

VAO SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
nach liechtensteinischem Recht

Geprüfte Jahresrechnung
mit Jahresbericht zum verwalteten Vermögen
per 31. Dezember 2023

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
VAO SICAV - Vates Aktien Offensiv Fonds	8
Verwaltung und Organe	9
Tätigkeitsbericht	10
Vermögensrechnung	14
Ausserbilanzgeschäfte	14
Erfolgsrechnung	15
Verwendung des Erfolgs	16
Veränderung des Nettofondsvermögens	17
Anzahl Anteile im Umlauf	18
Kennzahlen	19
Historische Ausschüttungen	21
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	22
Ergänzende Angaben	32
Weitere Angaben	38
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	41
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	43

Verwaltung und Organe

Investmentgesellschaft

VAO SICAV
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

IFM Independent Fund Management AG

Bilanz

31.12.2023

EUR

Aktiven

Anlagevermögen

Finanzanlagen (verwaltetes Vermögen)

8'441'958.63

Total Anlagevermögen

8'441'958.63

Umlaufvermögen

Forderungen gegenüber verwaltetem Vermögen

1'665.75

Guthaben bei Banken

70'108.78

Total Umlaufvermögen

71'774.53

Aktive Rechnungsabgrenzungsposten

Aktive Rechnungsabgrenzung

167.59

Total aktive Rechnungsabgrenzungsposten

167.59

Total Aktiven

8'513'900.75

Passiven

Eigenkapital

Gezeichnetes Kapital

65'000.00

Anlegeranteil

8'441'958.63

Gesetzliche Reserven

0.00

Gewinnreserven

0.00

Bilanzgewinn

Vortrag vom Vorjahr

0.00

Jahresverlust

-987.22

Total Bilanzgewinn

-987.22

Total Eigenkapital

8'505'971.41

Rückstellungen

Steuerrückstellungen

1'933.74

Total Rückstellungen

1'933.74

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen

0.00

Total Verbindlichkeiten

0.00

Passive Rechnungsabgrenzungsposten

Passive Rechnungsabgrenzung

5'995.60

Total passive Rechnungsabgrenzungsposten

5'995.60

Total Passiven

8'513'900.75

Erfolgsrechnung

03.10.2022 - 31.12.2023

EUR

Verwaltungsertrag	5'915.73
Aufwendungen für bezogene Leistungen	
Verwaltungsaufwand	-4'834.35
Total netto Verwaltungsertrag	1'081.38
Sonstige betriebliche Erträge	1'465.14
Total Bruttoerfolg	2'546.52
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-1'600.00
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	946.52
Ertragssteuern	-1'933.74
Jahresverlust	-987.22

VAO SICAV

Verwendung des Bilanzgewinns

Antrag des Verwaltungsrates

31.12.2023

EUR

Gewinnvortrag aus Vorjahr

0.00

Jahresverlust

-987.22

Bilanzverlust

-987.22

./. Zuweisung an die gesetzlichen Reserven

0.00

./. Dividende

0.00

Vortrag auf neue Rechnung

-987.22

Anhang zur Jahresrechnung

per 31. Dezember 2023

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).

Fremdwährungsumrechnung

Positionen der Aktiven und Passiven in fremden Währungen werden zum Jahresendkurs bewertet (CHF/EUR 1.0743, USD/EUR 0.9045). Sich daraus ergebende Wechselkursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam in der Erfolgsrechnung verbucht. Sämtliche unterjährige Transaktionen werden zum jeweiligen Tageskurs bewertet.

Finanzanlagen

Unter den Finanzanlagen wird der von der Investmentgesellschaft verwaltete Teilfonds und dessen Nettofondsvermögen ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt zu Fair Value (Nettofondsvermögen des Teilfonds zum Stichtag). Gleichzeitig wird das Nettofondsvermögen des 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.

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 Offensiv Funds ist per 12. Oktober 2022 liberiert worden.

VAO SICAV - Vates Aktien Offensiv Fonds

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

(Umbrella structure which may comprise several sub-funds)

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2023

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	Baader Bank AG Weihenstephaner Str. 4 DE-85716 Unterschleissheim
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 Offensiv** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit der Liberierung am 12. Oktober 2022 von EUR 100.00 auf EUR 115.04 gestiegen. Die Performance betrug 15.04%. Es befanden sich 59'306.867 Anteile im Umlauf.

