

VAU SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
nach liechtensteinischem Recht

Geprüfte Jahresrechnung
mit Jahresbericht zum verwalteten Vermögen
per 31. Dezember 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR	4
Verwendung des Bilanzgewinns.....	6
Anhang zur Jahresrechnung.....	7
VAU SICAV - Vates Aktien USA Fonds	8
Verwaltung und Organe	9
Tätigkeitsbericht	10
Vermögensrechnung	13
Ausserbilanzgeschäfte.....	13
Erfolgsrechnung	14
Verwendung des Erfolgs	15
Veränderung des Nettofondsvermögens	16
Anzahl Anteile im Umlauf	17
Kennzahlen.....	18
Historische Ausschüttungen	20
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	21
Ergänzende Angaben.....	30
Weitere Angaben	35
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	38
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	41

Verwaltung und Organe

Investmentgesellschaft

VAU SICAV
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

IFM Independent Fund Management AG

Bilanz

	31.12.2024	31.12.2023
	EUR	EUR
Aktiven		
Anlagevermögen		
Finanzanlagen (verwaltetes Vermögen)	158'278'975.84	8'441'958.63
Total Anlagevermögen	158'278'975.84	8'441'958.63
Umlaufvermögen		
Forderungen gegenüber verwaltetem Vermögen	2'923.32	1'665.75
Guthaben bei Banken	80'973.48	70'108.78
Total Umlaufvermögen	83'896.80	71'774.53
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten		
Aktive Rechnungsabgrenzung	166.27	167.59
Total aktive Rechnungsabgrenzungsposten	166.27	167.59
Total Aktiven	158'363'038.91	8'513'900.75
Passiven		
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital	65'000.00	65'000.00
Anlegeranteil	158'278'975.84	8'441'958.63
Gesetzliche Reserven	0.00	0.00
Vortrag vom Vorjahr	-987.22	0.00
Jahresgewinn/-verlust (-)	11'064.21	-987.22
Total Eigenkapital	158'354'052.83	8'505'971.41
Rückstellungen		
Steuerrückstellungen	1'918.51	1'933.74
Total Rückstellungen	1'918.51	1'933.74
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen	799.38	0.00
Total Verbindlichkeiten	799.38	0.00
Passive Rechnungsabgrenzungsposten		
Passive Rechnungsabgrenzung	6'268.19	5'995.60
Total passive Rechnungsabgrenzungsposten	6'268.19	5'995.60
Total Passiven	158'363'038.91	8'513'900.75

VAU SICAV

Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	EUR	EUR
Verwaltungsertrag	18'623.64	5'915.73
Aufwendungen für bezogene Leistungen		
Verwaltungsaufwand	0.00	0.00
Total netto Verwaltungsertrag	18'623.64	5'915.73
Sonstige betriebliche Erträge	1'701.49	1'465.14
Total Bruttoerfolg	20'325.13	7'380.87
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-7'342.41	-6'434.35
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	12'982.72	946.52
Ertragssteuern	-1'918.51	-1'933.74
Jahresgewinn/-verlust (-)	11'064.21	-987.22

VAU SICAV

Verwendung des Bilanzgewinns

Antrag des Verwaltungsrates

	31.12.2024	31.12.2023
	EUR	EUR
Gewinnvortrag aus Vorjahr	-987.22	0.00
Jahresgewinn/-verlust (-)	11'064.21	-987.22
Bilanzgewinn/-verlust (-)	10'076.99	-987.22
<hr/>		
./.. Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	6'500.00	0.00
./.. Dividende	3'497.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	79.99	-987.22

Anhang zur Jahresrechnung

per 31. Dezember 2024

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).

Der Kontoplan wurde im Berichtsjahr umgestellt und die Gliederung der Vorjahreszahlen entsprechend angepasst, weshalb die Stetigkeit in der Darstellung der Jahresrechnung nicht vollumfänglich gegeben ist.

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 1.065837

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

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2024

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	VP Bank AG Aeulestrasse 6 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 Jahresbericht des **Vates Aktien USA Fonds** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 115.04 auf EUR 164.99 gestiegen. Die Performance betrug 43.42%. Es befanden sich 650'968.508 Anteile im Umlauf.

