF	6.000% PSI Concepts 29.11.2025 CH1213604080	1'500'000.00	0.00	1'500'000.00	100.00	1'500'000	0.94%
						11'028'305	6.92%
Gemischter Fonds							
CHF	Assenagon Alpha FCP - Assenagon Alpha Volatility LU2001392914	4'850.00	0.00	4'850.00	937.90	4'548'815	2.85%
CHF	Finreon Green Income -SSH- DE000A3D9GZ3	0.00	0.00	30'000.00	109.23	3'276'900	2.06%
USD	MontLake UCITS Platform ICAV - DUNN WMA Institutional UCITS Fund IE00BYZJ5K48	0.00	0.00	27'460.00	146.67	3'649'370	2.29%
						11'475'085	7.20%
Obligationenfonds							
CHF	KEOX Funds - ESG Bonds -CHF-I- LI0351138917	1'650.00	0.00	4'610.00	967.00	4'457'870	2.80%
USD	Capital Group Emerging Markets Debt Fund (LUX) LU0815114623	0.00	0.00	300'000.00	17.26	4'691'786	2.94%
						9'149'656	5.74%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
Wandelobligationenfonds							
CHF	H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-D- LI0336894378	0.00	0.00	2'100.00	1'199.65	2'519'265	1.58%
						2'519'265	1.58%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						38'275'549	24.02%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						158'187'611	99.24%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
CHF	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-930'981	-0.58%
CHF	Forderungen aus Optionen					752'063	0.47%
CHF	Verbindlichkeiten aus Optionen					-152'275	-0.10%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-331'193	-0.21%
CHF	Kontokorrentguthaben					1'859'695	1.17%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					281'429	0.18%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						159'997'542	100.39%
CHF	Verbindlichkeiten					-626'894	-0.39%
NETTOFONDSVERMÖGEN						159'370'648	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)
- 3) Es handelt sich hierbei um einen zugelassenen Titel, welcher zurzeit nicht gehandelt werden kann

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	Swiss Life Holding CH0014852781	0	2'500
EUR	BNP Paribas FR0000131104	0	25'400
USD	Accenture IE00B4BNMY34	3'025	8'225
USD	Blackrock US09247X1019	1'050	1'050
USD	Costco Wholesale Corp US22160K1051	0	2'560
USD	CVS Health US1266501006	0	22'400
USD	Fastenal Co US3119001044	12'750	12'750
USD	Goldman Sachs Group Inc US38141G1040	0	4'900
USD	Home Depot Inc. US4370761029	0	5'000
USD	Intel Corp. US4581401001	0	33'400
USD	Netflix US64110L1061	1'380	1'380
USD	Palo Alto Networks US6974351057	2'800	2'800
USD	PepsiCo Inc US7134481081	0	9'500
USD	Valero Energy Corp US91913Y1001	0	6'500
Anleihen			
CHF	0.250% Banco Chile 05.12.2024 CH0346190033	0	1'500'000
CHF	0.384% Banco Santander Chile 27.09.2024 CH0465767785	0	1'500'000
CHF	0.500% Heathrow Funding 17.05.2026 CH0311427584	0	1'500'000
Exchange Traded Funds			
USD	iShares Core S&P 500 ETF USD IE00B5BMR087	0	19'740
USD	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF IE00BYVJRP78	0	618'400

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
CHF	0.500% RCI Banque 18.07.2024 CH0419041311	0	1'500'000
CHF	6.000% ABS Securitisation 20.12.2024 CH1108675427	0	1'500'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.03.2025	CHF	EUR	3'794'834.70	4'119'000.00
20.03.2025	CHF	USD	24'261'930.30	27'987'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
28.02.2024	EUR	CHF	6'900'000.00	6'600'540.00
28.02.2024	USD	CHF	32'500'000.00	28'317'250.00
30.05.2024	CHF	USD	22'323'195.00	25'650'000.00
30.05.2024	USD	CHF	25'650'000.00	22'323'195.00
30.05.2024	CHF	EUR	7'029'420.00	7'415'000.00
30.05.2024	EUR	CHF	7'415'000.00	7'029'420.00
12.09.2024	CHF	USD	23'532'303.10	26'179'000.00
12.09.2024	USD	CHF	26'179'000.00	23'532'303.10
12.09.2024	CHF	EUR	7'075'440.00	7'200'000.00
12.09.2024	EUR	CHF	7'200'000.00	7'075'440.00
11.12.2024	CHF	USD	28'463'720.60	33'829'000.00
11.12.2024	USD	CHF	33'829'000.00	28'463'720.60
11.12.2024	CHF	EUR	10'157'659.80	10'914'000.00
11.12.2024	EUR	CHF	10'914'000.00	10'157'659.80
11.12.2024	EUR	CHF	3'340'000.00	3'122'566.00
11.12.2024	CHF	EUR	3'122'566.00	3'340'000.00
20.03.2025	CHF	EUR	3'794'834.70	4'119'000.00
20.03.2025	CHF	USD	24'261'930.30	27'987'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
S&P 500 Index	P-Opt.	21.03.2025	6'060.00	40	0	40

