

Quant Selection Fund

Teilfonds
Global Value Quant Selection Fund

31.12.2025

Jahresbericht geprüft

OGAW nach liechtensteinischem Recht in der
Rechtsform der Treuhänderschaft (Umbrella mit einem Teilfonds)

Inhaltsverzeichnis

I. Geprüfte Angaben

Verwaltung und Organe	3
Fonds in Kürze	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensrechnung	6
Erfolgsrechnung	7
Verwendung des Erfolgs	8
Veränderung des Nettovermögens	9
Anteile im Umlauf	9
Entwicklung der Eckdaten	10
Vermögensaufstellung Käufe und Verkäufe	11
Ergänzende Angaben	14

II. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen	17
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	18

Bericht des Wirtschaftsprüfers	21
--------------------------------	----

I. Geprüfte Angaben

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft Ci Fund Services AG
Austrasse 15
9490 Vaduz
Liechtenstein

Verwaltungsrat Achim Denkel | Präsident | Hamburg | Deutschland
Dr. Jürgen Sehnert | Offenbach | Deutschland
Alexander Pfisterer-Junkert | München | Deutschland

Geschäftsleitung Mathias Barandun | Vorsitzender | Bad Ragaz | Schweiz
Bernhard Graf von Oberndorff | Hesperange | Luxemburg
Peter Ivancsits | Bruck an der Leitha | Österreich (bis 19.12.2025)
Alexander Bucher | Ernetschwil | Schweiz

Verwahrstelle | Zahlstelle Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44
9490 Vaduz
Liechtenstein

Wirtschaftsprüfer PricewaterhouseCoopers GmbH
Industriering 40
9491 Ruggell
Liechtenstein

Vertreter, Zahl- und Informationsstellen im Ausland

Vertreter und Vertriebsträger in der Schweiz LLB Swiss Investment AG
Bahnhofstrasse 74
8001 Zürich
Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz LLB (Schweiz) AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach
Schweiz

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland DZ Bank AG
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank
Platz der Republik
60325 Frankfurt am Main
Deutschland

Zahl- und Informationsstelle in Österreich UniCredit Bank Austria AG
Rothschildplatz 1
1020 Wien
Österreich

Fonds in Kürze

	Anteilsklasse A (CHF)	Anteilsklasse E (EUR)
Nettofondsvermögen per 31.12.2025 in Mio.	0.54	5.19
Nettoinventarwert pro Anteil per 31.12.2025	70.71	77.31
Rendite seit Emission in % p.a.	-2.12	-2.58
Rendite in der Berichtsperiode in %	3.86	4.86
Fondsmanagementgebühr in % p.a.	1.20	1.40
Verwaltungskosten max. in % p.a. (+ max. CHF 40'000 p.a.)	0.30	0.30
Total Expense Ratio 1 (TER 1) in %	2.21	2.39
TER 2 (inklusive Performance Fee) in %	2.21	2.39
Synthetische TER (inkl. Zielfonds) in %	2.44	2.62
Ausgabekommission (max.) in %	5.00	5.00
Ausgabekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00
Rücknahmekommission (max.) in %	0.00	0.00
Rücknahmekommission zugunsten Fonds in %	0.00	0.00
Performance Fee in %	15.00	15.00
Hurdle Rate in %	3-Mte-SARON	3-Mte-Euribor
High Watermark	ja	ja
Erfolgsverwendung	thesaurierend	thesaurierend
Valorennummer CH	10139208	27832384
ISIN	LI0101392087	LI0278323840
Wertpapierkennnummer DE	A1CTLJ	A14W9Y
Fondsdomizil	Liechtenstein	Liechtenstein

Die historische Performance ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung der Anteile. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Gebühren unberücksichtigt.

Tätigkeitsbericht

Der Verlauf des Jahres 2025 war von einer weltweiten wirtschaftlichen wie geopolitischen Dynamik gezeichnet – insbesondere durch konstant volatile Kommunikation der US-Regierung im Weissen Haus.

Dennoch präsentierten die Aktienmärkte im Jahr 2025 eine solide Performance. Die maßgeblichen Indizes erreichten neue Höchststände, angetrieben im Wesentlichen durch die Versprechungen und Hoffnungen in die KI-Branche in den USA. Der Markt für festverzinsliche Wertpapiere zeigte im Jahr 2025 Tendenzen für höhere Renditen. Sowohl die FED als auch die EZB begannen ihre Zinsen zu senken.

