

VAU SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
nach liechtensteinischem Recht

Ungeprüfte Halbjahresrechnung mit Halbjahresbericht zum verwalteten Vermögen per 30. Juni 2026

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Ungeprüfte Halbjahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR	4
Anhang zur ungeprüften Halbjahresrechnung	6
VAU SICAV - Vates Aktien USA Fonds	7
Verwaltung und Organe	8
Tätigkeitsbericht	9
Vermögensrechnung	13
Ausserbilanzgeschäfte	13
Erfolgsrechnung	14
Veränderung des Nettofondsvermögens	15
Anzahl Anteile im Umlauf	16
Kennzahlen	18
Historische Ausschüttungen	21
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	23
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	32
Ergänzende Angaben	33
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	39

Verwaltung und Organe

Investmentgesellschaft

VAU SICAV
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

IFM Independent Fund Management AG

VAU SICAV

Ungeprüfte Halbjahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Bilanz

	30.06.2026	31.12.2025
	EUR	EUR
Aktiven		
Anlagevermögen		
Finanzanlagen (verwaltetes Vermögen)	393'123'019.61	344'011'377.25
Total Anlagevermögen	393'123'019.61	344'011'377.25
Umlaufvermögen		
Forderungen gegenüber verwaltetem Vermögen	4'709.77	3'960.20
Guthaben bei Banken	78'265.43	78'943.35
Total Umlaufvermögen	82'975.20	82'903.55
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten		
Aktive Rechnungsabgrenzung	0.00	167.54
Total aktive Rechnungsabgrenzungsposten	0.00	167.54
Total Aktiven	393'205'994.81	344'094'448.34
Passiven		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	65'000.00	65'000.00
Anlegeranteil	393'123'019.61	344'011'377.25
Gesetzliche Reserven	6'500.00	6'500.00
Vortrag vom Vorjahr	321.66	79.99
Jahresgewinn/-verlust (-)	9'203.12	3'241.67
Total Eigenkapital	393'204'044.39	344'086'198.91
Rückstellungen		
Steuerrückstellungen	1'950.42	1'933.21
Total Rückstellungen	1'950.42	1'933.21
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen	0.00	0.00
Total Verbindlichkeiten	0.00	0.00
Passive Rechnungsabgrenzungsposten		
Passive Rechnungsabgrenzung	0.00	6'316.22
Total passive Rechnungsabgrenzungsposten	0.00	6'316.22
Total Passiven	393'205'994.81	344'094'448.34

Erfolgsrechnung

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025
	EUR	EUR
Verwaltungsertrag	9'189.13	4'898.15
Aufwendungen für bezogene Leistungen		
Verwaltungsaufwand	0.00	0.00
Total netto Verwaltungsertrag	9'189.13	4'898.15
Sonstige betriebliche Erträge	498.17	258.74
Total Bruttoerfolg	9'687.30	5'156.89
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-484.18	-394.65
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	9'203.12	4'762.24
Ertragssteuern	0.00	0.00
Jahresgewinn/-verlust (-)	9'203.12	4'762.24

Anhang zur ungeprüften Halbjahresrechnung

per 30. Juni 2026

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierung erfolgt nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR). Der Jahresabschluss wurde unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorschriften sowie der Grundsätze ordnungsgemässer Rechnungslegung erstellt. Das oberste Ziel der Rechnungslegung ist die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft (true and fair view). Es kommen die allgemeinen Bewertungsgrundsätze des PGR zur Anwendung. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen. Die Buchführung der Gesellschaft und der verwalteten Teilvermögen erfolgte in Euro (EUR).

Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen werden die von der Investmentgesellschaft verwalteten Teilfonds und deren Nettofondsvermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt zu Fair Value (Nettofondsvermögen der Teilfonds zum Stichtag). Gleichzeitig wird das Nettofondsvermögen der Teilfonds in gleicher Höhe im Eigenkapital aufgeführt. Das Teilfondsvermögen ist zu Gunsten der Inhaber der Anlegeranteile ausgeschieden und fällt im Konkurs der Investmentgesellschaft nicht in deren Konkursmasse.

Fremdwährungsumrechnung

Positionen der Aktiven und Passiven in fremden Währungen werden zum Wechselkurs per Berichtsdatum bewertet. Sich daraus ergebende Wechselkursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam in der Erfolgsrechnung verbucht.

Wechselkurse per Berichtsdatum:

CHF 1 = EUR 1.083564

USD 1 = EUR 1.161581

Verbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag bestehen keine Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über einem bzw. fünf Jahren.

Eventualverbindlichkeiten

Keine

Aktienkapital

Das Aktienkapital ist in 650 voll einbezahlte Namenaktien zu je EUR 100.-- eingeteilt.

Anlegeranteile

Bei den Anlegeranteilen handelt es sich um verwaltetes Vermögen. Mit den Anteilen sind keine Mitbestimmungsrechte verbunden.

Verwaltete Vermögen

Der Teilfonds Vates Aktien USA Fonds ist per 12. Oktober 2022 liberiert worden.

VAU SICAV - Vates Aktien USA Fonds

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2026

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



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	LOYS AG Barckhausstrasse 10 DE-60325 Frankfurt am Main
Verwahrstelle	LGT Bank AG Herrengasse 12 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 LI-9494 Schaan
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen
Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Vates Aktien USA Fonds** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2025 von CHF 131.34 auf CHF 135.15 gestiegen. Die Performance betrug 2.90%. Es befanden sich 36'126.668 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I-Hedged- ist seit dem 31. Dezember 2025 von CHF 130.88 auf CHF 128.99 gesunken. Die Performance betrug -1.45%. Es befanden sich 60'565.300 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2025 von EUR 186.74 auf EUR 193.87 gestiegen. Die Performance betrug 3.82%. Es befanden sich 1'140'251.647 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I-Hedged- ist seit dem 31. Dezember 2025 von EUR 196.32 auf EUR 194.85 gesunken. Die Performance betrug -0.75%. Es befanden sich 126'302.666 Anteile im Umlauf.