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Apple Inc.	C-Opt.	17.01.2025	245.00	0	61	-61
NVIDIA Corp.	C-Opt.	21.03.2025	145.00	0	130	-130

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Advanced Micro Devices	P-Opt.	19.04.2024	155.00	96	96	0
S&P 500 Index	P-Opt.	18.10.2024	5'400.00	39	39	0
S&P 500 Index	P-Opt.	21.03.2025	6'060.00	40	0	40

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Amazon.com	C-Opt.	17.05.2024	185.00	54	54	0
Apple Inc.	C-Opt.	17.01.2025	245.00	0	61	-61
NVIDIA Corp.	C-Opt.	20.12.2024	130.00	133	133	0
NVIDIA Corp.	C-Opt.	21.03.2025	145.00	0	130	-130

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.
H.A.M. Global Convertible Bond Fund -CHF-D-	LI0336894378	0.96%
KEOX Funds - ESG Bonds -CHF-I-	LI0351138917	0.70%

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
Amundi MSCI Switzerland ETF -CHF-C-	LU1681044993	0.25%
Assenagon Alpha FCP - Assenagon Alpha Volatility	LU2001392914	1.04%
Capital Group Emerging Markets Debt Fund (LUX)	LU0815114623	0.90%
Finreon Green Income -SSH-	DE000A3D9GZ3	0.34%
iShares FTSE 100 Fund	IE0005042456	0.07%
iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	IE000MLMNYS0	0.20%
iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF Hedged CHF	IE00BD8PH067	0.10%
MontLake UCITS Platform ICAV - DUNN WMA Institutional UCITS Fund	IE00BYZJ5K48	0.61%
Robeco QI Emerging Markets Sustainable Enhanced Index Equity	LU2035181887	0.52%
SSGA SPDR ETFs Europe I PLC - Japan UCITS ETF	IE00BZ0G8B96	0.12%

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	PIZ Fonds - Colm
Anteilklassen	-HiH-CHF-
ISIN-Nummer	LI0371253837
Liberierung	24. November 2017
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)
Referenzwährung der Anteilklassen	Schweizer Franken (CHF)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2017
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Max. Pauschalgebühr	1.75%
Performance Fee	keine
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	PIZCOLM LE
Telekurs	37125383

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	CHF 1 = EUR	1.0658	EUR 1 = CHF	0.9382
	CHF 1 = GBP	0.8815	GBP 1 = CHF	1.1344
	CHF 1 = JPY	173.5177	JPY 100 = CHF	0.5763
	CHF 1 = USD	1.1036	USD 1 = CHF	0.9061
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	UBS Switzerland AG, Zürich Neue Bank AG, Vaduz SIX SIS AG, Zürich			
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.			
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
Risikomanagement				
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach			

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

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 angewendet.

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 2024.

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.51 – 0.57 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 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.
Total	198	CHF	6'268 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.19 – 2.23 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.82 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.37 – 0.41 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		11
	CHF	2.92 – 2.94 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.78 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.14 – 0.16 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		36

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

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: Vogt Asset Management AG, Balzers/LI
Fonds: PIZ Fonds - Colm

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 ¹⁾	CHF 1'237'918.--
➤ davon feste Vergütung	CHF 1'153'630.--
➤ davon variable Vergütung ²⁾	CHF 84'288.--

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

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für 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 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

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.

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 PIZ Fonds - Colm

Bern, 24. April 2025

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des PIZ Fonds - Colm 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 24) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des PIZ Fonds - Colm 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



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