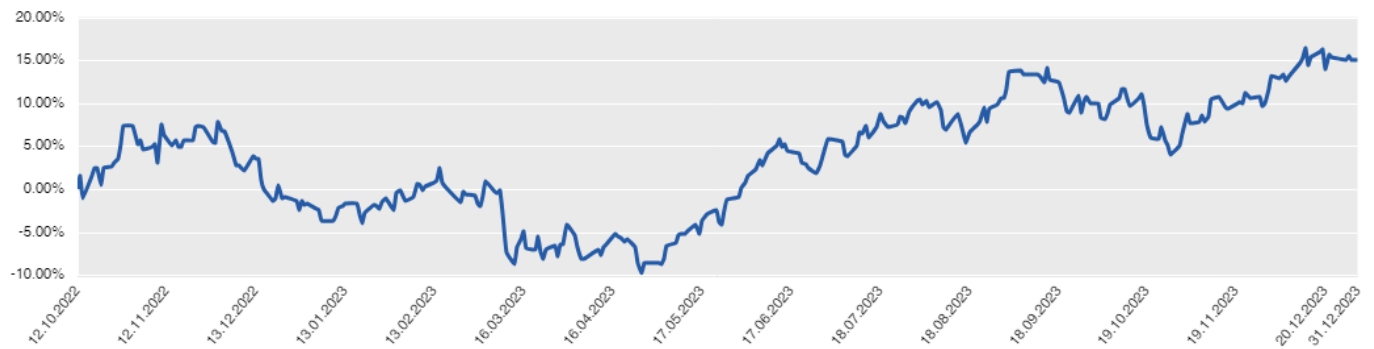
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I-Hedged- ist seit der Liberierung am 01. März 2023 von EUR 100.00 auf EUR 119.41 gestiegen. Die Performance betrug 19.41%. Es befanden sich 420 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit der Liberierung am 12. Oktober 2022 von EUR 100.00 auf EUR 114.00 gestiegen. Die Performance betrug 14.00%. Es befanden sich 12'355.799 Anteile im Umlauf.

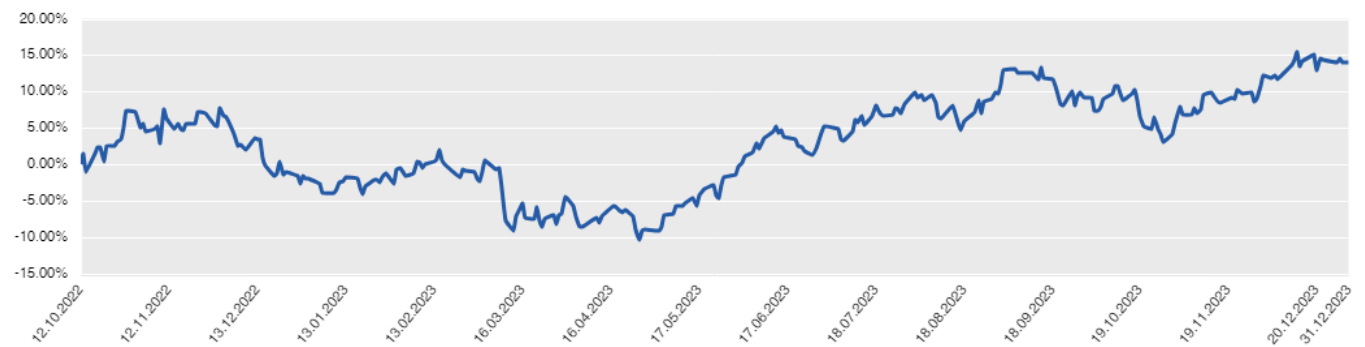
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit der Liberierung am 01. März 2023 von USD 100.00 auf USD 121.55 gestiegen. Die Performance betrug 21.55%. Es befanden sich 1'460 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den Vates Aktien Offensiv Funds auf EUR 8.4 Mio.