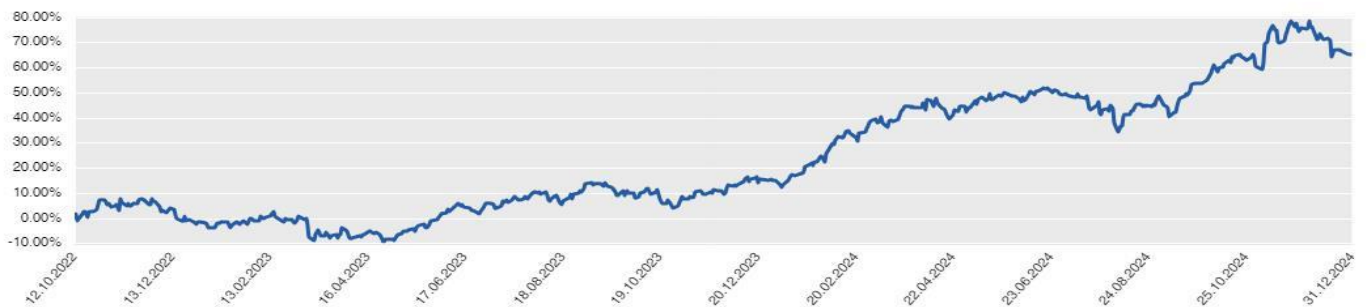
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I-Hedged- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 119.41 auf EUR 158.77 gestiegen. Die Performance betrug 32.96%. Es befanden sich 25'560.702 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 114.00 auf EUR 162.32 gestiegen. Die Performance betrug 42.38%. Es befanden sich 186'017.837 Anteile im Umlauf.

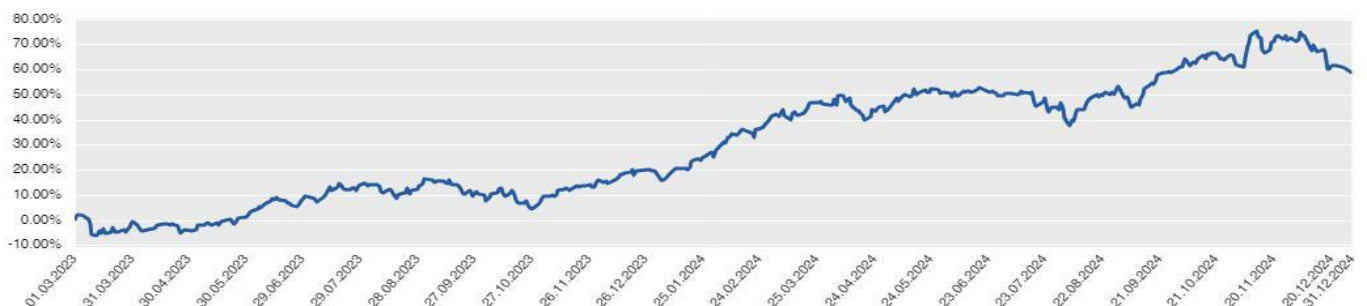
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 121.55 auf USD 163.27 gestiegen. Die Performance betrug 34.32%. Es befanden sich 105'442.059 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Vates Aktien USA Fonds auf EUR 158.3 Mio.

