UCITS

# VAU SICAV

**Investmentgesellschaft mit variablem Kapital**
**nach liechtensteinischem Recht**

## Ungeprüfte Halbjahresrechnung

**mit Halbjahresbericht zum verwalteten Vermögen**
**per 30. Juni 2025**

**Asset Manager:**

LOYS

**Verwaltungsgesellschaft:**

ifm

# Inhaltsverzeichnis


**Inhaltsverzeichnis** ..... 2

**Verwaltung und Organe** ..... 3

**Ungeprüfte Halbjahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR** ..... 4

**Anhang zur 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** ..... 20

**Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe** ..... 21

**Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")** ..... 30

**Ergänzende Angaben** ..... 31

**Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer** ..... 36

# Verwaltung und Organe

| | |
|---|---|
| **Investmentgesellschaft** | VAU SICAV<br>Landstrasse 30<br>LI-9494 Schaan |
| **Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft** | IFM Independent Fund Management AG |

# VAU SICAV
# Ungeprüfte Halbjahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

## Bilanz

| | 30.06.2025<br>EUR | 31.12.2024<br>EUR |
|---|---|---|
| **Aktiven** | | |
| **Anlagevermögen** | | |
| Finanzanlagen (verwaltetes Vermögen) | 229'618'055.49 | 158'278'975.84 |
| **Total Anlagevermögen** | **229'618'055.49** | **158'278'975.84** |
| **Umlaufvermögen** | | |
| Forderungen gegenüber verwaltetem Vermögen | 2'549.62 | 2'923.32 |
| Guthaben bei Banken | 80'858.05 | 80'973.48 |
| **Total Umlaufvermögen** | **83'407.67** | **83'896.80** |
| **Aktive Rechnungsabgrenzungsposten** | | |
| Aktive Rechnungsabgrenzung | 0.00 | 166.27 |
| **Total aktive Rechnungsabgrenzungsposten** | **0.00** | **166.27** |
| **Total Aktiven** | **229'701'463.16** | **158'363'038.91** |
| **Passiven** | | |
| **Eigenkapital** | | |
| Gezeichnetes Kapital | 65'000.00 | 65'000.00 |
| Anlegeranteil | 229'618'055.49 | 158'278'975.84 |
| Gesetzliche Reserven | 6'500.00 | 0.00 |
| Vortrag vom Vorjahr | 79.99 | -987.22 |
| Jahresgewinn/-verlust (-) | 4'762.24 | 11'064.21 |
| **Total Eigenkapital** | **229'694'397.72** | **158'354'052.83** |
| **Rückstellungen** | | |
| Steuerrückstellungen | 1'926.94 | 1'918.51 |
| **Total Rückstellungen** | **1'926.94** | **1'918.51** |
| **Verbindlichkeiten** | | |
| Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen | 0.00 | 799.38 |
| **Total Verbindlichkeiten** | **0.00** | **799.38** |
| **Passive Rechnungsabgrenzungsposten** | | |
| Passive Rechnungsabgrenzung | 5'138.50 | 6'268.19 |
| **Total passive Rechnungsabgrenzungsposten** | **5'138.50** | **6'268.19** |
| **Total Passiven** | **229'701'463.16** | **158'363'038.91** |

# VAU SICAV
# Ungeprüfte Halbjahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

## Erfolgsrechnung

| | 01.01.2025 - 30.06.2025<br>EUR | 01.01.2024 - 30.06.2024<br>EUR |
|---|---|---|
| Verwaltungsertrag | 4'898.15 | 11'682.84 |
| Aufwendungen für bezogene Leistungen | | |
| Verwaltungsaufwand | 0.00 | 0.00 |
| **Total netto Verwaltungsertrag** | **4'898.15** | **11'682.84** |
| Sonstige betriebliche Erträge | 258.74 | 875.81 |
| **Total Bruttoerfolg** | **5'156.89** | **12'558.65** |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | -394.65 | 0.00 |
| **Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit** | **4'762.24** | **12'558.65** |
| Ertragssteuern | 0.00 | 0.00 |
| **Jahresgewinn/-verlust (-)** | **4'762.24** | **12'558.65** |

# Anhang zur Halbjahresrechnung
**per 30. Juni 2025**

## 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 1.070521
USD 1 = EUR 0.851364

## 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.

UCITS

# VAU SICAV - Vates Aktien USA Fonds

**OGAW nach liechtensteinischem Recht**
**in der Rechtsform der Investmentgesellschaft**

## Ungeprüfter Halbjahresbericht

**per 30. Juni 2025**

**Asset Manager:**

LOYS

**Verwaltungsgesellschaft:**

ifm

# Verwaltung und Organe

| | |
|---|---|
| **Verwaltungsgesellschaft** | IFM Independent Fund Management AG<br>Landstrasse 30<br>LI-9494 Schaan |
| **Verwaltungsrat** | Heimo Quaderer<br>S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg<br>Hugo Quaderer |
| **Geschäftsleitung** | Luis Ott<br>Alexander Wymann<br>Michael Oehry<br>Ramon Schäfer |
| **Domizil und Administration** | IFM Independent Fund Management AG<br>Landstrasse 30<br>LI-9494 Schaan |
| **Asset Manager** | LOYS AG<br>Barckhausstrasse 10<br>DE-60325 Frankfurt am Main |
| **Verwahrstelle** | LGT Bank AG<br>Herrengasse 12<br>LI-9490 Vaduz |
| **Vertriebsstelle** | IFM Independent Fund Management AG<br>Landstrasse 30<br>LI-9494 Schaan |
| **Wirtschaftsprüfer** | Grant Thornton AG<br>Bahnhofstrasse 15<br>LI-9494 Schaan |
| **Aufsichtsbehörde** | FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein<br>Landstrasse 109<br>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 der Liberierung am 14. April 2025 von CHF 100.00 auf CHF 119.23 gestiegen. Die Performance betrug 19.23%. Es befanden sich 34'390 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I-Hedged- ist seit der Liberierung am 14. April 2025 von CHF 100.00 auf CHF 121.12 gestiegen. Die Performance betrug 21.12%. Es befanden sich 25'053 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 164.99 auf EUR 168.97 gestiegen. Die Performance betrug 2.42%. Es befanden sich 833'474.395 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I-Hedged- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 158.77 auf EUR 179.75 gestiegen. Die Performance betrug 13.21%. Es befanden sich 43'989.645 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 162.32 auf EUR 165.59 gestiegen. Die Performance betrug 2.02%. Es befanden sich 286'180.296 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 163.27 auf USD 189.70 gestiegen. Die Performance betrug 16.19%. Es befanden sich 160'042.427 Anteile im Umlauf.