Performance Chart -EUR-I-



Performance Chart -EUR-R-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
General Electric Rg	Vereinigte Staaten	Aktien	5.92%
Lamb Weston Holdings	Vereinigte Staaten	Aktien	5.73%
Builders Firstsource Rg	Vereinigte Staaten	Aktien	4.79%
Discover Financial	Vereinigte Staaten	Aktien	4.78%
Teck Resources -B-	Kanada	Aktien	4.71%
Asbury Automotiv Rg	Vereinigte Staaten	Aktien	4.71%
Vertv Holdings Rg	Vereinigte Staaten	Aktien	4.67%
Cameco Corp.	Kanada	Aktien	4.31%
Teva Pharma Industries ADR	Israel	Aktien	3.58%
Amazon.com	Vereinigte Staaten	Aktien	3.21%
Total			46.40%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Asbury Automotiv Rg	Vereinigte Staaten	Fahrzeuge	879'477.21	2.77%
Cameco Corp.	Kanada	Bergbau, Kohle & Stahl	717'913.39	2.26%
Constellation Energy Corp Rg	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	715'802.95	2.25%
Lamb Weston Holdings	Vereinigte Staaten	Landwirtschaft & Fischerei	707'280.56	2.23%
KBR Rg	Vereinigte Staaten	Baugewerbe & Baumaterial	649'981.69	2.05%
Microsoft Corp.	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	648'251.63	2.04%
Apollo Global Management Inc	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	631'616.70	1.99%
Super Micro Computer Inc	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	625'039.20	1.97%
General Electric Rg	Vereinigte Staaten	Elektrische Geräte & Komponenten	621'939.58	1.96%
Chesapeake Energy Corp Rg	Vereinigte Staaten	Erdöl/-gas	619'793.67	1.95%
Übrige	n.a.	n.a.	24'954'212.00	78.54%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			31'771'308.59	100.00%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestition in EUR	Desinvestition in %
Super Micro Computer Inc	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	759'252.83	3.17%
KBR Rg	Vereinigte Staaten	Baugewerbe & Baumaterial	638'891.31	2.67%
Chesapeake Energy Corp Rg	Vereinigte Staaten	Erdöl/-gas	582'841.91	2.44%
Constellation Energy Corp Rg	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	557'006.68	2.33%
Apollo Global Management Inc	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	554'394.69	2.32%
T-Mobile US	Vereinigte Staaten	Telekommunikation	547'441.46	2.29%
Interactive Brokers -A- Rg	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	517'261.52	2.16%
Civitas Resources Rg	Vereinigte Staaten	Erdöl/-gas	502'083.52	2.10%
Cameco Corp.	Kanada	Bergbau, Kohle & Stahl	484'035.50	2.02%
Visa Inc	Vereinigte Staaten	Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	472'200.35	1.97%
Übrige	n.a.	n.a.	18'308'728.07	76.53%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			23'924'137.84	100.00%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2023

EUR

Bankguthaben auf Sicht	128'345.49
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	8'313'452.67
Derivate Finanzinstrumente	350.70
Sonstige Vermögenswerte	16'713.10
Gesamtfondsvermögen	8'458'861.96
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-16'903.33
Nettofondsvermögen	8'441'958.63
<hr/>	

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

12.10.2022 - 31.12.2023

EUR

Ertrag

Aktien	37'020.26
Ertrag Bankguthaben	3'976.78
Sonstige Erträge	1'915.39
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-25'061.68

Total Ertrag

17'850.75

Aufwand

Verwaltungsgebühr	22'983.76
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	4'766.08
Revisionsaufwand	8'069.22
Passivzinsen	391.78
Sonstige Aufwendungen	32'957.95
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-4'018.50

Total Aufwand

65'150.29

Nettoertrag

-47'299.54

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-255'495.68
--	-------------