Performance -EUR-I-

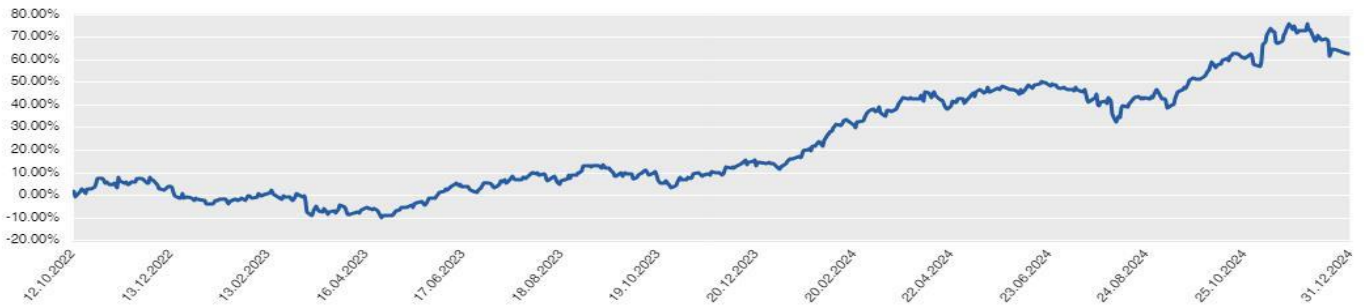


Performance -EUR-I-Hedged-

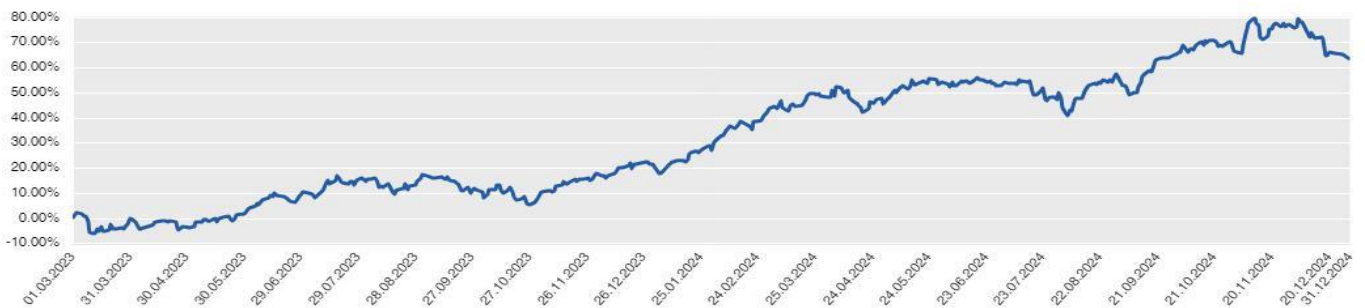


Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Performance -EUR-R-



Performance -USD-I-



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Sharkninja Incorporation Rg	Kaimaninseln	Aktien	5.47%
Teva Pharma Industries ADR	Israel	Aktien	5.47%
Progressive Corp	Vereinigte Staaten	Aktien	4.69%
Cheniere Energy	Vereinigte Staaten	Aktien	4.68%
Philip Morris Intl. Inc	Vereinigte Staaten	Aktien	3.87%
Apollo Global Management Inc	Vereinigte Staaten	Aktien	3.83%
Fiserv	Vereinigte Staaten	Aktien	3.40%
Fidelity National	Vereinigte Staaten	Aktien	3.37%
GE Vernova Rg	Vereinigte Staaten	Aktien	3.30%
Visa Inc	Vereinigte Staaten	Aktien	3.29%
Total			41.37%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Microsoft Corp.	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	13'683'408.58	3.12%
GE Aerospace Rg	Vereinigte Staaten	Elektrische Geräte & Komponenten	11'273'544.93	2.57%
Casey's General Stores Rg	Vereinigte Staaten	Detailhandel, Warenhäuser	10'839'959.27	2.47%
Sharkninja Incorporation Rg	Kaimaninseln	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	10'713'161.05	2.44%
Teva Pharma Industries ADR	Israel	Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	9'810'629.57	2.24%
Progressive Corp	Vereinigte Staaten	Versicherungen	9'699'860.79	2.21%
GE Vernova Rg	Vereinigte Staaten	Elektrische Geräte & Komponenten	9'173'075.71	2.09%
Fidelity National	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	8'581'825.38	1.96%
Arch Capital Group	Bermuda	Versicherungen	8'497'757.63	1.94%
KBR Rg	Vereinigte Staaten	Baugewerbe & Baumaterial	8'266'187.64	1.89%
Übrige	n.a.	n.a.	337'855'048.66	77.07%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			438'394'459.20	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
Microsoft Corp.	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	10'331'760.71	3.44%
Casey's General Stores Rg	Vereinigte Staaten	Detailhandel, Warenhäuser	10'310'524.49	3.43%
GE Aerospace Rg	Vereinigte Staaten	Elektrische Geräte & Komponenten	9'210'869.42	3.06%
Arch Capital Group	Bermuda	Versicherungen	8'505'713.27	2.83%
KBR Rg	Vereinigte Staaten	Baugewerbe & Baumaterial	7'797'156.23	2.59%
Vistra Rg	Vereinigte Staaten	Energie & Wasserversorgung	7'531'316.52	2.51%
GE Vernova Rg	Vereinigte Staaten	Elektrische Geräte & Komponenten	6'320'276.86	2.10%
NVIDIA Corp.	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	6'130'212.35	2.04%
Cal-Maine Foods	Vereinigte Staaten	Nahrungsmittel & Softdrinks	6'049'299.36	2.01%
Pilgrims Pride	Vereinigte Staaten	Landwirtschaft & Fischerei	5'828'812.39	1.94%
Übrige	n.a.	n.a.	222'598'952.48	74.05%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			300'614'894.07	100.00%

Vermögensrechnung

	31. Dezember 2024	31. Dezember 2023
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	2'478'253.89	128'345.49
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	156'173'004.76	8'313'452.67
Derivate Finanzinstrumente	-22'608.22	350.70
Sonstige Vermögenswerte	65'758.43	16'713.10
Gesamtfondsvermögen	158'694'408.86	8'458'861.96
Verbindlichkeiten	-415'433.02	-16'903.33
Nettofondsvermögen	158'278'975.84	8'441'958.63