Am 30. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den Vates Aktien USA Fonds auf EUR 229.6 Mio.

### Performance -CHF-I-

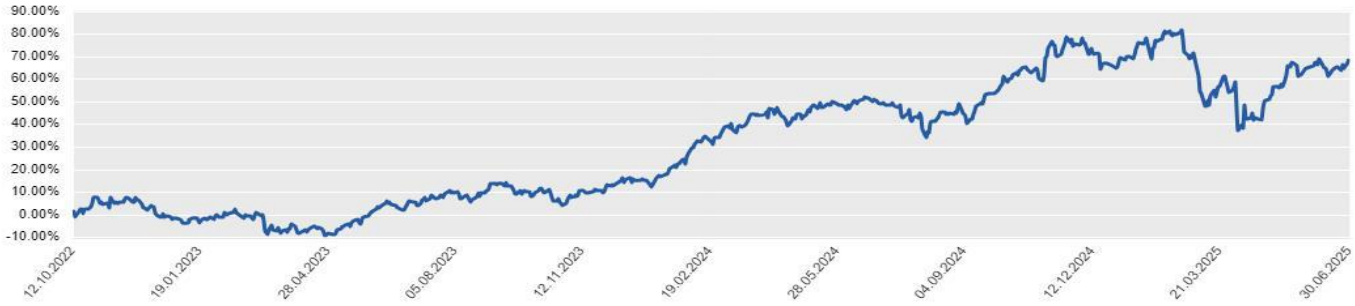
Da diese Anteilsklasse seit weniger als zwölf Monaten besteht, wird keine Wertentwicklung dargestellt.

### Performance -CHF-I-Hedged-

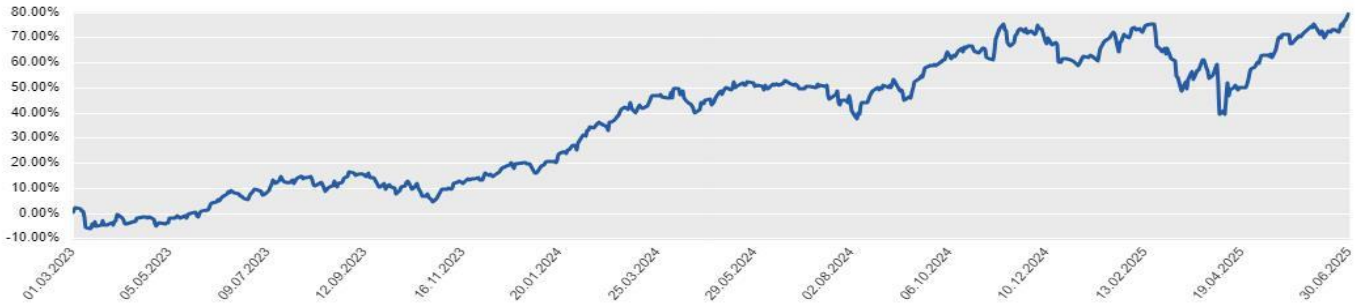
Da diese Anteilsklasse seit weniger als zwölf Monaten besteht, wird keine Wertentwicklung dargestellt.