Realisierter Erfolg

-302'795.22

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	547'462.29
--	------------

Gesamterfolg

244'667.07

Verwendung des Erfolgs

	-EUR-I-	-EUR-I-Hedged-	-EUR-R-
	EUR	EUR	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-28'988.16	-155.49	-17'652.98
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	0.00	0.00	0.00
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	-28'988.16	-155.49	-17'652.98
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil	0.00	0.00	0.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	-197'007.47	-3'982.35	-41'031.95
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00	0.00	0.00
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	-197'007.47	-3'982.35	-41'031.95
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil	0.00	0.00	0.00
<hr/>			
			-USD-I-
			USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres			-545.52
Vortrag des Vorjahres			0.00
Veränderung aufgrund des Anteilshandels			0.00
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag			0.00
Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag			0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag			0.00
Vortrag auf neue Rechnung			-545.52
Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil			0.00
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres			-14'615.08
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre			0.00
Veränderung aufgrund des Anteilshandels			0.00
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne			0.00
Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne			0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne			0.00
Vortrag auf neue Rechnung			-14'615.08
Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil			0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

12.10.2022 - 31.12.2023

EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	0.00
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	8'197'291.56
Gesamterfolg	244'667.07
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8'441'958.63

Anzahl Anteile im Umlauf

Vates Aktien Offensiv Funds -EUR-I-

12.10.2022 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	79'580.231
Zurückgenommene Anteile	-20'273.364

Anzahl Anteile am Ende der Periode

59'306.867

Vates Aktien Offensiv Funds -EUR-I-Hedged-

01.03.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	420
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

420

Vates Aktien Offensiv Funds -EUR-R-

12.10.2022 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0.000
Neu ausgegebene Anteile	12'670.761
Zurückgenommene Anteile	-314.962

Anzahl Anteile am Ende der Periode

12'355.799

Vates Aktien Offensiv Funds -USD-I-

01.03.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	0
Neu ausgegebene Anteile	1'460
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

1'460

Kennzahlen

Vates Aktien Offensiv Funds

31.12.2023

Nettofondsvermögen in EUR	8'441'958.63
Transaktionskosten in EUR	58'039.70

Vates Aktien Offensiv Funds -EUR-I-

31.12.2023

Nettofondsvermögen in EUR	6'822'715.74
Ausstehende Anteile	59'306.867
Inventarwert pro Anteil in EUR	115.04
Performance in %	15.04
Performance in % seit Liberierung am 12.10.2022	15.04
OGC/TER 1 in %	1.08
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.08
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00

Vates Aktien Offensiv Funds -EUR-I-Hedged-

31.12.2023

Nettofondsvermögen in EUR	50'151.06
Ausstehende Anteile	420
Inventarwert pro Anteil in EUR	119.41
Performance in %	19.41
Performance in % seit Liberierung am 01.03.2023	19.41
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.02
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.02
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00

Vates Aktien Offensiv Funds -EUR-R-

31.12.2023

Nettofondsvermögen in EUR	1'408'565.65
Ausstehende Anteile	12'355.799
Inventarwert pro Anteil in EUR	114.00
Performance in %	14.00
Performance in % seit Liberierung am 12.10.2022	14.00
OGC/TER 1 in %	1.57
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.57
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00

Kennzahlen

Vates Aktien Offensiv Funds -USD-I-

31.12.2023

Nettofondsvermögen in USD	177'465.32
Ausstehende Anteile	1'460
Inventarwert pro Anteil in USD	121.55
Performance in %	21.55
Performance in % seit Liberierung am 01.03.2023	21.55
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.03
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.03
Performanceabhängige Vergütung in USD	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 Offensiv Funds -EUR-I-

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

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vates Aktien Offensiv Funds -EUR-I-Hedged-

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

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vates Aktien Offensiv Funds -EUR-R-