Ausserbilanzgeschäfte

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

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

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2024 - 31.12.2024	12.10.2022 - 31.12.2023
	EUR	EUR
Ertrag		
Aktien	364'679.30	37'020.26
Ertrag Bankguthaben	21'582.79	3'976.78
Sonstige Erträge	0.00	1'915.39
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-652'175.86	-25'061.68
Total Ertrag	-265'913.77	17'850.75
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	584'653.53	22'983.76
Performance Fee	0.00	0.00
Verwahrstellengebühr	44'522.08	4'766.08
Revisionsaufwand	8'111.57	8'069.22
Passivzinsen	1'024.06	391.78
Sonstige Aufwendungen	188'001.14	32'957.95
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-54'786.19	-4'018.50
Total Aufwand	771'526.19	65'150.29
Nettoertrag	-1'037'439.96	-47'299.54
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	19'148'468.92	-255'495.68
Realisierter Erfolg	18'111'028.96	-302'795.22
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	4'772'367.66	547'462.29
Gesamterfolg	22'883'396.62	244'667.07

Verwendung des Erfolgs

	-EUR-I-	-EUR-I-Hedged-	-EUR-R-
	EUR	EUR	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-564'867.81	-22'273.60	-362'846.24
Vortrag des Vorjahres	-28'988.16	-155.49	-17'652.98
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-289'193.87	-9'307.45	-248'114.47
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-883'049.84	-31'736.54	-628'613.69
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	13'004'976.97	453'356.88	3'676'891.38
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	-197'007.47	-3'982.35	-41'031.95
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-1'965'400.79	-238'378.75	-576'708.32
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	13'004'976.97	453'356.88	3'676'891.38
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	10'842'568.71	210'995.78	3'059'151.11
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	0.00	0.00	0.00

	-USD-I-
	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-94'541.17
Vortrag des Vorjahres	-545.52
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-38'852.26
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	0.00
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-133'938.95
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	2'176'743.69
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	-14'615.08
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-1'040'894.60
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	2'176'743.69
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	1'121'234.01
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2024 - 31.12.2024
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	8'441'958.63
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	126'953'620.59
Gesamterfolg	22'883'396.62
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	158'278'975.84

Anzahl Anteile im Umlauf

Vates Aktien USA Fonds -EUR-I- 01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	59'306.867
Neu ausgegebene Anteile	653'028.232
Zurückgenommene Anteile	-61'366.591

Anzahl Anteile am Ende der Periode 650'968.508

Vates Aktien USA Fonds -EUR-I-Hedged- 01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	420.000
Neu ausgegebene Anteile	26'978.503
Zurückgenommene Anteile	-1'837.801

Anzahl Anteile am Ende der Periode 25'560.702

Vates Aktien USA Fonds -EUR-R- 01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	12'355.799
Neu ausgegebene Anteile	185'034.920
Zurückgenommene Anteile	-11'372.882

Anzahl Anteile am Ende der Periode 186'017.837

Vates Aktien USA Fonds -USD-I- 01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'460.000
Neu ausgegebene Anteile	106'373.715
Zurückgenommene Anteile	-2'391.656

Anzahl Anteile am Ende der Periode 105'442.059

Kennzahlen

Vates Aktien USA Fonds	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	158'278'975.84	8'441'958.63
Transaktionskosten in EUR	279'512.63	58'039.70