Der Global Value Quant Selection Fund partizipierte im Jahr 2025 leicht unterhalb der soliden Performance der Aktienmärkte. Mit einer defensiven Ausrichtung bereits zu Jahresbeginn antizipierten wir die zu erwartenden Schockwellen für die Geopolitik sowie die internationalen Finanzmärkte. Kurzfristige Engagements in Infrastruktur und Rüstungstitel bescherten dem Fond positive Rendite, ebenso wie unsere Auswahl stabiler Investmentfonds. Unser Engagement an den Aktienmärkten blieb moderat, während wir weiterhin stark in Anleihen investiert waren und eine beträchtliche Cash Position hielten. Ein langfristiger Einbruch an den Aktienmärkten blieb aus; eine Korrektur durch die Zollankündigungen aus den USA («Liberation Day») in der ersten Jahreshälfte blieb durch den Hype rund um die KI-Branche von kurzfristiger Natur.

Wir sind der Überzeugung, dass eine defensive Strategie auch im Jahr 2026 die richtige Herangehensweise ist. Turbulenzen durch die US-Geopolitik (aktuell Venezuela, Grönland und Iran); für Europa: schwelende Inflation im Euroraum, sicherheitspolitischer Druck auf die EU-Regierungschefs sowie steigende Staatsverschuldung der EU-Mitgliedsstaaten; sowie eine potenzielle KI-Blase – allesamt Mahnungen zur Zurückhaltung.

Es ist von essenzieller Bedeutung zu betonen, dass unsere defensive Strategie eine langfristige Perspektive verfolgt. Kurzfristige Schwankungen sind inhärenter Bestandteil der Finanzmärkte, und wir bleiben zuversichtlich, dass unsere Strategie in der Lage ist, solche Unwägbarkeiten über den gesamten Verlauf eines Marktzyklus hinweg zu bewältigen.

Ci Fund Services AG
Portfolio Management

Januar 2026

Vermögensrechnung per 31.12.2025

CHF

Bankguthaben auf Sicht	714'133.88
Wertpapiere	4'660'438.16
Sonstige Vermögenswerte	20'825.67
Gesamtvermögen	5'395'397.71
Verbindlichkeiten	-34'210.36
Nettovermögen	5'361'187.35
Nettovermögen Anteilsklasse A (CHF)	535'653.13
Nettovermögen Anteilsklasse E (EUR) (in EUR)	5'189'082.27
Anteile im Umlauf Anteilsklasse A (CHF)	7'575.587
Anteile im Umlauf Anteilsklasse E (EUR)	67'119.074
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse A (CHF)	70.71
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse E (EUR) (in EUR)	77.31

Erfolgsrechnung (01.01.2025 - 31.12.2025)**CHF**

Erträge der Bankguthaben	7'524.09
Erträge der Wertpapiere	
- Obligationen, ähnliche zinstragende Instrumente	53'189.02
- Aktien, sonstige Beteiligungspapiere	43'184.74
- Anlagefonds	24'095.99
Sonstige Erträge	0.27
Einkauf in lfd. Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-163.74
Total Erträge	127'830.37
Verwahrstellenvergütung	-5'000.00
Fondsmanagementgebühr	-74'618.63
Passivzinsen	-4.37
Sonstige Aufwendungen	-48'315.24
Ausrichtung lfd. Erträge bei Rücknahme von Anteilen	259.30
Total Aufwendungen	-127'678.94
Nettoertrag	151.43
<i>Nettoertrag Anteilsklasse A (CHF)</i>	<i>1'063.51</i>
<i>Nettoertrag Anteilsklasse E (EUR)</i>	<i>-917.93</i>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-161'576.28
Realisierter Erfolg	-161'424.85
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse A (CHF)</i>	<i>-17'902.62</i>
<i>Realisierter Erfolg Anteilsklasse E (EUR)</i>	<i>-143'522.23</i>
Veränderung nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	353'519.57
Gesamterfolg	192'094.72
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse A (CHF)</i>	<i>22'049.86</i>
<i>Gesamterfolg Anteilsklasse E (EUR)</i>	<i>170'044.86</i>

Verwendung des Erfolgs

Anteilsklasse

A (CHF)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'063.51
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	1'063.51
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'063.51
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Anteilsklasse

E (EUR) (in CHF)

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-917.93
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne	
- des Rechnungsjahres	0.00
- früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verwendung verfügbarer Erfolg	-917.93
Zur Ausschüttung vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-917.93
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

	Anteilsklasse A (CHF)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	666'456.26
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-152'852.99
Gesamterfolg	22'049.86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	535'653.13

	Anteilsklasse E (EUR) (in CHF)
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'752'995.47
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-97'361.32
Gesamterfolg	170'044.86
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	4'825'536.04

Anteile im Umlauf

	Anteilsklasse A (CHF)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	9'788.717
Ausgegebene Anteile	255.968
Zurückgenommene Anteile	-2'469.098
Anteile am Ende der Berichtsperiode	7'575.587

	Anteilsklasse E (EUR)
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	68'494.795
Ausgegebene Anteile	640.000
Zurückgenommene Anteile	-2'015.721
Anteile am Ende der Berichtsperiode	67'119.074