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

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

Vates Aktien Offensiv Funds -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 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
USD	Alphabet -C- US02079K1079	3'460	1'517	1'943	140.93	247'690	2.93%
USD	Amazon.com US0231351067	5'478	3'508	1'970	151.94	270'751	3.21%
USD	Apollo Global Management Inc US03769M1062	9'000	7'374	1'626	93.19	137'064	1.62%
USD	Asbury Automotiv Rg US0434361046	4'356	2'404	1'952	224.97	397'225	4.71%
USD	Autozone Inc. US0533321024	97	0	97	2'585.61	226'865	2.69%
USD	Axon Enterprise Rg US05464C1018	1'702	808	894	258.33	208'903	2.47%
USD	Builders Firstsource Rg US12008R1077	2'677	0	2'677	166.94	404'242	4.79%
USD	Cameco Corp. CA13321L1085	21'962	12'639	9'323	43.10	363'467	4.31%
USD	Canadian Pacific Kansas City Rg CA13646K1084	8'043	4'712	3'331	79.06	238'212	2.82%
USD	Constellation Energy Corp Rg US21037T1097	8'029	5'774	2'255	116.89	238'427	2.82%
USD	Crowd Strike Holdings Rg US22788C1053	2'078	1'364	714	255.32	164'898	1.95%
USD	Discover Financial US2547091080	3'965	0	3'965	112.40	403'127	4.78%
USD	General Electric Rg US3696043013	5'744	1'412	4'332	127.63	500'119	5.92%
USD	KKR & Co Rg US48251W1045	7'336	5'250	2'086	82.85	156'329	1.85%
USD	Lamb Weston Holdings US5132721045	7'786	2'836	4'950	108.09	483'975	5.73%
USD	Meta Platforms Inc US30303M1027	901	123	778	353.96	249'096	2.95%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	2'179	1'515	664	376.04	225'858	2.68%
USD	monday.com Rg IL0011762130	2'836	1'616	1'220	187.81	207'258	2.46%
USD	Nu Holdings Limited Rg KYG6683N1034	39'477	11'584	27'893	8.33	210'171	2.49%
USD	NVIDIA Corp. US67066G1040	575	102	473	495.22	211'881	2.51%
USD	O Reilly Automotive US67103H1077	601	334	267	950.08	229'458	2.72%
USD	Palo Alto Networks US6974351057	1'303	669	634	294.88	169'109	2.00%
USD	Salesforce Inc US79466L3024	3'301	2'442	859	263.14	204'462	2.42%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Samsara Rg US79589L1061	21'596	14'802	6'794	33.38	205'137	2.43%
USD	Seagate Technology Holdings Rg IE00BKVD2N49	4'135	1'444	2'691	85.37	207'803	2.46%
USD	Teck Resources -B- CA8787422044	14'297	3'902	10'395	42.27	397'456	4.71%
USD	Teva Pharma Industries ADR US8816242098	32'000	0	32'000	10.44	302'192	3.58%
USD	Vertv Holdings Rg US92537N1081	25'281	16'208	9'073	48.03	394'181	4.67%
USD	Vistra Rg US92840M1027	6'886	0	6'886	38.52	239'931	2.84%
USD	Western Digital Corp US9581021055	6'721	2'338	4'383	52.37	207'628	2.46%
USD	Wix.com IL0011301780	4'726	2'834	1'892	123.02	210'537	2.49%
						8'313'453	98.48%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						8'313'453	98.48%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						8'313'453	98.48%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					351	0.00%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						351	0.00%
EUR	Kontokorrentguthaben					128'345	1.52%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					16'713	0.20%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						8'458'862	100.20%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-16'903	-0.20%
NETTOFONDSVERMÖGEN						8'441'959	100.00%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

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	Constellation Soft CA21037X1006	74	74
CAD	Enerplus Rg CA2927661025	4'468	4'468
DKK	Ascendis Pharma Rg US04351P1012	680	680
ILS	Global-E Online Rg IL0011741688	2'827	2'827
USD	Advan Drainage US00790R1041	552	552
USD	Aes Rg US00130H1059	4'066	4'066
USD	Albemarle US0126531013	202	202
USD	Alphabet -A- US02079K3059	1'857	1'857
USD	Alteryx -A- US02156B1035	2'038	2'038
USD	American Financial Group Inc US0259321042	1'085	1'085
USD	American Tower US03027X1000	504	504
USD	Antero Resources US03674X1063	868	868
USD	Appian-A Rg US03782L1017	1'873	1'873
USD	Aramark Rg US03852U1060	3'796	3'796
USD	Arch Capital Group BMG0450A1053	2'921	2'921
USD	Arista Networks US0404131064	2'161	2'161
USD	Array Technologies Rg US04271T1007	5'388	5'388
USD	Ascendis Pharma Rg US04351P1012	1'450	1'450
USD	Bill.com Holdings Rg US0900431000	1'570	1'570
USD	Canadian National Railway Co CA1363751027	2'123	2'123
USD	Carlisle Cos Rg US1423391002	178	178
USD	Charles Schwab US8085131055	7'125	7'125
USD	Chemed US16359R1032	213	213
USD	Cheniere Energy US16411R2085	3'025	3'025