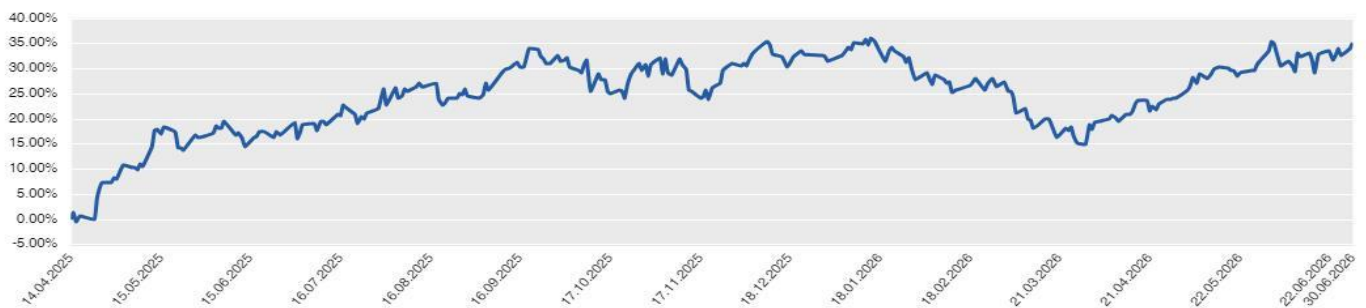
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-IN- ist seit dem 31. Dezember 2025 von EUR 108.89 auf EUR 112.80 gestiegen. Die Performance betrug 3.60%. Es befanden sich 5'100 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2025 von EUR 182.34 auf EUR 188.61 gestiegen. Die Performance betrug 3.44%. Es befanden sich 384'447.310 Anteile im Umlauf.

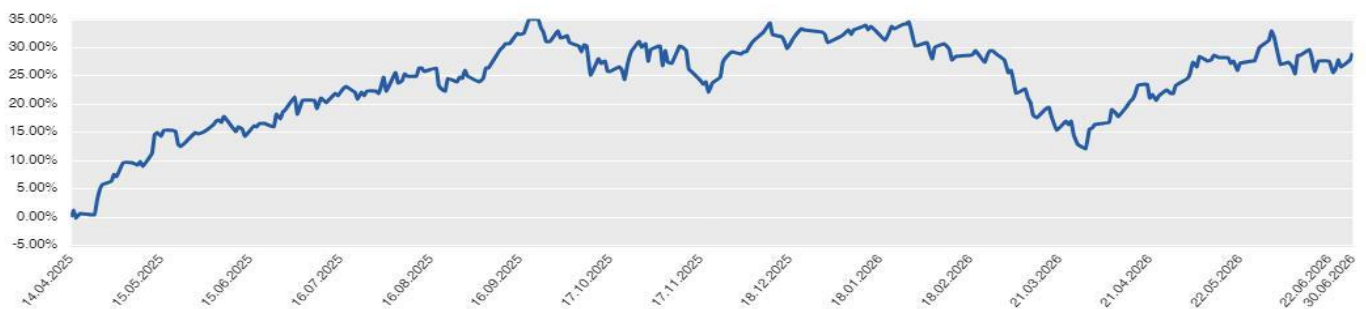
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2025 von USD 209.62 auf USD 211.62 gestiegen. Die Performance betrug 0.95%. Es befanden sich 327'108.810 Anteile im Umlauf.

Am 30. Juni 2026 belief sich das Fondsvermögen für den Vates Aktien USA Fonds auf EUR 393.1 Mio.