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

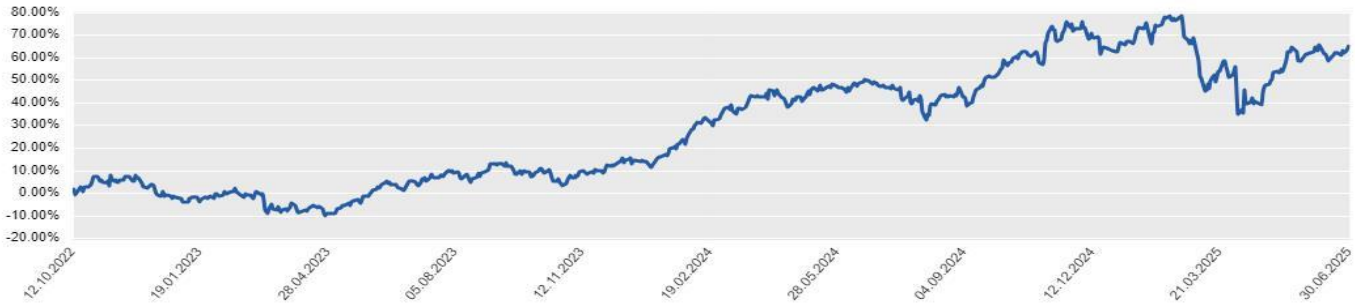
**Performance -EUR-I-**




**Performance -EUR-I-Hedged-**

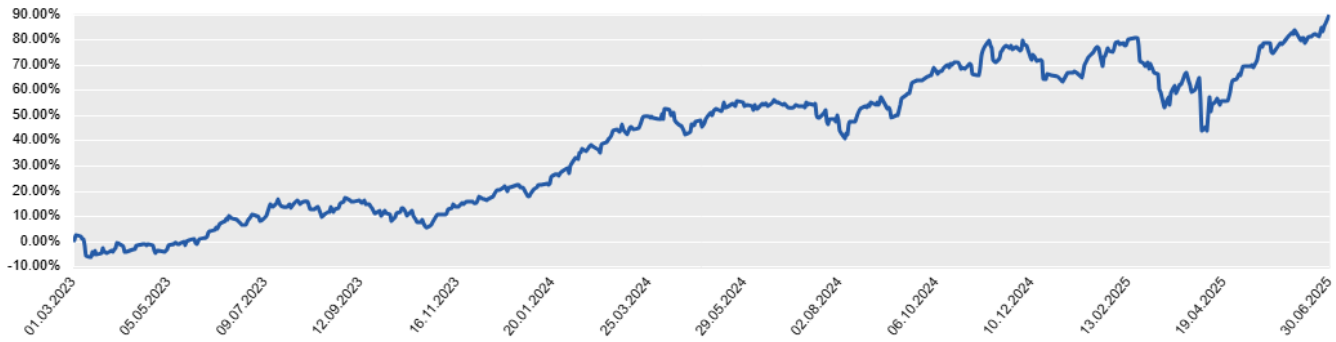



**Performance -EUR-R-**



# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

### Performance -USD-I-




### Top 10 Positionen

| Gesellschaft | Land | Kategorie | Gewichtung |
|---|---|---|---|
| Progressive Corp | Vereinigte Staaten | Aktien | 5.13% |
| Philip Morris Intl. Inc | Vereinigte Staaten | Aktien | 4.43% |
| Reddit Rg-A | Vereinigte Staaten | Aktien | 4.06% |
| Celestica Rg | Kanada | Aktien | 3.88% |
| GE Aerospace Rg | Vereinigte Staaten | Aktien | 3.67% |
| Sprouts Farmers Market | Vereinigte Staaten | Aktien | 3.60% |
| AppLovin Rg | Vereinigte Staaten | Aktien | 3.58% |
| Sharkninja Incorporation Rg | Kaimaninseln | Aktien | 3.51% |
| Carvana -A- | Vereinigte Staaten | Aktien | 3.49% |
| Uber Technologies | Vereinigte Staaten | Aktien | 3.49% |
| **Total** | | | **38.84%** |

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Investitionen

| Gesellschaft | Land | Branche | Investitionen in EUR | Investitionen in % |
|---|---|---|---|---|
| Capital One Financial Corp | Vereinigte Staaten | Banken & andere Kreditinstitute | 24'040'684.61 | 4.64% |
| NVIDIA Corp. | Vereinigte Staaten | Elektronik & Halbleiter | 19'832'326.77 | 3.83% |
| Sprouts Farmers Market | Vereinigte Staaten | Detailhandel, Warenhäuser | 15'681'936.45 | 3.03% |
| Sharkninja Incorporation Rg | Kaimaninseln | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | 14'328'426.85 | 2.77% |
| Uber Technologies | Vereinigte Staaten | Internet, Software & IT-Dienstleistungen | 13'396'252.05 | 2.59% |
| Progressive Corp | Vereinigte Staaten | Versicherungen | 12'653'029.68 | 2.44% |
| AppLovin Rg | Vereinigte Staaten | Internet, Software & IT-Dienstleistungen | 12'430'806.27 | 2.40% |
| Spotify Technology | Luxemburg | Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien | 10'837'258.37 | 2.09% |
| Verona Pharma PLC Rg | Grossbritannien | Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte | 9'838'970.75 | 1.90% |
| TKO Group Holdings Rg | Vereinigte Staaten | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | 9'502'277.02 | 1.84% |
| Übrige | n.a. | n.a. | 375'214'482.70 | 72.47% |
| **Total Investitionen in der Geschäftsperiode** | | | **517'756'451.49** | **100.00%** |

## Top 10 Desinvestitionen

| Gesellschaft | Land | Branche | Desinvestitionen in EUR | Desinvestitionen in % |
|---|---|---|---|---|
| Capital One Financial Corp | Vereinigte Staaten | Banken & andere Kreditinstitute | 17'966'226.96 | 3.99% |
| Sharkninja Incorporation Rg | Kaimaninseln | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | 14'766'098.64 | 3.28% |
| Sprouts Farmers Market | Vereinigte Staaten | Detailhandel, Warenhäuser | 13'237'329.23 | 2.94% |
| NVIDIA Corp. | Vereinigte Staaten | Elektronik & Halbleiter | 13'049'469.48 | 2.90% |
| Microsoft Corp. | Vereinigte Staaten | Internet, Software & IT-Dienstleistungen | 12'439'702.02 | 2.77% |
| Mr Cooper Group Rg | Vereinigte Staaten | Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges. | 11'278'146.22 | 2.51% |
| Spotify Technology | Luxemburg | Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien | 9'455'695.76 | 2.10% |
| Amazon.com | Vereinigte Staaten | Detailhandel, Warenhäuser | 9'399'837.30 | 2.09% |
| Cheniere Energy | Vereinigte Staaten | Erdöl/-gas | 8'897'537.39 | 1.98% |
| Alphabet -A- | Vereinigte Staaten | Internet, Software & IT-Dienstleistungen | 8'563'902.74 | 1.90% |
| Übrige | n.a. | n.a. | 330'796'907.25 | 73.53% |
| **Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode** | | | **449'850'852.97** | **100.00%** |

# Vermögensrechnung

| | 30. Juni 2025<br>EUR | 28. Juni 2024<br>EUR |
|---|---|---|
| Bankguthaben auf Sicht | 2'806'414.47 | 1'629'009.76 |
| Bankguthaben auf Zeit | 0.00 | 0.00 |
| Wertpapiere und andere Anlagewerte | 226'943'819.46 | 47'634'048.08 |
| Derivate Finanzinstrumente | 517'838.74 | 693.97 |
| Sonstige Vermögenswerte | 73'106.49 | 18'897.35 |
| **Gesamtfondsvermögen** | **230'341'179.16** | **49'282'649.16** |
| Verbindlichkeiten | -723'123.68 | -60'840.41 |
| **Nettofondsvermögen** | **229'618'055.49** | **49'221'808.75** |

# Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

| | 01.01.2025 - 30.06.2025<br>EUR | 01.01.2024 - 28.06.2024<br>EUR |
|---|---|---|
| **Ertrag** | | |
| Aktien | 472'282.34 | 70'633.93 |
| Ertrag Bankguthaben | 20'802.87 | 6'897.41 |
| Sonstige Erträge | 0.00 | 0.00 |
| Einkauf laufender Erträge (ELE) | -148'875.47 | -58'721.69 |
| **Total Ertrag** | **344'209.74** | **18'809.65** |
| **Aufwand** | | |
| Verwaltungsgebühr | 1'156'813.66 | 82'098.40 |
| Performance Fee | 0.00 | 0.00 |
| Verwahrstellengebühr | 53'205.99 | 11'125.28 |
| Revisionsaufwand | 4'099.49 | 4'020.19 |
| Passivzinsen | 0.05 | 945.92 |
| Sonstige Aufwendungen | 181'728.77 | 53'334.60 |
| Ausrichtung laufender Erträge (ALE) | -69'275.29 | -2'901.35 |
| **Total Aufwand** | **1'326'572.67** | **148'623.04** |
| **Nettoertrag** | **-982'362.93** | **-129'813.39** |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | -16'721'626.26 | 5'920'346.09 |
| **Realisierter Erfolg** | **-17'703'989.19** | **5'790'532.70** |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 19'060'093.23 | 1'658'511.37 |
| **Gesamterfolg** | **1'356'104.04** | **7'449'044.07** |