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	Chesapeake Energy Corp Rg US1651677353	7'726	7'726
USD	Civitas Resources Rg US17888H1032	7'764	7'764
USD	Corteva US22052L1044	3'225	3'225
USD	Credit Acceptance US2253101016	169	169
USD	Crown Holdings US2283681060	1'406	1'406
USD	Darling Ingredients US2372661015	944	944
USD	DoorDash -A- Rg US25809K1051	3'025	3'025
USD	Enerplus Rg CA2927661025	4'468	4'468
USD	Enphase Energy US29355A1079	598	598
USD	EQT Corp US26884L1098	743	743
USD	Etsy US29786A1060	511	511
USD	Ferguson PLC Rg JE00BJVNSS43	847	847
USD	Floor & Decor Rg US3397501012	793	793
USD	Fluence Energy Rg US34379V1035	4'887	4'887
USD	Franco-Nevada Corp. CA3518581051	2'120	2'120
USD	Gartner Inc Rg US3666511072	523	523
USD	Global-E Online Rg IL0011741688	9'724	9'724
USD	GoDaddy Inc -A- Rg US3802371076	3'672	3'672
USD	Goldman Sachs Group Inc US38141G1040	724	724
USD	HCA Holdings US40412C1018	505	505
USD	Hess Corp US42809H1077	2'740	2'740
USD	HF Sinclair Coropration Rg US4039491000	6'297	6'297
USD	HubSpot US4435731009	666	666
USD	Humana US4448591028	640	640
USD	Inspire Medical Systems Rg US4577301090	593	593
USD	Interactive Brokers -A- Rg US45841N1072	7'056	7'056
USD	Intuit Corp US4612021034	150	150
USD	KBR Rg US48242W1062	12'218	12'218
USD	Lantheus Holding Rg US5165441032	1'964	1'964
USD	Las Vegas Sands US5178341070	2'749	2'749

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	Marathon Petroleum Corp US56585A1025	655	655
USD	MasterCard Inc -A- US57636Q1040	297	297
USD	MercadoLibre US58733R1023	108	108
USD	Monolithic Power Systems Inc Rg US6098391054	119	119
USD	Natera US6323071042	1'708	1'708
USD	New York Times -A- Rg US6501111073	2'529	2'529
USD	Nutanix -A- US67059N1081	1'994	1'994
USD	ON Semiconductor US6821891057	619	619
USD	Osisko Gold Royalties CA68827L1013	5'866	5'866
USD	PG&E US69331C1080	11'439	11'439
USD	Procure Technologies Rg US74275K1088	1'416	1'416
USD	Progressive Corp US7433151039	581	581
USD	Pure Storage US74624M1027	3'783	3'783
USD	RH US74967X1037	437	437
USD	Ross Stores US7782961038	723	723
USD	Royal Gold US7802871084	1'093	1'093
USD	Royalty Pharma PLC -A- Rg GB00BMVP7Y09	2'697	2'697
USD	S&P Global US78409V1044	685	685
USD	Shoals Technologies Group -A- Rg US82489W1071	4'351	4'351
USD	SI-BONE Rg US8257041090	3'395	3'395
USD	Sifio Royalties Rg US82983N1081	3'006	3'006
USD	Splunk US8486371045	694	694
USD	Sprout Social -A- Rg US85209W1099	1'473	1'473
USD	Super Micro Computer Inc US86800U1043	3'677	3'677
USD	Taiwan Semiconductor ADR US8740391003	2'072	2'072
USD	TD Synnex Corporation Rg US87162W1009	2'563	2'563
USD	Texas Pacific Land Corp Rg US88262P1021	62	62
USD	T-Mobile US US8725901040	4'023	4'023
USD	Toast -A- Rg US8887871080	6'730	6'730
USD	TransDigm US8936411003	582	582