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

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

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

Kennzahlen

Vates Aktien USA Fonds -USD-I-	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	17'215'245.06	177'465.32
Ausstehende Anteile	105'442.059	1'460
Inventarwert pro Anteil in USD	163.27	121.55
Performance in %	34.32	21.55
Performance in % seit Liberierung am 01.03.2023	63.27	21.55
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.36	1.03
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.36	1.03
Performanceabhängige Vergütung in USD	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 -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 ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
USD	AerCap Holdings NL0000687663	63'694.00	44'621.00	19'073.00	95.70	1'762'779	1.11%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	47'138.00	22'102.00	25'036.00	189.30	4'577'015	2.89%
USD	Amazon.com US0231351067	36'242.00	16'966.00	21'246.00	219.39	4'501'537	2.84%
USD	Apollo Global Management Inc US03769M1062	55'202.00	18'868.00	37'960.00	165.16	6'054'773	3.83%
USD	AppLovin Rg US03831W1080	6'911.00	0.00	6'911.00	323.83	2'161'348	1.37%
USD	Axon Enterprise Rg US05464C1018	8'713.00	6'145.00	3'462.00	594.32	1'987'075	1.26%
USD	Carvana -A- US1468691027	23'761.00	11'381.00	12'380.00	203.36	2'431'381	1.54%
USD	Celestica Rg CA15101Q2071	44'392.00	13'705.00	30'687.00	92.30	2'735'413	1.73%
USD	Cheniere Energy US16411R2085	37'206.00	1'514.00	35'692.00	214.87	7'406'508	4.68%
USD	Constellation Energy Corp Rg US21037T1097	21'333.00	15'970.00	7'618.00	223.71	1'645'861	1.04%
USD	Criteo Rg US2267181046	42'860.00	0.00	42'860.00	39.56	1'637'477	1.03%
USD	Crowd Strike Holdings Rg US22788C1053	6'904.00	3'125.00	4'493.00	342.16	1'484'679	0.94%
USD	CyberArk Software IL0011334468	6'141.00	0.00	6'141.00	333.15	1'975'813	1.25%
USD	Duolingo Rg-A US26603R1068	8'275.00	0.00	8'275.00	324.23	2'591'123	1.64%
USD	Fidelity National US31620M1062	112'025.00	43'599.00	68'426.00	80.77	5'337'502	3.37%
USD	Fiserv US3377381088	27'131.00	0.00	27'131.00	205.42	5'382'392	3.40%
USD	Flutter Entertainment IE00BWT6H894	8'646.00	0.00	8'646.00	258.45	2'158'035	1.36%
USD	FTAI Aviation Limited Rg KYG3730V1059	44'802.00	26'434.00	18'368.00	144.04	2'555'123	1.61%
USD	GE Aerospace Rg US3696043013	69'802.00	59'283.00	14'851.00	166.79	2'392'173	1.51%
USD	GE Vernova Rg US36828A1016	38'123.00	21'684.00	16'439.00	328.93	5'222'106	3.30%
USD	Global-E Online Rg IL0011741688	32'316.00	0.00	32'316.00	54.53	1'701'845	1.08%
USD	GoDaddy Inc -A- Rg US3802371076	43'862.00	32'465.00	11'397.00	197.37	2'172'394	1.37%
USD	Interactive Brokers -A- Rg US45841N1072	52'316.00	29'053.00	23'263.00	176.67	3'969'130	2.51%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	KKR & Co Rg US48251W1045	17'470.00	2'942.00	16'614.00	147.91	2'373'223	1.50%
USD	Meta Platforms Inc US30303M1027	11'702.00	8'614.00	3'866.00	585.51	2'186'065	1.38%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	34'084.00	25'851.00	8'897.00	421.50	3'621'663	2.29%
USD	Modine Manufacturing Co Rg US6078281002	25'050.00	13'817.00	11'233.00	115.93	1'257'646	0.79%
USD	monday.com Rg IL0011762130	11'152.00	5'975.00	6'397.00	235.44	1'454'532	0.92%
USD	Mr Cooper Group Rg US62482R1077	72'495.00	28'493.00	44'002.00	96.01	4'079'958	2.58%
USD	Natera US6323071042	27'881.00	11'946.00	15'935.00	158.30	2'436'126	1.54%
USD	Philip Morris Intl. Inc US7181721090	52'639.00	0.00	52'639.00	120.35	6'118'156	3.87%
USD	Progressive Corp US7433151039	43'649.00	11'588.00	32'061.00	239.61	7'419'059	4.69%
USD	Roblox Corporation Rg US7710491033	38'071.00	0.00	38'071.00	57.86	2'127'353	1.34%
USD	Royal Caribbean Cruises LR0008862868	19'088.00	6'748.00	12'340.00	230.69	2'749'228	1.74%
USD	Salesforce Inc US79466L3024	9'241.00	4'503.00	5'597.00	334.33	1'807'164	1.14%
USD	Sea ADR US81141R1005	28'697.00	5'911.00	22'786.00	106.10	2'334'803	1.48%
USD	Sharkninja Incorporation Rg KYG8068L1086	118'985.00	26'842.00	92'143.00	97.36	8'663'826	5.47%
USD	Sprouts Farmers Market US85208M1027	41'750.00	5'836.00	35'914.00	127.07	4'407'310	2.78%
USD	Talen Energy Rg US87422Q1094	14'419.00	5'016.00	9'403.00	201.47	1'829'547	1.16%
USD	Teva Pharma Industries ADR US8816242098	584'442.00	209'458.00	406'984.00	22.04	8'662'749	5.47%
USD	The Walt Disney Co. US2546871060	22'080.00	0.00	22'080.00	111.35	2'374'412	1.50%
USD	Toast -A- Rg US8887871080	75'886.00	14'991.00	60'895.00	36.45	2'143'611	1.35%
USD	TransDigm US8936411003	3'216.00	1'767.00	1'449.00	1'267.28	1'773'404	1.12%
USD	Vertv Holdings Rg US92537N1081	59'694.00	57'231.00	11'536.00	113.61	1'265'723	0.80%
USD	Visa Inc US92826C8394	27'875.00	10'818.00	17'057.00	316.04	5'206'088	3.29%
USD	Vistra Rg US92840M1027	78'298.00	73'098.00	12'086.00	137.87	1'609'234	1.02%
USD	Wix.com IL0011301780	14'122.00	2'723.00	13'291.00	214.55	2'753'931	1.74%
USD	Woodward Rg US9807451037	33'880.00	23'460.00	10'420.00	166.42	1'674'712	1.06%
						156'173'005	98.67%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						156'173'005	98.67%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						156'173'005	98.67%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-22'608	-0.01%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-22'608	-0.01%
EUR	Kontokorrentguthaben					2'478'254	1.57%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					65'758	0.04%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						158'694'409	100.26%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-415'433	-0.26%
NETTOFONDSVERMÖGEN						158'278'976	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			
CAD	Celestica Rg CA15101Q2071	38'654	38'654
CAD	Constellation Soft CA21037X1006	524	524
USD	Adobe Inc. US00724F1012	3'728	3'728
USD	Alibaba Group ADR US01609W1027	63'437	63'437
USD	Alight Inc Rg US01626W1018	210'820	210'820
USD	Alphabet -C- US02079K1079	669	2'612
USD	American Tower US03027X1000	8'720	8'720
USD	Arch Capital Group BMG0450A1053	92'473	92'473
USD	Array Technologies Rg US04271T1007	8'825	8'825
USD	Asbury Automotiv Rg US0434361046	0	1'952
USD	Ascendis Pharma Rg US04351P1012	6'119	6'119
USD	Atmus Filtra Rg US04956D1072	81'542	81'542
USD	Autozone Inc. US0533321024	1'238	1'335
USD	Baker Hughes -A- US05722G1004	10'694	10'694
USD	Builders Firstsource Rg US12008R1077	9'693	12'370
USD	Caci International Rg US1271903049	2'727	2'727
USD	Cal-Maine Foods US1280302027	62'753	62'753
USD	Cameco Corp. CA13321L1085	60'899	70'222
USD	Camtek Rg IL0010952641	2'111	2'111
USD	Canadian Pacific Kansas City Rg CA13646K1084	31'839	35'170
USD	Casey's General Stores Rg US1475281036	26'475	26'475
USD	CBRE Group -A- US12504L1098	12'615	12'615
USD	Cellebrite Rg-A IL0011794802	128'892	128'892
USD	Chipotle Mexican Grill US1696561059	54'300	54'300