Performance -CHF-I-

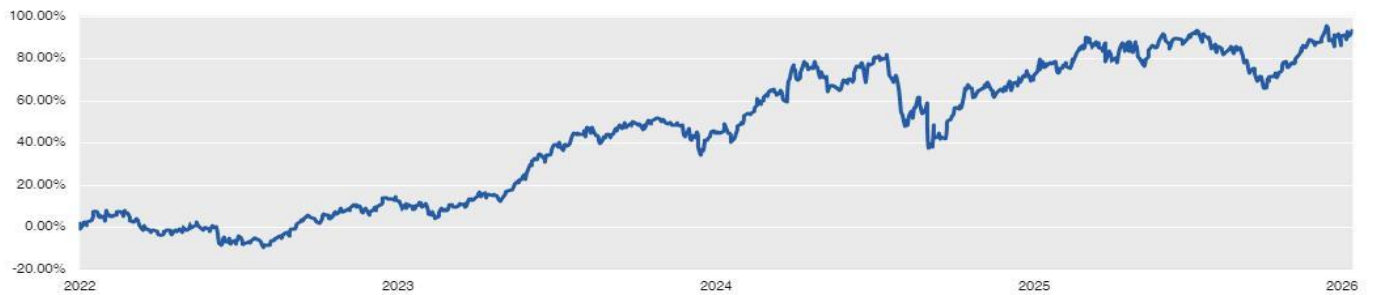


Performance -CHF-I-Hedged-

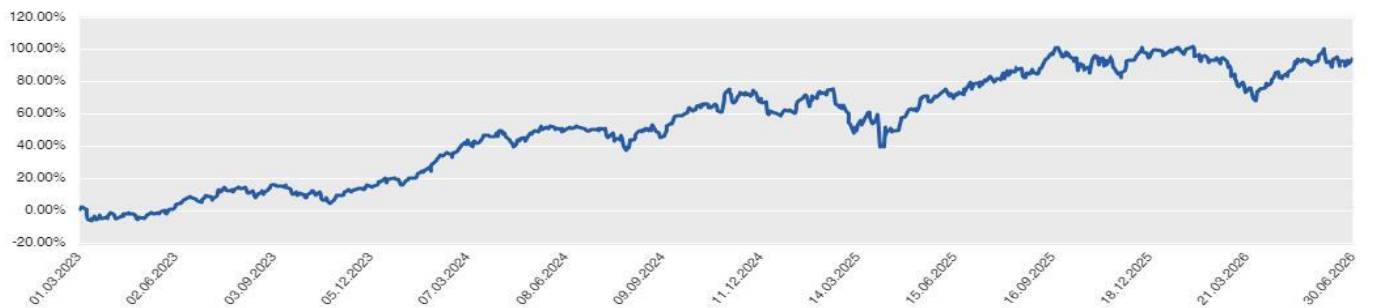


Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -EUR-I-



Performance -EUR-I-Hedged-

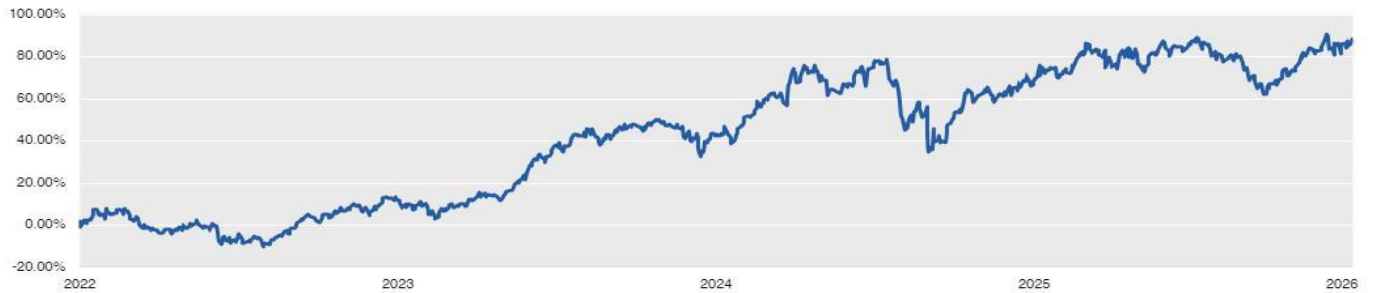


Performance -EUR-IN-

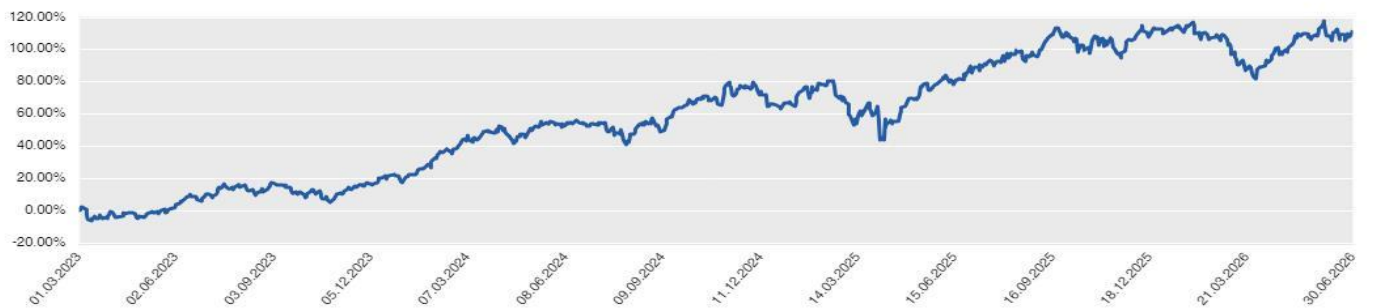
Da diese Anteilsklasse seit weniger als zwölf Monaten besteht, wird aufgrund der Verordnung (EU) 2019/1156 und der ESMA-Leitlinien keine Wertentwicklung dargestellt.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -EUR-R-



Performance -USD-I-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Progressive Corp	Vereinigte Staaten	Aktien	6.10%
PG&E	Vereinigte Staaten	Aktien	5.94%
HP Enterprise	Vereinigte Staaten	Aktien	4.69%
Visa Inc	Vereinigte Staaten	Aktien	4.37%
Union Pacific Corp	Vereinigte Staaten	Aktien	4.28%
Keurig Dr Pepper Rg	Vereinigte Staaten	Aktien	4.24%
British American Tobacco 1Shs	Grossbritannien	Aktien	3.39%
Natera	Vereinigte Staaten	Aktien	3.06%
Philip Morris Intl. Inc	Vereinigte Staaten	Aktien	2.95%
Illumina Inc	Vereinigte Staaten	Aktien	2.91%
Total			41.90%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Suncor Energy	Kanada	Erdöl/-gas	49'912'316.91	4.13%
Union Pacific Corp	Vereinigte Staaten	Verkehr & Transport	36'095'361.04	2.99%
EchoStar Rg-A	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	32'255'436.03	2.67%
Progressive Corp	Vereinigte Staaten	Versicherungen	31'353'896.24	2.60%
Visa Inc	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	31'288'635.34	2.59%
PG&E	Vereinigte Staaten	Energie & Wasserversorgung	30'821'188.02	2.55%
Microsoft Corp.	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	28'584'301.20	2.37%
Amazon.com	Vereinigte Staaten	Detailhandel, Warenhäuser	28'441'847.28	2.36%
Alphabet -C-	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	26'443'163.75	2.19%
NVIDIA Corp.	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	24'384'413.04	2.02%
Übrige	n.a.	n.a.	887'518'838.17	73.52%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			1'207'099'397.03	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
Suncor Energy	Kanada	Erdöl/-gas	44'497'496.04	3.78%
Union Pacific Corp	Vereinigte Staaten	Verkehr & Transport	36'739'003.52	3.12%
Twilio -A-	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	33'031'603.70	2.81%
Sharkninja Incorporation Rg	Kaimaninseln	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	31'076'286.26	2.64%
Microsoft Corp.	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	31'050'396.41	2.64%
EchoStar Rg-A	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	29'828'515.13	2.54%
HP Enterprise	Vereinigte Staaten	Computer & Netzwerkausrüster	29'140'042.31	2.48%
Amazon.com	Vereinigte Staaten	Detailhandel, Warenhäuser	28'565'806.87	2.43%
NVIDIA Corp.	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	28'384'712.39	2.41%
Alphabet -A-	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	27'624'331.32	2.35%
Übrige	n.a.	n.a.	856'630'827.12	72.81%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			1'176'569'021.05	100.00%