Entwicklung der Eckdaten

Anteilsklasse A (CHF)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in CHF		in CHF	in %
31.12.2021	78.44	4'284.503	336'089	-4.15
31.12.2022	67.28	10'493.002	705'986	-14.23
31.12.2023	64.49	10'728.749	691'893	-4.15
31.12.2024	68.08	9'788.717	666'456	5.57
31.12.2025	70.71	7'575.587	535'653	3.86

Anteilsklasse E (EUR)	Nettoinventarwert	Anzahl Anteile	Nettovermögen	Performance
Datum	pro Anteil in EUR		in EUR	in %
31.12.2021	78.43	70'096.101	5'497'616	0.09
31.12.2022	70.16	71'222.885	4'997'231	-10.54
31.12.2023	71.12	70'561.885	5'018'304	1.37
31.12.2024	73.73	68'494.795	5'049'931	3.67
31.12.2025	77.31	67'119.074	5'189'082	4.86

Vermögensaufstellung | Käufe und Verkäufe

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2024	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 31.12.2025	Whg	Kurs	Kurswert in CHF	in % des NAV
Wertpapiere								
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden								
Aktien und ähnliche Anlagen								
Bundesrep. Deutschland								
Deutsche Post AG N	650	0	0	650	EUR	46.730	28'246	0.53
Evotec AG	1'500	0	1'500	0	EUR	0.000	0	0.00
Fraport FFM Airport Service AG	1'300	0	0	1'300	EUR	69.950	84'564	1.58
Fresenius SE & Co. KGaA	2'450	0	0	2'450	EUR	48.980	111'594	2.08
HENSOLDT AG	0	1'500	1'500	0	EUR	0.000	0	0.00
LANXESS AG	1'500	0	1'500	0	EUR	0.000	0	0.00
Merck KGaA	500	0	500	0	EUR	0.000	0	0.00
Münchener Rückvers.-Ges. AG	0	210	0	210	EUR	562.200	109'791	2.05
Porsche Automobil Holding SE	1'450	0	1'450	0	EUR	0.000	0	0.00
Rheinmetall AG	0	80	80	0	EUR	0.000	0	0.00
Sartorius AG Vorzugsaktien	215	0	215	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							334'195	6.23
Frankreich								
Danone S.A.	1'000	0	0	1'000	EUR	76.780	71'401	1.33
Exosens	0	3'000	3'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Vallourec S.A.	2'000	0	0	2'000	EUR	15.810	29'405	0.55
Total							100'806	1.88
Grossbritannien mit Kanalinseln								
Babcock International Grp PLC	0	12'000	12'000	0	GBP	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Irland								
Kerry Group PLC	600	0	0	600	EUR	78.000	43'521	0.81
Perrigo Co. PLC	2'000	0	2'000	0	USD	0.000	0	0.00
Total							43'521	0.81
Kaimaninseln								
Fresh Del Monte Produce Inc.	2'500	0	0	2'500	USD	35.630	70'449	1.31
Total							70'449	1.31
Kanada								
Constellation Software Inc.	0	30	0	30	CAD	3'310.000	57'384	1.07
Total							57'384	1.07
Niederlande								
AMG Advanced Metallurgic.Gr.NV	1'500	0	1'500	0	EUR	0.000	0	0.00
CTP N.V.	4'496	158	0	4'654	EUR	17.840	77'210	1.44
EXOR N.V.	610	690	0	1'300	EUR	72.450	87'586	1.63
JDE Peet's N.V.	2'000	0	2'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							164'797	3.07
Österreich								
BAWAG Group AG	1'200	0	0	1'200	EUR	129.000	143'955	2.69
Kontron AG	2'500	0	0	2'500	EUR	22.800	53'007	0.99
Wienerberger AG	2'000	0	0	2'000	EUR	30.620	56'950	1.06
Total							253'911	4.74
Schweiz								
Avolta AG	1'100	0	0	1'100	CHF	47.140	51'854	0.97
Nestlé S.A. N	800	0	0	800	CHF	78.740	62'992	1.17
Sonova Holding AG	160	0	0	160	CHF	207.100	33'136	0.62
Swatch Group AG	240	0	0	240	CHF	168.250	40'380	0.75
Swiss Life Holding AG N	80	0	0	80	CHF	916.800	73'344	1.37
Swiss Re AG	445	0	0	445	CHF	132.850	59'118	1.10
Swisscom AG N	95	0	0	95	CHF	575.500	54'673	1.02
UBS Group AG N	1'850	0	0	1'850	CHF	36.960	68'376	1.28
Vontobel Holding AG N	910	0	0	910	CHF	64.300	58'513	1.09