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	Civitas Resources Rg US17888H1032	4'681	4'681
USD	Coherent Rg US19247G1076	14'198	14'198
USD	Coinbase Global Rg US19260Q1076	8'428	8'428
USD	Coupang -A- US22266T1097	76'373	76'373
USD	CRH IE0001827041	52'626	52'626
USD	Deckers Outdoor US2435371073	9'129	9'129
USD	Discover Financial US2547091080	0	3'965
USD	Elastic Rg NL0013056914	1'215	1'215
USD	Elevance Health Rg US0367521038	7'368	7'368
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	5'538	5'538
USD	Emcor Group Rg US29084Q1004	4'501	4'501
USD	Extreme Networks Rg US30226D1063	74'929	74'929
USD	Franco-Nevada Corp. CA3518581051	5'557	5'557
USD	Freeport Mcmoran Copper & Gold Inc -B- US35671D8570	53'997	53'997
USD	Frontdoor Rg US35905A1097	24'862	24'862
USD	Griffon Rg US3984331021	7'305	7'305
USD	Guidewire Software US40171V1008	6'263	6'263
USD	HCA Holdings US40412C1018	3'363	3'363
USD	HF Sinclair Coropration Rg US4039491000	6'048	6'048
USD	Humana US4448591028	1'948	1'948
USD	JD.com US47215P1066	41'696	41'696
USD	JP Morgan Chase & Co. US46625H1005	4'728	4'728
USD	KBR Rg US48242W1062	135'613	135'613
USD	Kinross Gold Corp. CA4969024047	203'724	203'724
USD	Knife River Rg US4988941047	66'866	66'866
USD	Lamb Weston Holdings US5132721045	2'305	7'255
USD	Leidos Holdings Rg US5253271028	27'245	27'245
USD	Marathon Oil Corp US5658491064	12'175	12'175
USD	MasterCard Inc -A- US57636Q1040	3'463	3'463
USD	Match Group Rg US57667L1070	46'778	46'778