Vermögensrechnung

	30. Juni 2026 EUR	30. Juni 2025 EUR
Bankguthaben auf Sicht	9'757'030.21	2'806'414.47
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	384'391'633.02	226'943'819.46
Derivate Finanzinstrumente	39'044.86	517'838.74
Sonstige Vermögenswerte	249'033.67	73'106.49
Gesamtfondsvermögen	394'436'741.76	230'341'179.16
Verbindlichkeiten	-1'313'722.15	-723'123.68
Nettofondsvermögen	393'123'019.61	229'618'055.49

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

	01.01.2026 - 30.06.2026	01.01.2025 - 30.06.2025
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	1'307'545.70	472'282.34
Ertrag Bankguthaben	94'987.55	20'802.87
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-146'650.69	-148'875.47
Total Ertrag	1'255'882.56	344'209.74
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	2'234'541.91	1'156'813.66
Performance Fee	15'889.56	0.00
Verwahrstellengebühr	67'346.11	53'205.99
Revisionsaufwand	4'208.70	4'099.49
Passivzinsen	68.10	0.05
Sonstige Aufwendungen	362'459.21	181'728.77
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-119'680.24	-69'275.29
Total Aufwand	2'564'833.35	1'326'572.67
Nettoertrag	-1'308'950.79	-982'362.93
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-13'485'524.10	-16'721'626.26
Realisierter Erfolg	-14'794'474.89	-17'703'989.19
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	28'350'756.61	19'060'093.23
Gesamterfolg	13'556'281.72	1'356'104.04

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2026 - 30.06.2026 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	344'011'377.25
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	35'555'360.64
Gesamterfolg	13'556'281.72
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	393'123'019.61

Anzahl Anteile im Umlauf

Vates Aktien USA Fonds -CHF-I-

01.01.2026 - 30.06.2026

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	48'074.610
Neu ausgegebene Anteile	1'884.852
Zurückgenommene Anteile	-13'832.794

Anzahl Anteile am Ende der Periode

36'126.668

Vates Aktien USA Fonds -CHF-I-Hedged-

01.01.2026 - 30.06.2026

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	57'490.300
Neu ausgegebene Anteile	11'121.000
Zurückgenommene Anteile	-8'046.000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

60'565.300

Vates Aktien USA Fonds -EUR-I-

01.01.2026 - 30.06.2026

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	998'572.246
Neu ausgegebene Anteile	304'886.088
Zurückgenommene Anteile	-163'206.687

Anzahl Anteile am Ende der Periode

1'140'251.647

Vates Aktien USA Fonds -EUR-I-Hedged-

01.01.2026 - 30.06.2026

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	77'536.793
Neu ausgegebene Anteile	78'254.052
Zurückgenommene Anteile	-29'488.179

Anzahl Anteile am Ende der Periode

126'302.666

Anzahl Anteile im Umlauf

Vates Aktien USA Fonds -EUR-IN-

01.01.2026 - 30.06.2026

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	40'100
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-35'000

Anzahl Anteile am Ende der Periode

5'100

Vates Aktien USA Fonds -EUR-R-

01.01.2026 - 30.06.2026

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	359'139.801
Neu ausgegebene Anteile	62'538.890
Zurückgenommene Anteile	-37'231.381

Anzahl Anteile am Ende der Periode

384'447.310

Vates Aktien USA Fonds -USD-I-

01.01.2026 - 30.06.2026

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	322'718.931
Neu ausgegebene Anteile	37'177.382
Zurückgenommene Anteile	-32'787.503

Anzahl Anteile am Ende der Periode

327'108.810

Kennzahlen

Vates Aktien USA Fonds	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in EUR	393'123'019.61	344'011'377.25	158'278'975.84
Transaktionskosten in EUR	185'745.65	261'707.73	279'512.63

Vates Aktien USA Fonds -CHF-I-	30.06.2026	31.12.2025
Nettofondsvermögen in CHF	4'882'599.34	6'314'108.54
Ausstehende Anteile	36'126.668	48'074.610
Inventarwert pro Anteil in CHF	135.15	131.34
Performance in %	2.90	31.34
Performance in % seit Liberierung am 14.04.2025	35.15	31.34
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.33	1.30
Performanceabhängige Vergütung in %	0.02	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.35	1.30
Performanceabhängige Vergütung in CHF	1'072.05	0.00