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2024	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 31.12.2025	Whg	Kurs	Kurswert in CHF	in % des NAV
Zurich Insurance Group AG	105	0	0	105	CHF	601.800	63'189	1.18
Total							565'575	10.55
Spanien								
Viscofan S.A.	1'050	58	0	1'108	EUR	53.400	55'022	1.03
Viscofan S.A. Acciones Port. -EM.05/25-	0	28	28	0	EUR	0.000	0	0.00
Viscofan S.A. Acciones Port. -EM.11/25-	0	30	30	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							55'022	1.03
USA								
Berkshire Hathaway Inc.	0	210	0	210	USD	502.650	83'485	1.56
Clorox Co.	214	0	214	0	USD	0.000	0	0.00
Coca-Cola Co.	1'000	0	0	1'000	USD	69.910	55'292	1.03
Kellanova Reg. Shares	1'100	0	1'100	0	USD	0.000	0	0.00
Kraft Heinz Co.	2'100	0	0	2'100	USD	24.250	40'277	0.75
W.K. Kellogg Co. Reg. Shares	275	0	275	0	USD	0.000	0	0.00
Total							179'053	3.34
Zypern								
Theon International PLC	0	4'000	4'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Aktien und ähnliche Anlagen							1'824'713	34.04
Obligationen								
Fixzins-Obligationen								
Aareal Bk 4.5% 22-25.07.25	200'000	0	200'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Nestlé Finance 3.5% 23-13.12.27	200'000	0	0	200'000	EUR	101.967	189'646	3.54
Nidda Healthcare Hld 7.5% 22-21.08.26	200'000	0	200'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Telecom Italia 3.625% 16-25.05.26	100'000	0	0	100'000	EUR	100.119	93'105	1.74
VGP 1.5% 21-08.04.29	200'000	0	0	200'000	EUR	94.388	175'550	3.27
VW Financial Serv 0.25% 22-31.01.25	200'000	0	200'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							458'301	8.55
Floater								
AEGON 04-o.E. FRN	300'000	0	0	300'000	EUR	73.777	205'825	3.84
Allianz SE FLR 2.625% PERP	200'000	0	0	200'000	EUR	90.291	167'930	3.13
AXA MTN 03 - o. Verf.	200'000	0	200'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Brit. Am. Tobacco 3.75% 21 PERP	100'000	0	0	100'000	EUR	99.438	92'471	1.72
Infineon 2.875% 19 - o.Verf. FRN	100'000	0	100'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Porr AG 5.375% 20 o.Verf.	100'000	0	100'000	0	EUR	0.000	0	0.00
Repsol 2.5% 21 PERP	150'000	0	0	150'000	EUR	99.185	138'354	2.58
Total							604'581	11.28
Total Obligationen							1'062'882	19.83
Anlagefonds								
Aktienfonds								
G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Registered Acc.Shs Y EUR o.N.	0	10'000	0	10'000	EUR	24.123	224'327	4.18
Total							224'327	4.18
Indexfonds								
RIZE-Env.Impact 100 ETF USD Acc	18'750	0	0	18'750	EUR	4.853	84'610	1.58
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF 1C USD	900	0	0	900	EUR	155.560	130'195	2.43
Total							214'805	4.01
Obligationenfonds								
CQS Fds IE-CQS Sus.Conv. I EUR Acc.	3'350	0	3'350	0	EUR	0.000	0	0.00
Sissener S.Corp.Bd Fd Act. Nom. RF EUR Acc. oN	0	33'000	0	33'000	EUR	13.600	417'357	7.78
Total							417'357	7.78
Total Anlagefonds							856'489	15.98
Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden							3'744'084	69.84
Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Anlagefonds								
Obligationenfonds								

Wertpapierbezeichnung	Bestand 31.12.2024	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Bestand 31.12.2025	Whg	Kurs	Kurswert in CHF	in % des NAV
DNCA INVEST SICAV - ALPHA BONDS I	0	3'500	0	3'500	EUR	136.190	443'270	8.27
FS Colibri Event Driven Bonds S A EUR	500	0	0	500	EUR	1'017.450	473'084	8.82
Total							916'354	17.09
Total Anlagefonds							916'354	17.09
Zertifikate und Strukturierte Produkte								
Zertifikate Aktienindex/-basket								
Marex Fin Ltd 2.55% 20-15.12.25	200'000	0	200'000	0	CHF	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Zertifikate und Strukturierte Produkte							0	0.00
Total Wertpapiere, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							916'354	17.09
Total Wertpapiere							4'660'438	86.93
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Anrechte								
Viscofan S.A. Anrechte	0	1'050	1'050	0	EUR	0.000	0	0.00
Viscofan S.A. Anrechte	0	1'078	1'078	0	EUR	0.000	0	0.00
Total							0	0.00
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							0	0.00
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							714'134	13.32
Total Bankguthaben							714'134	13.32
Sonstige Vermögenswerte							20'826	0.39
Gesamtvermögen							5'395'398	100.64
Verbindlichkeiten								
Sonstige Verbindlichkeiten							-34'210	-0.64
Total Verbindlichkeiten							-34'210	-0.64
Nettovermögen (NAV)							5'361'187	100.00

1) inkl. Splitt, Rückzahlungen, Gratisaktien und Zuteilungen aus Anrechten

Ergänzende Angaben

Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr läuft jeweils vom 1. Januar bis zum 31. Dezember.