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	MercadoLibre US58733R1023	91	91
USD	Microstrategy Rg US5949724083	6'152	6'152
USD	Newmont Corp. US6516391066	54'039	54'039
USD	News Copr -B- Rg US65249B2088	34'558	34'558
USD	News Rg-A US65249B1098	101'600	101'600
USD	NextEra Energy Inc US65339F1012	55'065	55'065
USD	Nu Holdings Limited Rg KYG6683N1034	370'188	398'081
USD	NVIDIA Corp. US67066G1040	37'235	37'708
USD	O Reilly Automotive US67103H1077	4'916	5'183
USD	Okta -A- US6792951054	18'614	18'614
USD	Oscar Health Rg-A US6877931096	30'516	30'516
USD	Palo Alto Networks US6974351057	275	909
USD	Permian Resources Corporation Rg US71424F1057	19'489	19'489
USD	PG&E US69331C1080	173'333	173'333
USD	Phillips 66 US7185461040	2'195	2'195
USD	Pilgrims Pride US72147K1088	129'991	129'991
USD	Pinduoduo ADR -A- US7223041028	33'263	33'263
USD	RenaissanceRe Holdings Rg BMG7496G1033	13'822	13'822
USD	Roivant Sciences Limited Rg BMG762791017	139'432	139'432
USD	Royal Gold US7802871084	13'170	13'170
USD	S&P Global US78409V1044	551	551
USD	Samsara Rg US79589L1061	0	6'794
USD	Seagate Technology Holdings Rg IE00BKVD2N49	28'392	31'083
USD	StoneCo Rg KYG851581069	10'937	10'937
USD	Targa Resources US87612G1013	3'026	3'026
USD	TD Synnex Corporation Rg US87162W1009	20'594	20'594
USD	Teck Resources -B- CA8787422044	54'584	64'979
USD	Tempur-Pedic Int. Inc. US88023U1016	13'883	13'883
USD	Texas Pacific Land Corp Rg US88262P1021	794	794
USD	Tidewater US88642R1095	15'610	15'610

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	TransMedics Group Rg US89377M1099	10'319	10'319
USD	Treehouse Foods Rg US89469A1043	43'455	43'455
USD	Tyler Technologi Rg US9022521051	2'171	2'171
USD	Uber Technologies US90353T1007	20'082	20'082
USD	UliPath Rg US90364P1057	6'703	6'703
USD	United Rentals US9113631090	543	543
USD	Waste Management Inc US94106L1098	25'999	25'999
USD	Weatherford International IE00BLNN3691	8'237	8'237
USD	Western Digital Corp US9581021055	53'869	58'252
USD	Wheaton Precious Metals CA9628791027	61'175	61'175

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
31.03.2025	EUR	USD	3'921'193.57	4'100'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.03.2024	USD	EUR	49'000.00	44'537.36
22.03.2024	EUR	USD	114'306.78	124'000.00
22.03.2024	USD	EUR	124'000.00	114'306.78
22.03.2024	EUR	USD	99'405.43	107'000.00
22.03.2024	USD	EUR	107'000.00	99'405.43
22.03.2024	EUR	USD	79'217.15	85'000.00
22.03.2024	USD	EUR	85'000.00	79'217.15
22.03.2024	EUR	USD	46'176.58	50'000.00
22.03.2024	USD	EUR	50'000.00	46'176.58
28.06.2024	EUR	USD	380'245.56	415'000.00
28.06.2024	USD	EUR	415'000.00	380'245.56
28.06.2024	EUR	USD	202'839.76	220'000.00
28.06.2024	USD	EUR	220'000.00	202'839.76
28.06.2024	EUR	USD	252'548.44	275'000.00
28.06.2024	USD	EUR	275'000.00	252'548.44
30.09.2024	EUR	USD	846'511.63	910'000.00
30.09.2024	USD	EUR	910'000.00	846'511.63
30.09.2024	EUR	USD	98'769.87	110'000.00
30.09.2024	USD	EUR	110'000.00	98'769.87
20.12.2024	EUR	USD	908'524.09	1'020'000.00
20.12.2024	USD	EUR	1'020'000.00	908'524.09
20.12.2024	EUR	USD	319'868.40	350'000.00
20.12.2024	USD	EUR	350'000.00	319'868.40
20.12.2024	EUR	USD	671'511.36	730'000.00
20.12.2024	USD	EUR	730'000.00	671'511.36
20.12.2024	EUR	USD	1'892'147.59	2'000'000.00
20.12.2024	USD	EUR	2'000'000.00	1'892'147.59
31.03.2025	EUR	USD	3'921'193.57	4'100'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
-------------	------	----------------------------

keine vorhanden

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	VAU SICAV - Vates Aktien USA Fonds		
Anteilsklassen	-EUR-I-	-EUR-I-Hedged-	-EUR-R-
ISIN-Nummer	LI1206088406	LI1243352526	LI1206088414
Liberierung	12. Oktober 2022	1. März 2023	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%	max. 1%	max. 1.75%
Performance Fee ¹⁾	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 www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	VAOFEUI LE	VAOFEIH LE	VAOFEUR LE
Telekurs	120608840	124335252	120608841

¹⁾Auf die Erhebung der Performance Fee wird seit Liberierung bis auf unbestimmte Zeit verzichtet.