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	TransMedics Group Rg US89377M1099	2'595	2'595
USD	Uber Technologies US90353T1007	5'729	5'729
USD	Ubiquiti Inc Rg US90353W1036	395	395
USD	UliPath Rg US90364P1057	4'906	4'906
USD	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance US90384S3031	685	685
USD	United Rentals US9113631090	569	569
USD	Unitedhealth Group US91324P1021	571	571
USD	Upwork Rg US91688F1049	5'044	5'044
USD	Visa Inc US92826C8394	2'086	2'086
USD	Waste Connections CA94106B1013	2'421	2'421
USD	Weatherford International IE00BLNN3691	1'052	1'052
USD	Wheaton Precious Metals CA9628791027	2'956	2'956
USD	WillScot Mobile Mini Holdings Corp -A. Rg US9713781048	7'593	7'593
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CAD	Lumine Group Rg CA55027C1068	222	222
USD	Canadian Pacific Railway Ltd CA13645T1003	4'358	4'358

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
22.03.2024	EUR	USD	44'537.36	49'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.01.2023	EUR	USD	927'123.14	930'000.00
20.01.2023	USD	EUR	930'000.00	927'123.14
20.01.2023	EUR	USD	949'397.13	1'000'000.00
20.01.2023	USD	EUR	1'000'000.00	949'397.13
20.01.2023	USD	EUR	1'930'000.00	1'829'730.75
20.01.2023	EUR	USD	1'829'730.75	1'930'000.00
23.02.2023	USD	CAD	85'027.73	115'000.00
23.02.2023	CAD	USD	115'000.00	85'027.73
30.06.2023	EUR	USD	19'547.61	21'000.00
30.06.2023	USD	EUR	21'000.00	19'547.61
30.06.2023	USD	EUR	3'000.00	2'795.12
30.06.2023	EUR	USD	2'795.12	3'000.00
30.06.2023	EUR	USD	3'205.72	3'500.01
30.06.2023	USD	EUR	3'500.01	3'205.72
30.06.2023	USD	EUR	4'500.00	4'073.14
30.06.2023	EUR	USD	4'073.14	4'500.00
30.06.2023	EUR	USD	1'805.71	2'000.00
30.06.2023	USD	EUR	2'000.00	1'805.71
29.09.2023	EUR	USD	17'361.11	19'000.00
29.09.2023	USD	EUR	19'000.00	17'361.11
22.12.2023	EUR	USD	17'916.08	19'000.00
22.12.2023	USD	EUR	19'000.00	17'916.08
22.12.2023	EUR	USD	27'713.63	30'000.00
22.12.2023	USD	EUR	30'000.00	27'713.63
22.03.2024	EUR	USD	44'537.36	49'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
S&P E-Mini 500 Index	16.12.2022	22	22	0
S&P E-Mini 500 Index	17.03.2023	5	5	0

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

	VAO SICAV - Vates Aktien Offensiv 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	10% 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

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	VAO SICAV - Vates Aktien Offensiv 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 Fee¹⁾	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 = CAD	1.4598	CAD 1 = EUR	0.6850
	EUR 1 = CHF	0.9309	CHF 1 = EUR	1.0743
	EUR 1 = USD	1.1055	USD 1 = EUR	0.9045
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE, AT			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
Qualifizierte Anleger				
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 hat mit Zustimmung der 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 die Hinzufügung von Anteilsklassen.

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Hinzufügung der neuen Anteilsklassen

bisher: EUR-I, EUR-R

neu: EUR-I-Hedged, EUR-R-Hedged, USD-I, USD-R

Teil I: Prospekt

Ziffer 9.2 Allgemeine Informationen zu den Anteilen

Anteilsklassen

Zurzeit bestehen Anteilsklassen mit den Bezeichnungen „EUR-I“, „EUR-R“ sie werden in der Rechnungswährung des OGAW, dem Euro, Anteile der Anteilsklassen „EUR-I-Hedged“, „EUR-R-Hedged“ in EURO sowie Anteile der Anteilsklassen „USD-I“ und „USD-R“ in US Dollar ausgegeben und zurückgenommen. Die Währungsrisiken der in „EUR-I-Hedged“, „EUR-R-Hedged“ aufgelegten Anteilsklassen können ganz oder teilweise abgesichert werden; dies kann negative Auswirkungen auf den NAV der aufgelegten Anteilsklassen haben. Die allfälligen Kosten einer Währungsabsicherung der „EUR-I-Hedged“ respektive „EUR-R-Hedged“ Anteilsklassen werden derjenigen entsprechend zugeordnet.