Rechnungseinheit

Die Rechnungseinheit des OGAW und seiner Teilfonds ist der Schweizer Franken (CHF).

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Teilfondsvermögen 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. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente könnten unter den im Treuhandvertrag beschriebenen Voraussetzung nach der Abschreibungsmethode bewertet werden.
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. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist 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 jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzumutbar erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens 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.

Derivatdeckung

Derivate werden gemäss Commitment Approach eingesetzt. Die entsprechenden Limiten wurden per Berichtsstichtag eingehalten und weisen folgende Werte auf:

Derivatrisiko in % des NAV: 0.00
Gesamtrisiko in % des NAV: 100.00

Verwendete Devisenkurse per 31. Dezember 2025

USD	1.00	=	CHF	0.790900	EUR	1.00	=	CHF	0.929940
CAD	1.00	=	CHF	0.577890					

Kosten und Gebühren zu Lasten des OGAW

Verwaltungsvergütung

Die Verwaltungsgesellschaft stellt für die Verwaltung, Risikomanagement und Administration der jeweiligen Teilfonds eine jährliche Vergütung gemäss Anhang A "Teilfonds im Überblick" in Rechnung. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens der Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungsstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der Verwaltungsvergütung und der Verwahrstellenvergütung (zusammen Verwaltungsvergütung) je Teilfonds/Anteilsklasse wird im Jahresbericht genannt.

Verwahrstellenvergütung (Custodian Fee)

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben aus dem Verwahrstellenvertrag eine gem. Anhang A "Teilfonds im Überblick" ausgewiesene Vergütung. Diese wird auf Basis des durchschnittlichen Vermögens der Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungsstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der Verwaltungsvergütung und der Verwahrstellenvergütung (zusammen Verwaltungsvergütung) je Teilfonds/Anteilsklasse wird im Jahresbericht genannt. Die Gebühren für die externen Verwahrstellen werden den Teilfonds direkt belastet.

Vermögensverwaltungsvergütung (Asset Management Fee)

Sofern ein Asset Manager vertraglich verpflichtet wurde, kann dieser aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung gemäss Anhang A "Teilfonds im Überblick" erhalten. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens der Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungsstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Daneben kann der Asset Manager aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine wertentwicklungsorientierte Vergütung ("Performance Fee") erhalten. Die Höhe der Management Fee je Teilfonds/Anteilsklasse wird im Jahresbericht genannt.

Vertriebsstellenvergütung (Distributor Fee)

Sofern eine Vertriebsstelle vertraglich verpflichtet wurde, kann diese aus dem jeweiligen Teilfondsvermögen eine Vergütung erhalten, deren maximale Höhe, Berechnung und Auszahlung in Anhang A "Teilfonds im Überblick" ausgewiesen ist. Diese wird auf der Basis des durchschnittlichen Vermögens der Teilfonds berechnet, zu jedem Bewertungsstichtag abgegrenzt und pro rata temporis jeweils am Quartalsende erhoben. Die Höhe der Vertriebsstellenvergütung je Teilfonds/Anteilsklasse wird im Jahresbericht genannt.

Transaktionskosten

Zusätzlich tragen die Teilfonds sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben) sowie alle Steuern, die auf das Vermögen des jeweiligen Teilfonds sowie dessen Erträge und Aufwendungen erhoben werden (z.B. Quellensteuern auf ausländischen Erträgen). Die Teilfonds tragen ferner allfällige externe Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. Zusätzlich werden den jeweiligen Anteilsklassen etwaige Währungsabsicherungskosten belastet. Transaktionskosten und Währungsabsicherungskosten stellen keine Aufwendungen im Zusammenhang mit der Verwaltung des Vermögens des Teilfonds dar und werden deshalb nicht in die Laufenden Gebühren (TER) des OGAW mit einbezogen. In der Berichtsperiode sind solche Kosten in Höhe von CHF 21'724.74 angefallen.

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Berichtszeitpunkt bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Citibank N.A. | London
- Deutsche Bank AG | Frankfurt am Main
- Euroclear Bank SA/NV | Brüssel
- IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A. | Contern
- SIX SIS AG | Zürich

Fondsmanager

Das Fondsmanagement und somit die Anlageentscheide sind nicht delegiert.