# Veränderung des Nettofondsvermögens

| | 01.01.2025 - 30.06.2025<br>EUR |
|---|---|
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode | 158'278'975.84 |
| Ausschüttung | 0.00 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr | 69'982'975.61 |
| Gesamterfolg | 1'356'104.04 |
| **Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode** | **229'618'055.49** |

# Anzahl Anteile im Umlauf

| **Vates Aktien USA Fonds -CHF-I-** | **14.04.2025 - 30.06.2025** |
|---|---|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 0 |
| Neu ausgegebene Anteile | 34'440 |
| Zurückgenommene Anteile | -50 |
| **Anzahl Anteile am Ende der Periode** | **34'390** |

| **Vates Aktien USA Fonds -CHF-I-Hedged-** | **14.04.2025 - 30.06.2025** |
|---|---|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 0 |
| Neu ausgegebene Anteile | 25'053 |
| Zurückgenommene Anteile | 0 |
| **Anzahl Anteile am Ende der Periode** | **25'053** |

| **Vates Aktien USA Fonds -EUR-I-** | **01.01.2025 - 30.06.2025** |
|---|---|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 650'968.508 |
| Neu ausgegebene Anteile | 364'462.589 |
| Zurückgenommene Anteile | -181'956.702 |
| **Anzahl Anteile am Ende der Periode** | **833'474.395** |

| **Vates Aktien USA Fonds -EUR-I-Hedged-** | **01.01.2025 - 30.06.2025** |
|---|---|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 25'560.702 |
| Neu ausgegebene Anteile | 35'301.331 |
| Zurückgenommene Anteile | -16'872.388 |
| **Anzahl Anteile am Ende der Periode** | **43'989.645** |

# Anzahl Anteile im Umlauf

| **Vates Aktien USA Fonds -EUR-R-** | **01.01.2025 - 30.06.2025** |
|---|---|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 186'017.837 |
| Neu ausgegebene Anteile | 124'071.306 |
| Zurückgenommene Anteile | -23'908.847 |
| **Anzahl Anteile am Ende der Periode** | **286'180.296** |

| **Vates Aktien USA Fonds -USD-I-** | **01.01.2025 - 30.06.2025** |
|---|---|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 105'442.059 |
| Neu ausgegebene Anteile | 64'896.724 |
| Zurückgenommene Anteile | -10'296.356 |
| **Anzahl Anteile am Ende der Periode** | **160'042.427** |

# Kennzahlen

| **Vates Aktien USA Fonds** | **30.06.2025** | **31.12.2024** | **31.12.2023** |
|---|---|---|---|
| Nettofondsvermögen in EUR | 229'618'055.49 | 158'278'975.84 | 8'441'958.63 |
| Transaktionskosten in EUR | 122'245.89 | 279'512.63 | 58'039.70 |

| **Vates Aktien USA Fonds -CHF-I-** | **30.06.2025** | | |
|---|---|---|---|
| Nettofondsvermögen in CHF | 4'100'487.13 | - | - |
| Ausstehende Anteile | 34'390 | - | - |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 119.23 | - | - |
| Performance in % | 19.23 | - | - |
| Performance in % seit Liberierung am 14.04.2025 | 19.23 | - | - |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.25 | - | - |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | - | - |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.25 | - | - |
| Performanceabhängige Vergütung in CHF | 0.00 | - | - |

| **Vates Aktien USA Fonds -CHF-I-Hedged-** | **30.06.2025** | | |
|---|---|---|---|
| Nettofondsvermögen in CHF | 3'034'530.97 | - | - |
| Ausstehende Anteile | 25'053 | - | - |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 121.12 | - | - |
| Performance in % | 21.12 | - | - |
| Performance in % seit Liberierung am 14.04.2025 | 21.12 | - | - |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.27 | - | - |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | - | - |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.27 | - | - |
| Performanceabhängige Vergütung in CHF | 0.00 | - | - |

| **Vates Aktien USA Fonds -EUR-I-** | **30.06.2025** | **31.12.2024** | **31.12.2023** |
|---|---|---|---|
| Nettofondsvermögen in EUR | 140'835'244.56 | 107'400'964.40 | 6'822'715.74 |
| Ausstehende Anteile | 833'474.395 | 650'968.508 | 59'306.867 |
| Inventarwert pro Anteil in EUR | 168.97 | 164.99 | 115.04 |
| Performance in % | 2.42 | 43.42 | 15.04 |
| Performance in % seit Liberierung am 12.10.2022 | 68.97 | 64.99 | 15.04 |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.25 | 1.28 | 1.08 |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.25 | 1.28 | 1.08 |
| Performanceabhängige Vergütung in EUR | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