Vates Aktien USA Fonds -CHF-I-Hedged-	30.06.2026	31.12.2025
Nettofondsvermögen in CHF	7'812'161.21	7'524'422.44
Ausstehende Anteile	60'565.300	57'490.300
Inventarwert pro Anteil in CHF	128.99	130.88
Performance in %	-1.45	30.88
Performance in % seit Liberierung am 14.04.2025	28.99	30.88
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.33	1.30
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.33	1.30
Performanceabhängige Vergütung in CHF	17.47	0.00

Vates Aktien USA Fonds -EUR-I-	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in EUR	221'058'012.60	186'474'003.37	107'400'964.40
Ausstehende Anteile	1'140'251.647	998'572.246	650'968.508
Inventarwert pro Anteil in EUR	193.87	186.74	164.99
Performance in %	3.82	13.19	43.42
Performance in % seit Liberierung am 12.10.2022	93.87	86.74	64.99
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.32	1.30	1.28
Performanceabhängige Vergütung in %	0.01	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.33	1.30	1.28
Performanceabhängige Vergütung in EUR	12'416.90	0.00	0.00

Kennzahlen

Vates Aktien USA Fonds -EUR-I-Hedged-	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in EUR	24'609'556.09	15'221'902.66	4'058'224.15
Ausstehende Anteile	126'302.666	77'536.793	25'560.702
Inventarwert pro Anteil in EUR	194.85	196.32	158.77
Performance in %	-0.75	23.65	32.96
Performance in % seit Liberierung am 01.03.2023	94.85	96.32	58.77
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.33	1.29	1.29
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.33	1.29	1.29
Performanceabhängige Vergütung in EUR	635.81	0.00	0.00

Vates Aktien USA Fonds -EUR-IN-	30.06.2026	31.12.2025
Nettofondsvermögen in EUR	575'302.31	4'366'367.22
Ausstehende Anteile	5'100	40'100
Inventarwert pro Anteil in EUR	112.80	108.89
Performance in %	3.60	8.89
Performance in % seit Liberierung am 23.07.2025	12.80	8.89
OGC/TER 1 in %	1.71	1.80

Vates Aktien USA Fonds -EUR-R-	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in EUR	72'512'111.63	65'486'426.83	30'194'084.05
Ausstehende Anteile	384'447.310	359'139.801	186'017.837
Inventarwert pro Anteil in EUR	188.61	182.34	162.32
Performance in %	3.44	12.34	42.38
Performance in % seit Liberierung am 12.10.2022	88.61	82.34	62.32
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.08	2.05	2.05
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.08	2.05	2.05
Performanceabhängige Vergütung in EUR	1'655.66	0.00	0.00

Kennzahlen

Vates Aktien USA Fonds -USD-I-	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in USD	69'221'647.59	67'647'711.17	17'215'245.06
Ausstehende Anteile	327'108.810	322'718.931	105'442.059
Inventarwert pro Anteil in USD	211.62	209.62	163.27
Performance in %	0.95	28.39	34.32
Performance in % seit Liberierung am 01.03.2023	111.62	109.62	63.27
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.34	1.31	1.36
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.34	1.31	1.36
Performanceabhängige Vergütung in USD	336.86	0.00	0.00

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

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

Historische Ausschüttungen

Vates Aktien USA Fonds -CHF-I-

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

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vates Aktien USA Fonds -CHF-I-Hedged-

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

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vates Aktien USA Fonds -EUR-I-

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

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vates Aktien USA Fonds -EUR-I-Hedged-

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

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vates Aktien USA Fonds -EUR-IN-

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

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vates Aktien USA Fonds -EUR-R-