ESG - Nachhaltigkeit

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Total Expense Ratio (TER)

Sofern der Fonds per Berichtsstichtag mehr als 10% seines Nettofondsvermögens in andere Fonds (Zielfonds) investiert hat, wird eine so genannte „synthetische TER“ berechnet. Das heisst, zusätzlich zur TER des Fonds werden die gewichteten, anteiligen TER's der Zielfonds (sofern verfügbar) hinzugerechnet, wobei erhaltene Bestandesprovisionen in Abzug gebracht werden.

Vergütungsinformationen auf Stufe Produkt

Die Gesamtsumme der gezahlten Vergütungen in der Berichtsperiode beläuft sich auf CHF 104'618.63. Diese teilt sich wie folgt auf:

Vergütungen	Gem. Prospekt	Effektiv in CHF
Verwaltungskosten	0.30 % p.a. zuzüglich max. CHF 40'000 p.a. (für alle Anteilsklassen)	Anteilsklasse A: 2'685.14 (0.46 % p.a.) Anteilsklasse E: 22'314.86 (0.46 % p.a.)
Fondsmanagementgebühr	Max. 1.20 % p.a. Anteilsklasse A Max. 1.40 % p.a. Anteilsklasse E	Anteilsklasse A: 7'517.56 (1.20 % p.a.) Anteilsklasse E: 72'101.07 (1.40 % p.a.)
Performance Fee	Anteilsklasse A: 15 % mit High Watermark, mit Hurdle Rate 3m Saron Anteilsklasse E: 15 % mit High Watermark, mit Hurdle Rate 3-Mte. Euribor	Anteilsklasse A: keine Anteilsklasse E: keine

Publikationen

Die Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht einen geprüften Jahresbericht sowie einen ungeprüften Halbjahresbericht. Diese Berichte, der Fondsprospekt sowie das Basisinformationsblatt (PRIIP KID) können bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Vertretern und Zahlstellen kostenlos bezogen werden. Der Nettoinventarwert pro Anteil sowie weitere Informationen werden auf der Website des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li), sowie der fundinfo AG (www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Auskünfte über Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Administrationsbeschluss per 22. Dezember 2025

Der Verwaltungsrat der Ci Fund Services AG hatte mit Wirkung vom 22. Dezember 2025 beschlossen, die Administration für sämtliche von der Ci Fund Services AG verwalteten Fonds an die Accuro Fund Solutions AG zu übertragen. Hauptaufgabe des Administrators war die Erbringung der Dienstleistung der Fondsbuchhaltung, der Preisfestsetzung (NAV-Berechnung) sowie der Überwachung der Rechtsvorschriften (Anlagegrenzprüfung).

Aus diesem Grund wurden die konstituierenden Dokumente des Quant Selection Fund wie folgt angepasst:

- Aufnahme des Administrators unter „Die Organisation des OGAW im Überblick“
- Aufnahme des Administrators in Punkt 5.6 des Prospekts (neu)
- Ergänzung in Art. 6 des Treuhandvertrages (Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil) dahingehend, dass der Nettoinventarwert von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten berechnet wird.
- Aufnahme des Administrators unter Punkt B lit. b) in Anhang A: Teilfonds im Überblick

Aufgrund des Wechsels der Administration wurden Zeichnungen und Rücknahmen sowie die Berechnung des Anteilswerts wie folgt ausgesetzt: Zeichnungs- und Rücknahmeanträge wurden von der Verwahrstelle Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz bis zum 30. Dezember 2025, 12.00 Uhr, entgegengenommen. Ab dem 31. Dezember 2025 bis und mit 14. Januar 2026 erfolgte eine Aussetzung der Zeichnungen und Rücknahmen, d.h. es wurden keine Zeichnungs- und Rücknahmeanträge entgegengenommen. Zeichnungs- und Rücknahmeanträge wurden wieder ab dem 15. Januar 2026 von der Verwahrstelle entgegengenommen. Für den Fonds wurde in der Zeit vom 1. Januar 2026 bis und mit 14. Januar 2026 (NAV-Datum) zudem kein Nettoinventarwert berechnet.

Die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein hatte die vorstehenden Änderungen mit Schreiben vom 18. Dezember 2025 genehmigt. Die Änderungen traten am 15. Januar 2026 in Kraft.

Änderungen im Verwaltungsrat der Ci Fund Services AG (vormals Ahead Wealth Solutions AG)

Die FMA hat mit Schreiben vom 7. Februar 2025 die Aufnahme der Herren Achim Denkel und Dr. Jürgen Sehnert in den Verwaltungsrat zur Kenntnis genommen; die Eintragung ins Handelsregister ist per 10. Februar 2025 erfolgt. Mit Schreiben der FMA vom 16. Juni 2025 hat die FMA die Bestellung von Herrn Alexander Pfisterer-Junkert als Mitglied des Verwaltungsrats sowie die Demission von Herrn Dr. Andreas Mattig zur Kenntnis genommen.