# Kennzahlen

| **Vates Aktien USA Fonds -EUR-I-Hedged-** | **30.06.2025** | **31.12.2024** | **31.12.2023** |
|---|---|---|---|
| Nettofondsvermögen in EUR | 7'907'012.94 | 4'058'224.15 | 50'151.06 |
| Ausstehende Anteile | 43'989.645 | 25'560.702 | 420 |
| Inventarwert pro Anteil in EUR | 179.75 | 158.77 | 119.41 |
| Performance in % | 13.21 | 32.96 | 19.41 |
| Performance in % seit Liberierung am 01.03.2023 | 79.75 | 58.77 | 19.41 |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.24 | 1.29 | 1.02 |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.24 | 1.29 | 1.02 |
| Performanceabhängige Vergütung in EUR | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| **Vates Aktien USA Fonds -EUR-R-** | **30.06.2025** | **31.12.2024** | **31.12.2023** |
|---|---|---|---|
| Nettofondsvermögen in EUR | 47'389'525.81 | 30'194'084.05 | 1'408'565.65 |
| Ausstehende Anteile | 286'180.296 | 186'017.837 | 12'355.799 |
| Inventarwert pro Anteil in EUR | 165.59 | 162.32 | 114.00 |
| Performance in % | 2.02 | 42.38 | 14.00 |
| Performance in % seit Liberierung am 12.10.2022 | 65.59 | 62.32 | 14.00 |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 2.00 | 2.05 | 1.57 |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 2.00 | 2.05 | 1.57 |
| Performanceabhängige Vergütung in EUR | 0.00 | 0.00 | 0.00 |

| **Vates Aktien USA Fonds -USD-I-** | **30.06.2025** | **31.12.2024** | **31.12.2023** |
|---|---|---|---|
| Nettofondsvermögen in USD | 30'360'811.15 | 17'215'245.06 | 177'465.32 |
| Ausstehende Anteile | 160'042.427 | 105'442.059 | 1'460 |
| Inventarwert pro Anteil in USD | 189.70 | 163.27 | 121.55 |
| Performance in % | 16.19 | 34.32 | 21.55 |
| Performance in % seit Liberierung am 01.03.2023 | 89.70 | 63.27 | 21.55 |
| OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.25 | 1.36 | 1.03 |
| Performanceabhängige Vergütung in % | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung) | 1.25 | 1.36 | 1.03 |
| Performanceabhängige Vergütung in USD | 0.00 | 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-R-