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

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Historische Ausschüttungen

Vates Aktien USA Fonds -USD-I-

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

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
USD	Adtalem Global Education Rg US00737L1035	143'012.00	88'732.00	54'280.00	124.66	5'924'979	1.51%
USD	Advanced Energy Industries Rg US0079731008	17'569.00	0.00	17'569.00	372.87	5'736'201	1.46%
USD	AerCap Holdings NL0000687663	144'397.00	79'282.00	87'814.00	145.78	11'209'380	2.85%
USD	AppLovin Rg US03831W1080	24'051.00	20'659.00	12'421.00	515.23	5'603'735	1.43%
USD	British American Tobacco 1Shs US1104481072	289'273.00	43'134.00	246'139.00	61.76	13'309'828	3.39%
USD	Broadcom US11135F1012	70'489.00	49'564.00	20'925.00	377.75	6'921'334	1.76%
USD	Capital One Financial Corp US14040H1059	123'347.00	163'469.00	32'115.00	200.62	5'641'597	1.44%
USD	Carvana -A- US1468691027	297'200.00	205'210.00	91'990.00	65.82	5'301'739	1.35%
USD	Constellium FR0013467479	205'965.00	0.00	205'965.00	31.87	5'747'717	1.46%
USD	Crowd Strike Holdings Rg US22788C1053	6'458.00	0.00	6'458.00	763.14	4'315'411	1.10%
USD	CVS Health US1266501006	30'866.00	191'233.00	72'008.00	103.45	6'522'756	1.66%
USD	Enova Intl Rg US29357K1034	33'245.00	0.00	33'245.00	240.73	7'007'715	1.78%
USD	Freeport McMoran Copper & Gold Inc -B- US35671D8570	238'057.00	175'087.00	62'970.00	62.89	3'467'649	0.88%
USD	HP Enterprise US42824C1099	904'930.00	869'726.00	467'211.00	45.11	18'454'648	4.69%
USD	Humana US4448591028	74'783.00	53'097.00	21'686.00	397.22	7'542'762	1.92%
USD	Illumina Inc US4523271090	24'912.00	64'780.00	74'201.00	175.83	11'424'116	2.91%
USD	Keurig Dr Pepper Rg US49271V1008	833'754.00	252'760.00	580'994.00	32.73	16'650'893	4.24%
USD	Laureate Edu Rg US5186132032	733'719.00	554'673.00	179'046.00	36.32	5'694'169	1.45%
USD	MACOM Technology Solutions Holdings Rg US55405Y1001	16'892.00	0.00	16'892.00	380.37	5'626'097	1.43%
USD	Micron Technology Inc. US5951121038	7'249.00	0.00	7'249.00	1'154.29	7'326'776	1.86%
USD	MKS Rg US55306N1046	27'600.00	11'537.00	16'063.00	444.80	6'256'210	1.59%
USD	Natera US6323071042	82'056.00	31'501.00	50'555.00	271.45	12'016'385	3.06%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	NVIDIA Corp. US67066G1040	152'607.00	180'214.00	36'854.00	200.09	6'456'987	1.64%
USD	Okta -A- US6792951054	36'843.00	0.00	36'843.00	136.45	4'401'983	1.12%
USD	Palo Alto Networks US6974351057	14'992.00	0.00	14'992.00	341.02	4'476'713	1.14%
USD	PG&E US69331C1080	2'104'984.00	520'694.00	1'584'290.00	16.82	23'333'535	5.94%
USD	Philip Morris Intl. Inc US7181721090	62'592.00	98'814.00	73'134.00	180.91	11'585'153	2.95%
USD	Progressive Corp US7433151039	178'304.00	52'932.00	125'372.00	218.45	23'981'286	6.10%
USD	Qnity Electronics Rg US74743L1008	42'115.00	0.00	42'115.00	163.31	6'022'398	1.53%
USD	Rocket Cos Rg-A US77311W1018	1'832'047.00	1'704'965.00	462'856.00	15.75	6'383'316	1.62%
USD	Sandisk Rg US80004C2008	11'029.00	17'986.00	4'078.00	2'273.73	8'119'064	2.07%
USD	Seagate Technology Holdings Rg IE00BKVD2N49	16'081.00	12'224.00	3'857.00	965.00	3'259'094	0.83%
USD	Sharkninja Incorporation Rg KYG8068L1086	211'430.00	317'343.00	47'277.00	152.27	6'303'534	1.60%
USD	Solstice Adva Rg US83443Q1031	105'546.00	0.00	105'546.00	88.60	8'188'331	2.08%
USD	Sotera Health Rg US83601L1026	385'433.00	368'178.00	385'433.00	17.75	5'990'556	1.52%
USD	STMicroelectronics NV US8610121027	138'164.00	50'144.00	88'020.00	74.89	5'771'983	1.47%
USD	Taiwan Semiconductor ADR US8740391003	26'262.00	0.00	26'262.00	477.57	10'982'083	2.79%
USD	Teck Resources -B- CA8787422044	105'305.00	38'279.00	67'026.00	59.46	3'489'700	0.89%
USD	Tempur-Pedic Int. Inc. US88023U1016	242'485.00	219'927.00	85'940.00	78.40	5'899'718	1.50%
USD	Twilio -A- US90138F1021	148'413.00	243'199.00	34'529.00	206.33	6'238'300	1.59%
USD	Union Pacific Corp US9078181081	165'145.00	172'175.00	70'571.00	272.00	16'807'962	4.28%
USD	United Continental Holdings US9100471096	182'600.00	128'234.00	54'366.00	135.99	6'473'725	1.65%
USD	Unitedhealth Group US91324P1021	17'501.00	0.00	17'501.00	415.63	6'369'269	1.62%
USD	Unity Software Rg US91332U1016	588'948.00	502'362.00	228'051.00	28.58	5'707'082	1.45%
USD	Visa Inc US92826C8394	107'615.00	84'195.00	57'164.00	343.09	17'173'173	4.37%
USD	Western Digital Corp US9581021055	25'338.00	19'483.00	5'855.00	638.72	3'274'593	0.83%
						384'391'633	97.78%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2026	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						384'391'633	97.78%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						384'391'633	97.78%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					41'364	0.01%
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-2'319	0.00%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						39'045	0.01%
EUR	Kontokorrentguthaben					9'757'030	2.48%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					249'034	0.06%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						394'436'742	100.33%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-1'313'722	-0.33%
NETTOFONDSVERMÖGEN						393'123'020	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
USD	Alcoa Rg US0138721065	76'766	76'766
USD	Alphabet -A- US02079K3059	75'425	94'260
USD	Alphabet -C- US02079K1079	93'809	93'809
USD	Amazon.com US0231351067	147'787	147'787
USD	Anglogold Ashanti Rg GB00BRXH2664	29'683	29'683
USD	Apollo Global Management Inc US03769M1062	0	92'834
USD	Arch Capital Group BMG0450A1053	89'733	152'229
USD	Bill.com Holdings Rg US0900431000	0	118'348
USD	Boston Scientific US1011371077	0	62'943
USD	Buenaventura Sp ADR US2044481040	75'248	75'248
USD	Caci International Rg US1271903049	6'853	14'210
USD	Carpenter Techn. Rg US1442851036	26'127	26'127
USD	Celestica Rg CA15101Q2071	0	19'780
USD	Celsius Holdings Rg US15118V2079	523'693	523'693
USD	CF Industries Holdings Inc US1252691001	68'928	68'928
USD	Cheniere Energy US16411R2085	24'074	24'074
USD	Chesapeake Energy Corp Rg US1651677353	57'492	57'492
USD	Cleveland-Cliffs US1858991011	790'320	790'320
USD	Coinbase Global Rg US19260Q1076	7'949	7'949
USD	Constellation Energy Corp Rg US21037T1097	21'702	21'702
USD	Corteva US22052L1044	87'774	87'774
USD	Coupang -A- US22266T1097	211'232	211'232
USD	Danaos Rg MHY1968P1218	54'518	54'518
USD	Darling Ingredients US2372661015	295'538	295'538