Änderungen in der Geschäftsleitung der Ci Fund Services AG (vormals Ahead Wealth Solutions AG)

Die FMA hat zum 1. April 2025 die Zusammensetzung der Geschäftsleitung zur Kenntnis genommen: Michael Sanders, Bernhard Graf von Oberndorff, Tanya Kiefer, Burkhard Vogel-Kreykenbohm und Max Kleinsorge (ab dem 15. Juni 2025). Mit Schreiben der FMA vom 22. Mai 2025 wurde die Geschäftsleitung um Peter Ivancsits erweitert. Mit weiterem Schreiben der FMA vom 28. Mai 2025 erfolgte die Erweiterung um Mathias Barandun (ab dem 10. Juni 2025). Mit Schreiben vom 16. Juni 2025 hat die FMA die Bestellung von Herrn

Alexander Bucher sowie die Demission von Frau Tanya Kiefer als Mitglied der Geschäftsleitung zur Kenntnis genommen. In der Zwischenzeit sind Michael Sanders, Max Kleinsorge und Burkhard Vogel-Kreykenbohm ebenfalls zurückgetreten.

Namensänderung der Gesellschaft

Die Ahead Wealth Solutions AG wurde per 17. April 2025 zu Ci Fund Services AG umbenannt.

II. Ungeprüfte Angaben

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die Ci Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für den **Quant Selection Fund – Global Value Quant Selection Fund** 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"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2025. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden 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.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://www.ci-fund-services.com/documents> 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 ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2025	CHF	1.73 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.73 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden Gesellschaft per 31.12.2025		11
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2025	Anzahl Teilfonds	verwaltetes Vermögen
- in UCITS	5	CHF 45.91 Mio.
- in AIF	12	CHF 98.87 Mio.
Total	17	CHF 144.78 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2025

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft	CHF	1.1 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	1.1 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2025		7
Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft	CHF	0.63 Mio.
- davon feste Vergütung	CHF	0.63 Mio.
- davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2025		4

1) 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.

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus.

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

4) 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.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

1 Vertrieb in der Schweiz

1.1 Vertreter

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

1.2 Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die LLB (Schweiz) AG, Zürcherstrasse 3, 8730 Uznach.

1.3 Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, die Basisinformationsblätter bzw. die wesentlichen Informationen für den Anleger sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

1.4 Publikationen

1. Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffenden Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der Plattform fefundinfo.com
2. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der Plattform fefundinfo.com publiziert. Die Preise werden täglich publiziert.

1.5 Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Anlegeraktien in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Vertriebsmassnahmen in der Schweiz;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen und Informationen;
- Unterstützung beim Erwerb der Anlegeraktien.

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.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren 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);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

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

1.6 Erfüllungsort und Gerichtsstand

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

2 Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Absicht, die Anteile des Teilfonds Global Value Quant Selection Fund in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich zu vertreiben, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum öffentlichen Vertrieb berechtigt.

2.1 Zahlstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die Verwaltungsgesellschaft hat die DZ Bank AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, zur Zahl- und Informationsstelle für den Fonds in der Bundesrepublik Deutschland ernannt.

Zusätzlich zu den allgemeinen Rücknahmeverfahren haben in Deutschland ansässige Anleger auch die Möglichkeit, Rücknahme- und Umtauschanträge für die von ihnen gehaltenen Anteile bei der deutschen Zahlstelle zur Weiterleitung an die Verwaltungsgesellschaft einzureichen.

In Deutschland ansässige Anleger können auch verlangen, dass Rücknahmeerlöse und alle weiteren für die Anleger bestimmten Zahlungen (z.B. Dividendenausschüttungen, die aus dem Vermögen der OGAW zu leisten sind) über die deutsche Zahlstelle geleitet werden.

2.2 Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Die DZ Bank AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, ist auch als Informationsstelle in Deutschland ernannt worden.

In Deutschland ansässige Anleger können bei der deutschen Informationsstelle den Prospekt, das Basisinformationsblatt (PRIIP KID), den Treuhandvertrag, sowie den jeweils neuesten Jahresbericht und, sofern nachfolgend veröffentlicht, auch den neuesten Halbjahresbericht - die vorgenannten Dokumente jeweils in Papierform - und die aktuellen Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise der Anteile kostenlos erhalten.