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

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

### 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<br>ISIN | Käufe [1)] | Verkäufe [1)] | Bestand per<br>30.06.2025 | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE** | | | | | | | |
| **BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE** | | | | | | | |
| **Aktien** | | | | | | | |
| USD | AerCap Holdings<br>NL0000687663 | 73'997.00 | 54'750.00 | 38'320.00 | 117.00 | 3'817'038 | 1.66% |
| USD | Affirm Holdings -A-<br>US00827B1061 | 70'219.00 | 29'042.00 | 41'177.00 | 69.14 | 2'423'813 | 1.06% |
| USD | AppLovin Rg<br>US03831W1080 | 39'997.00 | 19'363.00 | 27'545.00 | 350.08 | 8'209'659 | 3.58% |
| USD | Axon Enterprise Rg<br>US05464C1018 | 3'336.00 | 3'462.00 | 3'336.00 | 827.94 | 2'351'473 | 1.02% |
| USD | Brinker Intl Rg<br>US1096411004 | 28'608.00 | 0.00 | 28'608.00 | 180.33 | 4'392'083 | 1.91% |
| USD | Capital One Financial Corp<br>US14040H1059 | 135'902.00 | 110'577.00 | 25'325.00 | 212.76 | 4'587'272 | 2.00% |
| USD | Carvana -A-<br>US1468691027 | 39'703.00 | 24'123.00 | 27'960.00 | 336.96 | 8'021'038 | 3.49% |
| USD | Celestica Rg<br>CA15101Q2071 | 61'881.00 | 25'565.00 | 67'003.00 | 156.11 | 8'905'125 | 3.88% |
| USD | Cheniere Energy<br>US16411R2085 | 28'445.00 | 42'384.00 | 21'753.00 | 243.52 | 4'509'920 | 1.96% |
| USD | Coinbase Global Rg<br>US19260Q1076 | 29'068.00 | 10'954.00 | 18'114.00 | 350.49 | 5'405'117 | 2.35% |
| USD | Constellation Energy Corp Rg<br>US21037T1097 | 5'565.00 | 4'348.00 | 8'835.00 | 322.76 | 2'427'735 | 1.06% |
| USD | CyberArk Software<br>IL0011334468 | 9'027.00 | 7'162.00 | 8'006.00 | 406.88 | 2'773'301 | 1.21% |
| USD | Dave Rg<br>US23834J2015 | 18'167.00 | 0.00 | 18'167.00 | 268.41 | 4'151'423 | 1.81% |
| USD | DoorDash -A- Rg<br>US25809K1051 | 33'713.00 | 22'122.00 | 11'591.00 | 246.51 | 2'432'599 | 1.06% |
| USD | Duolingo Rg-A<br>US26603R1068 | 12'685.00 | 3'077.00 | 17'883.00 | 410.02 | 6'242'528 | 2.72% |
| USD | GE Aerospace Rg<br>US3696043013 | 23'581.00 | 0.00 | 38'432.00 | 257.39 | 8'421'699 | 3.67% |
| USD | GE Vernova Rg<br>US36828A1016 | 0.00 | 8'247.00 | 8'192.00 | 529.15 | 3'690'488 | 1.61% |
| USD | Intercontinental Exchange, Inc.<br>US45866F1049 | 39'670.00 | 11'027.00 | 28'643.00 | 183.47 | 4'474'027 | 1.95% |
| USD | InterDigital<br>US45867G1013 | 31'531.00 | 8'851.00 | 22'680.00 | 224.23 | 4'329'640 | 1.89% |
| USD | MercadoLibre<br>US58733R1023 | 2'082.00 | 0.00 | 2'082.00 | 2'613.63 | 4'632'761 | 2.02% |
| USD | Meta Platforms Inc<br>US30303M1027 | 14'550.00 | 7'024.00 | 11'392.00 | 738.09 | 7'158'538 | 3.12% |
| USD | Microstrategy Rg<br>US5949724083 | 20'097.00 | 6'832.00 | 13'265.00 | 404.23 | 4'565'106 | 1.99% |
| USD | NVIDIA Corp.<br>US67066G1040 | 168'593.00 | 115'299.00 | 53'294.00 | 157.99 | 7'168'412 | 3.12% |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN | Käufe [1)] | Verkäufe [1)] | Bestand per<br>30.06.2025 | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD | Palantir Technologies Rg<br>US69608A1088 | 29'764.00 | 0.00 | 29'764.00 | 136.32 | 3'454'347 | 1.50% |
| USD | Philip Morris Intl. Inc<br>US7181721090 | 35'450.00 | 22'467.00 | 65'622.00 | 182.13 | 10'175'272 | 4.43% |
| USD | Progressive Corp<br>US7433151039 | 51'212.00 | 31'392.00 | 51'881.00 | 266.86 | 11'787'098 | 5.13% |
| USD | Reddit Rg-A<br>US75734B1008 | 72'668.00 | 0.00 | 72'668.00 | 150.57 | 9'315'297 | 4.06% |
| USD | Robinhood Markets Rg<br>US7707001027 | 139'166.00 | 47'337.00 | 91'829.00 | 93.63 | 7'319'981 | 3.19% |
| USD | Roblox Corporation Rg<br>US7710491033 | 46'065.00 | 54'099.00 | 30'037.00 | 105.20 | 2'690'217 | 1.17% |
| USD | Royal Caribbean Cruises<br>LR0008862868 | 20'811.00 | 14'388.00 | 18'763.00 | 313.14 | 5'002'141 | 2.18% |
| USD | Sea ADR<br>US81141R1005 | 26'987.00 | 7'542.00 | 42'231.00 | 159.94 | 5'750'472 | 2.50% |
| USD | Sharkninja Incorporation Rg<br>KYG8068L1086 | 173'290.00 | 169'707.00 | 95'726.00 | 98.99 | 8'067'450 | 3.51% |
| USD | Shift4 Payments Rg<br>US82452J1097 | 68'422.00 | 40'721.00 | 27'701.00 | 99.11 | 2'337'373 | 1.02% |
| USD | Sportradar Grp Rg-A<br>CH1134239669 | 301'821.00 | 0.00 | 301'821.00 | 28.08 | 7'215'420 | 3.14% |
| USD | Spotify Technology<br>LU1778762911 | 20'076.00 | 16'464.00 | 3'612.00 | 767.34 | 2'359'667 | 1.03% |
| USD | Sprouts Farmers Market<br>US85208M1027 | 109'604.00 | 86'579.00 | 58'939.00 | 164.64 | 8'261'391 | 3.60% |
| USD | TKO Group Holdings Rg<br>US87256C1018 | 67'380.00 | 36'156.00 | 31'224.00 | 181.95 | 4'836'773 | 2.11% |
| USD | TransMedics Group Rg<br>US89377M1099 | 27'123.00 | 0.00 | 27'123.00 | 134.01 | 3'094'497 | 1.35% |
| USD | Twilio -A-<br>US90138F1021 | 62'797.00 | 40'862.00 | 21'935.00 | 124.36 | 2'322'381 | 1.01% |
| USD | Uber Technologies<br>US90353T1007 | 179'618.00 | 78'694.00 | 100'924.00 | 93.30 | 8'016'618 | 3.49% |
| USD | Verona Pharma PLC Rg<br>US9250501064 | 145'863.00 | 54'838.00 | 91'025.00 | 94.58 | 7'329'512 | 3.19% |
| USD | Vistra Rg<br>US92840M1027 | 13'823.00 | 10'654.00 | 15'255.00 | 193.81 | 2'517'117 | 1.10% |
| | | | | | | **226'943'819** | **98.84%** |
| **TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE** | | | | | | **226'943'819** | **98.84%** |
| **TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE** | | | | | | **226'943'819** | **98.84%** |
| **DERIVATE FINANZINSTRUMENTE** | | | | | | | |
| EUR | Forderungen aus<br>Devisenterminkontrakten | | | | | 622'080 | 0.27% |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN | Käufe [1)] | Verkäufe [1)] | Bestand per<br>30.06.2025 | Kurs | Kurswert<br>in EUR | % des<br>NIW |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| EUR | Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten | | | | | -104'241 | -0.05% |
| **TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE** | | | | | | **517'839** | **0.23%** |
| EUR | Kontokorrentguthaben | | | | | 2'806'414 | 1.22% |
| EUR | Sonstige Vermögenswerte | | | | | 73'106 | 0.03% |
| **GESAMTFONDSVERMÖGEN** | | | | | | **230'341'179** | **100.31%** |
| EUR | Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | -723'124 | -0.31% |
| **NETTOFONDSVERMÖGEN** | | | | | | **229'618'056** | **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<br>ISIN | Käufe | Verkäufe |
|---|---|---|---|
| **BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE** | | | |
| **Aktien** | | | |
| CAD | Wheaton Precious Metals<br>CA9628791027 | 84'496 | 84'496 |
| USD | Alphabet -A-<br>US02079K3059 | 27'832 | 52'868 |
| USD | Amazon.com<br>US0231351067 | 32'605 | 53'851 |
| USD | Apollo Global Management Inc<br>US03769M1062 | 18'586 | 56'546 |
| USD | Ascendis Pharma Rg<br>US04351P1012 | 32'312 | 32'312 |
| USD | Atmus Filtra Rg<br>US04956D1072 | 152'265 | 152'265 |
| USD | Autozone Inc.<br>US0533321024 | 619 | 619 |
| USD | Boston Scientific<br>US1011371077 | 84'527 | 84'527 |
| USD | Cellebrite Rg-A<br>IL0011794802 | 282'141 | 282'141 |
| USD | Charter Communications -A-<br>US16119P1084 | 8'063 | 8'063 |
| USD | Coherent Rg<br>US19247G1076 | 24'228 | 24'228 |
| USD | Constr Ptr-A Rg<br>US21044C1071 | 32'737 | 32'737 |
| USD | Criteo Rg<br>US2267181046 | 0 | 42'860 |
| USD | Crowd Strike Holdings Rg<br>US22788C1053 | 0 | 4'493 |
| USD | DraftKings Rg-A<br>US26142V1052 | 43'216 | 43'216 |
| USD | Eli Lilly & Co.<br>US5324571083 | 10'814 | 10'814 |
| USD | Emcor Group Rg<br>US29084Q1004 | 5'434 | 5'434 |
| USD | EQT Corp<br>US26884L1098 | 54'389 | 54'389 |
| USD | Fidelity National<br>US31620M1062 | 0 | 68'426 |
| USD | Fiserv<br>US3377381088 | 21'819 | 48'950 |
| USD | Flutter Entertainment<br>IE00BWT6H894 | 9'283 | 17'929 |
| USD | FTAI Aviation Limited Rg<br>KYG3730V1059 | 55'492 | 73'860 |
| USD | GEO Group REIT Rg<br>US36162J1060 | 193'429 | 193'429 |
| USD | Global-E Online Rg<br>IL0011741688 | 0 | 32'316 |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN | Käufe | Verkäufe |
|---|---|---|---|
| USD | GoDaddy Inc -A- Rg<br>US3802371076 | 25'175 | 36'572 |
| USD | Hims & Hers Health Inc Rg<br>US4330001060 | 167'968 | 167'968 |
| USD | Interactive Brokers -A- Rg<br>US45841N1072 | 0 | 23'263 |
| USD | JD.com<br>US47215P1066 | 85'897 | 85'897 |
| USD | KBR Rg<br>US48242W1062 | 134'164 | 134'164 |
| USD | KKR & Co Rg<br>US48251W1045 | 0 | 16'614 |
| USD | Kyndryl holdings Incorporation Rg<br>US50155Q1004 | 118'589 | 118'589 |
| USD | Laureate Edu Rg<br>US5186132032 | 139'269 | 139'269 |
| USD | Microsoft Corp.<br>US5949181045 | 22'923 | 31'820 |
| USD | Modine Manufacturing Co Rg<br>US6078281002 | 9'789 | 21'022 |
| USD | monday.com Rg<br>IL0011762130 | 8'092 | 14'489 |
| USD | Motorola Solutions<br>US6200763075 | 18'841 | 18'841 |
| USD | Mr Cooper Group Rg<br>US62482R1077 | 60'125 | 104'127 |
| USD | Natera<br>US6323071042 | 42'317 | 58'252 |
| USD | News Copr -B- Rg<br>US65249B2088 | 81'571 | 81'571 |
| USD | News Rg-A<br>US65249B1098 | 93'449 | 93'449 |
| USD | Nu Holdings Limited Rg<br>KYG6683N1034 | 175'492 | 175'492 |
| USD | O Reilly Automotive<br>US67103H1077 | 1'622 | 1'622 |
| USD | Okta -A-<br>US6792951054 | 41'132 | 41'132 |
| USD | Oscar Health Rg-A<br>US6877931096 | 240'205 | 240'205 |
| USD | Pinduoduo ADR -A-<br>US7223041028 | 50'129 | 50'129 |
| USD | Primo Brands Rg-A<br>US7416231022 | 315'429 | 315'429 |
| USD | Salesforce Inc<br>US79466L3024 | 0 | 5'597 |
| USD | Skyward Spec Rg<br>US8309401029 | 52'947 | 52'947 |
| USD | Talen Energy Rg<br>US87422Q1094 | 13'407 | 22'810 |
| USD | Tempur-Pedic Int. Inc.<br>US88023U1016 | 61'937 | 61'937 |
| USD | Teva Pharma Industries ADR<br>US8816242098 | 0 | 406'984 |
| USD | The Walt Disney Co.<br>US2546871060 | 0 | 22'080 |
| USD | Toast -A- Rg<br>US8887871080 | 111'234 | 172'129 |
| USD | TransDigm<br>US8936411003 | 1'170 | 2'619 |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| WHG | Portfolio Bezeichnung<br>ISIN | Käufe | Verkäufe |
|---|---|---|---|
| USD | United Continental Holdings<br>US9100471096 | 52'301 | 52'301 |
| USD | Vertv Holdings Rg<br>US92537N1081 | 22'552 | 34'088 |
| USD | Visa Inc<br>US92826C8394 | 0 | 17'057 |
| USD | Wheaton Precious Metals<br>CA9628791027 | 84'496 | 84'496 |
| USD | Wix.com<br>IL0011301780 | 33'667 | 46'958 |
| USD | Woodward Rg<br>US9807451037 | 26'048 | 36'468 |
| USD | Yum China Holdings<br>US98850P1093 | 75'852 | 75'852 |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

**Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:**

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|---|---|---|---|---|
| 02.07.2025 | CHF | USD | 163'212.42 | 200'000.00 |
| 02.07.2025 | CHF | USD | 23'944.24 | 29'500.00 |
| 02.07.2025 | CHF | USD | 22'575.32 | 28'000.00 |
| 02.07.2025 | CHF | USD | 4'523.03 | 5'500.00 |
| 02.07.2025 | CHF | USD | 2'565'790.63 | 3'125'000.00 |
| 02.07.2025 | CHF | USD | 51'560.68 | 62'000.00 |
| 02.07.2025 | EUR | USD | 393'918.56 | 450'000.00 |
| 02.07.2025 | EUR | USD | 923'085.04 | 1'050'000.00 |
| 02.07.2025 | EUR | USD | 6'075'703.26 | 6'600'000.00 |
| 02.07.2025 | EUR | USD | 872'480.29 | 1'000'000.00 |
| 02.07.2025 | EUR | USD | 861'209.24 | 1'000'000.00 |
| 02.07.2025 | USD | EUR | 2'100'000.00 | 1'892'104.97 |

**Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:**

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|---|---|---|---|---|
| 31.03.2025 | USD | EUR | 4'100'000.00 | 3'921'193.57 |
| 31.03.2025 | EUR | USD | 668'066.42 | 700'000.00 |
| 31.03.2025 | USD | EUR | 700'000.00 | 668'066.42 |
| 31.03.2025 | EUR | USD | 336'182.88 | 350'000.00 |
| 31.03.2025 | USD | EUR | 350'000.00 | 336'182.88 |
| 31.03.2025 | EUR | USD | 618'223.32 | 650'000.00 |
| 31.03.2025 | USD | EUR | 650'000.00 | 618'223.32 |
| 31.03.2025 | EUR | USD | 737'259.24 | 800'000.00 |
| 31.03.2025 | USD | EUR | 800'000.00 | 737'259.24 |
| 02.07.2025 | CHF | USD | 163'212.42 | 200'000.00 |
| 02.07.2025 | CHF | USD | 23'944.24 | 29'500.00 |
| 02.07.2025 | CHF | USD | 22'575.32 | 28'000.00 |
| 02.07.2025 | CHF | USD | 4'523.03 | 5'500.00 |
| 02.07.2025 | CHF | USD | 2'565'790.63 | 3'125'000.00 |
| 02.07.2025 | CHF | USD | 51'560.68 | 62'000.00 |
| 02.07.2025 | EUR | USD | 393'918.56 | 450'000.00 |
| 02.07.2025 | EUR | USD | 923'085.04 | 1'050'000.00 |
| 02.07.2025 | EUR | USD | 6'075'703.26 | 6'600'000.00 |