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	EchoStar Rg-A US2787681061	297'495	297'495
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	0	16'309
USD	EQT Corp US26884L1098	98'960	98'960
USD	Fair Isaac US3032501047	0	10'449
USD	Fox -A- US35137L1052	121'826	121'826
USD	FTAI Aviation Limited Rg KYG3730V1059	39'730	39'730
USD	GDS Holdings -A- US36165L1089	160'000	160'000
USD	GE Aerospace Rg US3696043013	40'115	50'602
USD	GE Vernova Rg US36828A1016	8'892	8'892
USD	Genius Sports Rg GG00BMF1JR16	0	597'364
USD	HCA Holdings US40412C1018	18'366	39'797
USD	Hecla Mining Co. US4227041062	92'147	92'147
USD	Incyte Corp US45337C1027	30'267	30'267
USD	Insmmed Rg US4576693075	18'828	18'828
USD	Interactive Brokers -A- Rg US45841N1072	28'225	28'225
USD	Intercontinental Exchange, Inc. US45866F1049	41'123	41'123
USD	InterDigital US45867G1013	11'867	24'060
USD	IREN Limited Rg AU0000185993	94'337	94'337
USD	Kinross Gold Corp. CA4969024047	90'181	90'181
USD	Liberty Media Corp Series C Rg US5312297550	73'325	73'325
USD	Live Nation Ent US5380341090	45'856	45'856
USD	Meta Platforms Inc US30303M1027	41'720	41'720
USD	Microsoft Corp. US5949181045	76'330	88'451
USD	Microstrategy Rg US5949724083	12'264	12'264
USD	MongoDB -A- US60937P1066	59'618	96'633
USD	Moody's Corp US6153691059	12'071	23'980
USD	Netflix US64110L1061	62'032	62'032
USD	News Rg-A US65249B1098	249'490	249'490
USD	Oceaneering Intl. Inc US6752321025	142'133	142'133
USD	ON Semiconductor US6821891057	123'390	123'390

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	Palantir Technologies Rg US69608A1088	52'112	52'112
USD	PTC Therapeutics US69366J2006	41'716	41'716
USD	RenaissanceRe Holdings Rg BMG7496G1033	30'383	51'895
USD	Robinhood Markets Rg US7707001027	16'391	16'391
USD	Royal Caribbean Cruises LR0008862868	21'065	21'065
USD	Royalty Pharma PLC -A- Rg GB00BMVP7Y09	79'629	79'629
USD	S&P Global US78409V1044	11'839	23'469
USD	Sea ADR US81141R1005	50'499	50'499
USD	Sibanye Stillwater ADR US82575P1075	0	333'822
USD	Silvercorp Metals CA82835P1036	230'601	230'601
USD	Silvercrest Metals ULC US1921085049	97'745	97'745
USD	Spotify Technology LU1778762911	10'868	10'868
USD	Suncor Energy CA8672241079	888'799	888'799
USD	Supernus Pharmaceuticals US8684591089	62'651	62'651
USD	Talen Energy Rg US87422Q1094	19'961	52'655
USD	Teleflex Inc. US8793691069	65'141	65'141
USD	Teva Pharma Industries ADR US8816242098	328'123	844'536
USD	TKO Group Holdings Rg US87256C1018	31'819	31'819
USD	Transocean Ltd CH0048265513	3'322'550	3'322'550
USD	Turning Point Brands Rg US90041L1052	160'345	221'604
USD	Vistra Rg US92840M1027	39'327	39'327
USD	Warner Bros. Discovery Inc US9344231041	0	633'352
USD	Weatherford International IE00BLNN3691	45'947	45'947
USD	Wheaton Precious Metals CA9628791027	30'053	30'053
USD	Williams Companies US9694571004	82'533	82'533
USD	Xcel Energy US98389B1008	74'436	74'436

AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

Aktien

USD	Novo Nordisk -B- US6701002056	55'910	55'910
-----	----------------------------------	--------	--------

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
30.09.2026	CHF	USD	7'565'263.65	9'450'000.00
30.09.2026	EUR	USD	26'206'778.47	30'000'000.00
30.09.2026	USD	EUR	2'000'000.00	1'746'956.80