2.3 Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise und sonstige Informationen für Anleger werden auf der elektronischen Plattform www.fundinfo.com veröffentlicht. Die Anleger in Deutschland werden ausserdem entsprechend § 167 KAGB mittels eines dauerhaften Datenträgers unterrichtet über:

- a) die Aussetzung der Rücknahme der Anteile eines Investmentvermögens,
- b) die Kündigung der Verwaltung eines Investmentvermögens oder dessen Abwicklung
- c) Änderungen des Treuhandvertrags, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind, die wesentliche Anlegerrechte berühren oder die Vergütungen und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können,
- d) die Verschmelzung von Investmentvermögen in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines Investmentvermögens in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäss Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

2.4 Steuerliche Angaben

Die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, für sämtliche Anteile des Fonds die in § 5 Abs. 1 Nr. 1 u. 2 des deutschen Investmentsteuergesetzes (InvStG) genannten Angaben im deutschen elektronischen Bundesanzeiger zu veröffentlichen und diese mit der gemäss § 5 Abs. 1 Nr. 3 InvStG erforderlichen Bescheinigung zu versehen, so dass die Anteile des Fonds im Hinblick auf die Besteuerung in Deutschland steuerpflichtiger Anleger als «transparent» gelten.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, diese Geschäftspolitik in der Zukunft zu ändern. Auch im Übrigen kann für die Einhaltung der Anforderungen des § 5 Abs.1 InvStG und für die Art der Besteuerung keine Gewähr übernommen werden.

Es wird darauf hingewiesen, dass Anleger mit den Ausschüttungen, den ihnen für Steuerzwecke zugerechneten nicht ausgeschütteten Erträgen der Fonds, dem Entgelt aus der Veräusserung oder Rückgabe von Anteilen, aus der Abtretung von Ansprüchen aus den Anteilen sowie in gleichgestellten Fällen in der Bundesrepublik Deutschland der Ertragsbesteuerung unterliegen können und hierauf unter bestimmten Voraussetzungen auch ein Steuerabzug erhoben wird (jeweils zzgl. Solidaritätszuschlag). Auf diese steuerpflichtigen Erträge und die sonstige Besteuerung von Anlegern in Bezug auf ihre Beteiligung an dem Fonds kann in diesem Prospekt nicht näher eingegangen werden.

Anlegern und Interessenten wird daher dringend empfohlen, sich in Bezug auf die deutschen und ausserdeutschen steuerlichen Konsequenzen des Erwerbs und Haltens von Anteilen des Fonds sowie der Verfügung über die Anteile bzw. der Rechte hieraus durch ihren Steuerberater beraten zu lassen. Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keine Haftung für den Eintritt bestimmter steuerlicher Ergebnisse. Die Art der Besteuerung und die Höhe der steuerpflichtigen Erträge unterliegen der Überprüfung durch das Bundesamt für Finanzen.

3 Vertrieb in Österreich

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potenzielle Erwerber des Teilfonds Global Value Quant Selection Fund in der Republik Österreich, indem sie den Prospekt einschliesslich Treuhandvertrag mit Bezug auf den Vertrieb in Österreich präzisieren und ergänzen:

3.1 Zahl- und Informationsstelle

Zahl- und Informationsstelle ist die UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Wien, Österreich.

Anteile können über die Zahlstelle erworben und zurückgegeben werden. Der Prospekt, der Treuhandvertrag, das Basisinformationsblatt (PRIIP KID) sowie der jeweils neueste Jahresbericht – und sofern nachfolgend veröffentlicht, auch der neueste Halbjahresbericht können bei der vorgenannten Stelle kostenlos bezogen werden.

3.2 Steuerlicher Vertreter

KPMG Austria GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Porzellangasse 51, 1090 Wien, Österreich, ist mit der steuerlichen Vertretung betraut.

3.3 Veröffentlichungen

Alle Ausgabe- und Rücknahmepreise des OGAW und alle übrigen Bekanntmachungen werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (www.lafv.li).

Weder der OGAW, die Verwaltungsgesellschaft noch der Manager des OGAW unterliegen der Aufsicht des Bundesministeriums für Finanzen, der FMA oder einer anderen staatlichen Aufsicht durch eine österreichische Behörde.

Der deutsche Wortlaut des Prospekts, des Treuhandvertrags, des Basisinformationsblatts (PRIIP KID) sowie sonstiger Unterlagen und Veröffentlichungen ist massgeblich.

3.4 Erfüllungsort und Gerichtsstand

Erfüllungsort und Gerichtsstand mit Bezug auf die im Österreich erworbenen Anteile sind am Sitz des Vertreters.



Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2025

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Quant Selection Fund – Global Value Quant Selection Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Quant Selection Fund – Global Value Quant Selection Fund zum 31. Dezember 2025 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

PricewaterhouseCoopers GmbH, Industriering 40/Kokon 2, Postfach, 9491 Ruggell
+423 233 10 02

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

Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Geschäftsleitung angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten

Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

PricewaterhouseCoopers GmbH

Simon Bandi
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Elvira Beqiri

Ruggell, 30. April 2026