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	VAU SICAV - Vates Aktien USA Fonds
Anteilklassen	-USD-I-
ISIN-Nummer	LI1243352542
Liberierung	1. März 2023
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilklassen	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%
Performance Fee ¹⁾	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 www.lafv.li www.fundinfo.com
Kursinformationen	
Bloomberg	VAOFUSI LE
Telekurs	124335254

¹⁾Auf die Erhebung der Performance Fee wird seit Liberierung bis auf unbestimmte Zeit verzichtet.

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF 0.9382 EUR 1 = USD 1.0355	CHF 1 = EUR 1.0658 USD 1 = EUR 0.9658
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, Olten	
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 nachprüfbar bewertenden Modellen 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 nachprüfbar bewertenden Modellen 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 nachprüfbar bewertenden Modellen 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 VP Bank AG AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren haben beschlossen, den Prospekt und die Satzung sowie die Anlagebedingungen inklusive teilfondsspezifische Anhänge abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen den Wechsel des Asset Managers, die Änderung des Namens der SICAV und des Teilfondsnamens, die Anpassung der Anlagepolitik und die Hinzufügung einer neuen Anteilsklasse (EUR-IN).

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Ganzes Dokument:

Namen der SICAV bisher: VAO SICAV
Namen der SICAV neu: VAU SICAV

Namen des Teilfonds bisher: Vates Aktien Offensiv Fonds
Namen der Teilfonds neu: Vates Aktien USA Fonds

Asset Manager bisher: Baader Bank AG, Unterschleissheim
Asset Manager neu: LOYS AG, Frankfurt am Main

Anhang A: Teilfonds im Überblick:

A1. Der Teilfonds im Überblick

Anteilsklasse EUR-I: Erhöhung der max. Performance-Fee auf 20% (bisher 10%)
Hinzufügung einer neuen Anteilsklasse EUR-IN

F1. Anlagegrundsätze des Teilfonds bzw. Profil des typischen Anlegers

Ergänzung des Zusatzes betreffend USA: [...] von Unternehmen die ihren Sitz oder den überwiegenden Anteil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeiten in Nordamerika haben oder als Holdinggesellschaften überwiegend Beteiligungen an Gesellschaften mit Sitz in Nordamerika halten)

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 04. Juli 2024 genehmigt. Alle Änderungen traten per 01. August 2024 in Kraft.

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

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

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

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

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.51 – 0.57 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		47

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

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

¹ Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

² Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

⁴ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.92 – 2.94 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.78 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.14 – 0.16 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		36

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft LOYS AG, Frankfurt/DE

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

(Teil-)fonds Vates Aktien USA Fonds

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 ¹⁾	EUR 1'791'000.--
davon feste Vergütung	EUR 1'775'000.--
davon variable Vergütung ²⁾	EUR 16'000.--

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024 26

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

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

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertrieben, 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 Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich:

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

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Wien
Email: foreignfonds0540@erstebank.at

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für 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, Claridenstrasse 20, CH-8002 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.

Bericht der Revisionsstelle über die finanzielle Berichterstattung 2024

(Jahresrechnung der VAU SICAV (Investmentgesellschaft) und Jahresbericht des Teilfonds)

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der VAU SICAV (Investmentgesellschaft), bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang (Seiten 3 - 7) und die Zahlenangaben im Jahresbericht des Teilfonds, bestehend aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben, (Seiten 9 - 34), geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Jahresrechnung und die Zahlenangaben im Jahresbericht des Teilfonds ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Investmentgesellschaft und des Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht und Jahresrechnung, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts des Teilfonds und geprüften Jahresrechnung und unserem dazugehörenden Bericht.

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

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft für die Jahresrechnung sowie der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht des Teilfonds

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

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft und bei der Aufstellung des Jahresberichts des Teilfonds die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft, resp. des Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigen, entweder die Investmentgesellschaft zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht des Teilfonds

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung und im Jahresbericht des Teilfonds aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.



- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Investmentgesellschaft oder ihres Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben in der Jahresrechnung und im Jahresbericht des Teilfonds aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Investmentgesellschaft oder ihres Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung und des Jahresberichtes des Teilfonds einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die der Jahresrechnung und dem Jahresbericht zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

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

Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Ferner bestätigen wir, dass die Jahresrechnung der Investmentgesellschaft sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entsprechen und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung der Investmentgesellschaft zu genehmigen.

Schaan, 11. April 2025

Grant Thornton AG

ppa Mathias Eggenberger
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Nicole Schwarzenbach
Zugelassene Wirtschaftsprüferin



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