Bei den Anteilsklassen „EUR-I-Hedged“ und „EUR-R-Hedged“, handelt es sich um wechselkursgesicherte Anteilsklassen. Diese Anteilsklassen können durch Verpflichtungen, die sich aus Verbindlichkeiten einer anderen Anteilsklasse aufgrund der Absicherung des Währungsrisikos ergeben, beeinflusst werden. Für diese Anteilsklassen werden Derivate mit dem Ziel eingesetzt, Anteilswertverluste durch wechselkursbedingte Verluste von nicht auf die Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse lautenden Vermögensgegenständen des OGAW zu vermeiden. Obwohl im Regelfall versucht wird, den Nettoinventarwert der wechselkursgesicherten Anteilsklassen zu mindestens 70 Prozent abzusichern, kann es vorkommen, dass zur Vermeidung von Transaktionskosten infolge kleinerer Anpassungen eine Absicherung zu weniger als 70 Prozent erfolgt.

Anhang A

F1. Anlagegrundsätze

a) Anlageziel und Anlagepolitik

(...)

Bei den Anteilsklassen „EUR-I-Hedged“ und „EUR-R-Hedged“, handelt es sich um wechselkursgesicherte Anteilsklassen. Diese Anteilsklassen können durch Verpflichtungen, die sich aus Verbindlichkeiten einer anderen Anteilsklasse aufgrund der Absicherung des Währungsrisikos ergeben, beeinflusst werden. Für diese Anteilsklassen werden Derivate mit dem Ziel eingesetzt, Anteilswertverluste durch wechselkursbedingte Verluste von nicht auf die Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse lautenden Vermögensgegenständen des OGAW zu vermeiden. Obwohl im Regelfall versucht wird, den Nettoinventarwert der wechselkursgesicherten Anteilsklassen zu mindestens 70 Prozent abzusichern, kann es vorkommen, dass zur Vermeidung von Transaktionskosten infolge kleinerer Anpassungen eine Absicherung zu weniger als 70 Prozent erfolgt.

(...)

Ergänzende Angaben

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 27. Januar 2023 genehmigt. Alle Änderungen traten per 01. Februar 2023 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 2023.

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 2023	CHF	5.03 – 5.08 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.55 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.53 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 2023		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2023	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	104	CHF	3'426 Mio.
in AIF	87	CHF	2'249 Mio.
in IU	2	CHF	4 Mio.
Total	193	CHF	5'679 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.25 – 2.29 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.88 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.36 – 0.40 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		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 2023	CHF	2.78 – 2.79 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.67 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.11 – 0.12 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		38

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft Baader Bank AG, Unterschleissheim/DE

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

(Teil-)fonds VAO SICAV – Vates Aktien Offensiv 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 2022 ¹⁾	EUR 51'232'108.--
davon feste Vergütung	EUR 6'772'306.--
davon variable Vergütung ²⁾	EUR 58'004'414.--

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2022	653
--	-----

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

Bericht der Revisionsstelle über die finanzielle Berichterstattung 2023

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

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der VAO SICAV (Investmentgesellschaft), bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das den Zeitraum vom 3. Oktober 2022 bis zum 31. Dezember 2023 umfassende Geschäftsjahr sowie dem Anhang (Seite 3-7) und die Zahlenangaben im Jahresbericht des Teilfonds, bestehend aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das den Zeitraum vom 12. Oktober 2022 bis 31. Dezember 2023 umfassende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben (Seite 9-37), 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 2023 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 dazugehörigen Bericht.

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



Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten 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 dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entspricht und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung der Investmentgesellschaft zu genehmigen.

Schaan, 18. April 2024

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