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
31.03.2026	USD	EUR	14'800'000.00	12'547'668.42
31.03.2026	USD	CHF	9'200'000.00	7'226'710.40
31.03.2026	USD	CHF	300'000.00	234'567.90
31.03.2026	USD	EUR	500'000.00	422'767.55
31.03.2026	USD	EUR	2'800'000.00	2'368'579.77
31.03.2026	EUR	USD	6'851'960.82	8'000'000.00
31.03.2026	USD	EUR	8'000'000.00	6'851'960.82
31.03.2026	CHF	USD	762'640.00	1'000'000.00
31.03.2026	USD	CHF	1'000'000.00	762'640.00
31.03.2026	EUR	USD	2'343'141.33	2'800'000.00
31.03.2026	USD	EUR	2'800'000.00	2'343'141.33
31.03.2026	USD	CHF	400'000.00	306'620.40
31.03.2026	CHF	USD	306'620.40	400'000.00
31.03.2026	EUR	USD	1'009'577.53	1'200'000.00
31.03.2026	USD	EUR	1'200'000.00	1'009'577.53
31.03.2026	USD	CHF	800'000.00	629'500.80
31.03.2026	CHF	USD	629'500.80	800'000.00
31.03.2026	USD	EUR	1'800'000.00	1'569'467.24
31.03.2026	EUR	USD	1'569'467.24	1'800'000.00
30.06.2026	CHF	USD	7'128'540.00	9'000'000.00
30.06.2026	USD	CHF	9'000'000.00	7'128'540.00
30.06.2026	EUR	USD	23'453'909.59	27'000'000.00
30.06.2026	USD	EUR	27'000'000.00	23'453'909.59
30.06.2026	CHF	USD	350'313.75	450'000.00
30.06.2026	USD	CHF	450'000.00	350'313.75
30.06.2026	EUR	USD	2'545'107.79	3'000'000.00
30.06.2026	USD	EUR	3'000'000.00	2'545'107.79

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
30.09.2026	CHF	USD	7'565'263.65	9'450'000.00
30.09.2026	EUR	USD	26'206'778.47	30'000'000.00
30.09.2026	USD	EUR	2'000'000.00	1'746'956.80

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

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

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

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

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

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

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

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	VAU SICAV - Vates Aktien USA Fonds		
Anteilsklassen	-CHF-I-	-CHF-I-Hedged-	-EUR-I-
ISIN-Nummer	LI1424902883	LI1424902891	LI1206088406
Liberierung	14. April 2025	14. April 2025	12. Oktober 2022
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2023		
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1% p.a.	max. 1% p.a.	max. 1% p.a.
Performance Fee	20% der Outperformance gegenüber dem MSCI USA Net Total Return USD- (NDDUUS Index) in CHF, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	20% der Outperformance gegenüber dem MSCI USA Net Total Return CHF-hedged (M0USHCHF Index), mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	20% der Outperformance gegenüber dem MSCI USA Net Total Return in EUR (MSDEUSN Index), mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 3. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.08% p.a. oder min. CHF 15'000.-- p.a.		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	VAUFCHI LE	VAUFCHH LE	VAOFELI LE
Telekurs	142490288	142490289	120608840

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	VAU SICAV - Vates Aktien USA Fonds		
Anteilsklassen	-EUR-I-Hedged-	-EUR-IN-	-EUR-R-
ISIN-Nummer	LI1243352526	LI1360684875	LI1206088414
Liberierung	1. März 2023	23. Juli 2025	12. Oktober 2022
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)		
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2023		
Erfolgsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner	max. 5%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1% p.a.	max. 1.5% p.a.	max. 1.75% p.a.
Performance Fee	20% der Outperformance gegenüber dem MSCI USA Net Total Return EUR-hedged (M0USHEUR Index), mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	keine	20% der Outperformance gegenüber dem MSCI USA Net Total Return in EUR (MSDEUSN Index), mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 3. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.08% p.a. oder min. CHF 15'000.-- p.a.		
Aufsichtsabgabe			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	VAOFEIH LE	VAUFEIN LE	VAOFEUR LE
Telekurs	124335252	136068487	120608841

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	VAU SICAV - Vates Aktien USA Fonds
Anteilsklassen	-USD-I-
ISIN-Nummer	LI1243352542
Liberierung	1. März 2023
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilsklassen	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2023
Erfolgsverwendung	Ausschüttend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1% p.a.
Performance Fee	20% der Outperformance gegenüber dem MSCI USA Net Total Return in USD (NDDUUS Index), mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 3. Anteilsklasse
max. Verwahrstellengebühr	0.08% p.a. oder min. CHF 15'000.-- p.a.
Aufsichtsabgabe	
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	VAOFUSI LE
Telekurs	124335254

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CAD 1.6220 EUR 1 = CHF 0.9229 EUR 1 = USD 1.1420	CAD 1 = EUR 0.6165 CHF 1 = EUR 1.0836 USD 1 = EUR 0.8756
Vertriebsländer		
Private Anleger	LI, DE, AT	
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	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.	
Allgemeiner Hinweis	Die Position Bankguthaben auf Sicht in der Vermögensrechnung sowie die Position Kontokorrentguthaben im Vermögensinventar können, sofern gemäss Prospekt zulässig, Bestände aus Edelmetallkonten enthalten.	
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 nachprüfaren 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 nachprüfaren 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 nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft hat zusammen mit der Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren beschlossen, die konstituierenden Dokumente abzuändern.

Die Änderungen betreffen ausschliesslich die Aufnahme der Liquiditätsmanagement-Instrumente (LMT), sowie die Aufnahme der Tabelle unter "Anlagegrundsätze und Risikoregelungen des OGAW" bzw. "Anlagegrundsätze und Risikoregelungen des Teilfonds" im Anhang der konstituierenden Dokumente. Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Gesamtes Dokument:

- Aufnahme der folgenden Liquiditätsmanagement-Instrumente (LMT):
 - Rücknahmeabschlag
 - Redemption Gate
 - Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwertes sowie der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtausches von Anteilen
 - Abspaltung von Vermögenswerten („Side Pockets“)
- Aufnahme zusätzlicher SFDR-Disclaimer

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) Liechtenstein hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 7. April 2026 genehmigt. Alle Änderungen traten per 15. April 2026 in Kraft.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

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

Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

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

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

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

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

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

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

Veröffentlichungen

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

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagen-gesetz (KAG) angeboten werden.

1. Vertreter

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

2. Zahlstelle

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

3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

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

4. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

4.1 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.

4.2 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.

5. 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.



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