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| Fälligkeit | Kauf | Verkauf | Kauf Betrag | Verkauf Betrag |
|---|---|---|---|---|
| 02.07.2025 | EUR | USD | 872'480.29 | 1'000'000.00 |
| 02.07.2025 | EUR | USD | 861'209.24 | 1'000'000.00 |
| 02.07.2025 | USD | EUR | 2'100'000.00 | 1'892'104.97 |

# 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% | max. 1% | max. 1% |
| **Performance Fee** | 20% auf jährliche Rendite über 10%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip. | 20% auf jährliche Rendite über 10%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip. | 20% auf jährliche Rendite über 10%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip. |
| **max. Administrationsgebühr** | 0.20% 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<br>www.lafv.li<br>www.fundinfo.com | | |
| **Kursinformationen** | | | |
| Bloomberg | VAUFCHI LE | VAUFCIH LE | VAOFEUI LE |
| Telekurs | 142490288 | 142490289 | 120608840 |

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

| | VAU SICAV - Vates Aktien USA Fonds | | |
|---|---|---|---|
| **Anteilsklassen** | **-EUR-I-Hedged-** | **-EUR-R-** | **-USD-I-** |
| **ISIN-Nummer** | LI1243352526 | LI1206088414 | LI1243352542 |
| **Liberierung** | 1. März 2023 | 12. Oktober 2022 | 1. März 2023 |
| **Rechnungswährung des Fonds** | Euro (EUR) | | |
| **Referenzwährung der Anteilsklassen** | Euro (EUR) | Euro (EUR) | US Dollar (USD) |
| **Abschluss Rechnungsjahr** | 31. Dezember | 31. Dezember | 31. Dezember |
| **Abschluss erstes Rechnungsjahr** | 31. Dezember 2023 | | |
| **Erfolgsverwendung** | Ausschüttend | Ausschüttend | Ausschüttend |
| **Ausgabeaufschlag** | keiner | max. 5% | 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% | max. 1.75% | max. 1% |
| **Performance Fee** | 20% auf jährliche Rendite über 10%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip. | 20% auf jährliche Rendite über 10%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip. | 20% auf jährliche Rendite über 10%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip. |
| **max. Administrationsgebühr** | 0.20% 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<br>www.lafv.li<br>www.fundinfo.com | | |
| **Kursinformationen** | | | |
| Bloomberg | VAOFEIH LE | VAOFEUR LE | VAOFUSI LE |
| Telekurs | 124335252 | 120608841 | 124335254 |

# Ergänzende Angaben

| | |
|---|---|
| **Wechselkurse per Berichtsdatum** | EUR 1 = CHF 0.9341 CHF 1 = EUR 1.0705<br>EUR 1 = USD 1.1746 USD 1 = EUR 0.8514 |
| **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. |
| **Risikomanagement** | |
| Berechnungsmethode Gesamtrisiko | Commitment-Approach |

# Ergänzende Angaben

## Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.

3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.

4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.

5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.

7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.

9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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

# Ergänzende Angaben

## Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

**Prospektänderung**

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

Es ist insbesondere geplant, dass die Verwahrstelle des **Vates Aktien USA Fonds** per 1. April 2025 wie folgt wechselt:

| | |
|---|---|
| Bisherige Verwahrstelle: | VP Bank AG, Vaduz |
| Neue Verwahrstelle: | LGT Bank AG, Vaduz |

Der Wechsel der Verwahrstelle wurde im Prospekt des OGAW sowie in den konstituierenden Dokumenten des OGAW, dem Treuhandvertrag inkl. fondsspezifische Anhänge sowie in den PRIIP KID's, geändert. Die bisherige Verwahrstelle, die, VP Bank AG, Vaduz, beendet ihre Funktion im Fonds zum vorher erwähnten Übernahmestichtag.

Zudem werden im **Vates Aktien USA Fonds** zwei weitere Anteilsklasse **CHF-I und CHF-I-Hedged** hinzugefügt.

**Zusätzliche neue Anteilsklasse**

| | |
|---|---|
| Vates Aktien USA Fonds CHF-I | **ISIN: LI1424902883** |
| Vates Aktien USA Fonds CHF-I-Hedged | **ISIN: LI1424902891** |

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der weiteren vorgenommenen Änderungen**:**

| | |
|---|---|
| **12.2.36 Zuwendungen** | […]<br>Die Verwahrstelle ist berechtigt, einen Betrag von maximal 30% der Zuwendungen als Rückbehalt einzubehalten.<br>[…] |

**Kosten zu Lasten des Fondsvermögens**

| | | |
|---|---|---|
| **Bisher**: | Max. Administrationsgebühr | 0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a.<br>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. |
| **Neu:** | Max. Administrationsgebühr, Verwahrstelle und Vertrieb | 0.225% p.a. oder min. CHF 55'000.-- p.a.<br>zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 3. Anteilsklasse |
| zusätzliche neue Fussnote: | | zzgl. einer allfälligen MWST |

**Anlagegrundsätze des Teilfonds – a) Anlageziel und Anlagepolitik**

[…]
Der Vates Aktien USA Fonds investiert sein Vermögen durchgehend und vorwiegend (mindestens 60%) direkt in Beteiligungspapiere von Unternehmen, die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeiten in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA) haben oder als Holdinggesellschaften überwiegend Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in den Vereinigten Staaten von Amerika (USA) halten. Der Vates Aktien USA Fonds erfüllt somit die Voraussetzungen eines "Aktienfonds" im Sinne von §2 Abs. 6 des deutschen Investmentsteuergesetzes.
[…]

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 10. März 2025 genehmigt. Die Änderungen traten per 01. April 2025 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 ausgezahlt werden.

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

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li 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 Kollektivanlagengesetz (KAG) angeboten werden.

**1. Vertreter**
Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Bahnhofstrasse 74, CH-8001 Zürich (ab 01.10.2025).

**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 Produktepalette 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