

R & A Global Strategic Equity Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2025

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Bendern
Tel. +423 375 83 33
Fax. +423 375 83 38
www.caiac.li
info@caiac.li

Allgemeine Informationen

Organisation

| | |
|-------------------------------------|--|
| Verwaltungsgesellschaft | CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern |
| Anlageberater | R & A Group Research & Asset Management AG Bodmerstrasse 3 8002 Zürich |
| Asset Manager / Vermögensverwalter | CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern |
| Verwahrstelle / Depotbank | Bank Frick AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers |
| Führung des Anteilsregisters | Bank Frick AG Landstrasse 14 FL-9496 Balzers |
| Vertriebsberechtigte / -stelle | CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendern |
| Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle | PricewaterhouseCoopers AG Kornhausstrasse 25 CH-9000 St. Gallen |
| Steuerlicher Vertreter | Österreich: KPMG Alpen-Treuhand GmbH Porzellangasse 51 1090 Wien |
| Bewertungsintervall | Wöchentlich |
| Bewertungstag | Donnerstag |
| Ausgabe- und Rücknahmetag | Jeder Bewertungstag |
| Annahmeschluss Anteilsgeschäft | Bewertungstag, 12.00 Uhr |
| Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag | zwei Bankarbeitstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV |
| Rechnungswährung | EUR |
| Erfolgsverwendung | Thesaurierend |
| Abschluss Rechnungsjahr | 31. Dezember |
| Fondsdomizil | Bendern, Liechtenstein |
| Fondstyp | OGAW (UCITS V) |
| Rechtsform | Kollektivtreuhänderschaft |
| Rechtsgrundlage | Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) |
| Publikationsorgan | Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li |

Fondsdaten

| | |
|--------------------------------------|-----------------------------------|
| ISIN | LI0028548696 |
| Anlageberatervergütung | in Verwaltungsvergütung enthalten |
| Verwahrstellen- / Depotbankgebühr | in Verwaltungsvergütung enthalten |
| Verwaltungs- / Administrationsgebühr | max. 1.60% p.a. |
| Ausgabeaufschlag /-kommission | max. 5% |
| Rücknahmegebühr /-kommission | max. 0.4% zu Gunsten des Fonds |
| Liquidationsgebühr /-kommission | max. CHF 10'000.- |

Vermögensrechnung

per 30.06.2025

EUR

| | |
|--|---------------------|
| Bankguthaben, davon | 650'328.04 |
| Sichtguthaben | 650'328.04 |
| Zeitguthaben | 0.00 |
| Wertpapiere | 8'278'426.95 |
| Immobilien | 0.00 |
| Rohstoffe und (Edel-)Metalle | 0.00 |
| Sonstige Vermögenswerte, davon | 0.00 |
| Zinsen / Dividenden | 0.00 |
| Gesamtvermögen | 8'928'754.99 |
| Verbindlichkeiten, davon | -58'796.58 |
| gegenüber Banken | 0.00 |
| Darlehen | 0.00 |
| Verwahrstellen- / Depotbankgebühren | -3'988.09 |
| Verwaltungs- / Administrationsgebühren | -3'310.84 |
| Vermögensverwaltungsgebühren | -26'410.22 |
| Wertentwicklungsabhängige Gebühren | 0.00 |
| Revisionskosten | -2'493.14 |
| Nettovermögen | 8'869'958.41 |
| Class EUR | 8'869'958.40 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf | |
| Class EUR | 35'360 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Class EUR | 250.85 |

Erfolgsrechnung

01.01.2025 - 30.06.2025

EUR

| | |
|--|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 0.00 |
| Erträge der Wertpapiere | 78'260.20 |
| Sonstige Erträge | 4'556.01 |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | 86.32 |
| Total Erträge | 82'902.53 |
| Passivzinsen | 0.00 |
| Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung | -64'555.50 |
| Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank | -3'988.09 |
| Sonstige Aufwendungen | -9'476.85 |
| Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen | -90.00 |
| Total Aufwendungen | -78'110.44 |
| Nettoertrag | 4'792.09 |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | 599'599.20 |
| Realisierter Erfolg | 604'391.29 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | -1'314'210.92 |
| Gesamterfolg | -709'819.63 |

Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2025 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Die unter "Ausserbilanzgeschäfte" ausgewiesenen Werte werden gem. Commitment-Ansatz berechnet.

Verwendung des Erfolgs

EUR

| | |
|---|----------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 4'792.09 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| Vortrag des Vorjahres | 0.00 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 4'792.09 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 4'792.09 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2025 - 30.06.2025

EUR

| | |
|---|--------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 9'484'865.53 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr | 52'741.30 |
| Gesamterfolg | -709'819.63 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 8'827'787.20 |

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2025 - 30.06.2025

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Anteile zu Beginn der Periode | 35'004.00 |
| Neu ausgegebene Anteile | 726.00 |
| Zurückgenommene Anteile | -370.00 |
| Anteile am Ende der Periode | 35'360.00 |

Entwicklung des Nettoinventarwertes

| Datum | Nettovermögen | Anzahl Anteile | Nettoinventarwert | Performance |
|------------|------------------|----------------|-------------------|-------------|
| 31.12.2023 | 9'556'324.13 EUR | 39'495.00 | 241.96 EUR | 8.56% |
| 31.12.2024 | 9'484'865.53 EUR | 35'004.00 | 270.97 EUR | 15.32% |
| 30.06.2025 | 8'869'958.40 EUR | 35'360.00 | 250.85 EUR | -7.43%* |

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

*Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

- SIX SIS AG | Olten

Währungstabelle

per 30.06.2025

| | | | EUR |
|-------------------|-----|------|------------|
| Britisches Pfund | GBP | 1.00 | 1.1730 |
| Schweizer Franken | CHF | 1.00 | 1.0678 |
| US-Dollar | USD | 1.00 | 0.8541 |

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2025

| | |
|---|------------|
| TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds) | 1.74% p.a. |
| TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds) | 1.74% p.a. |
| TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds) | 1.74% p.a. |
| TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds) | 1.74% p.a. |

Transaktionskosten

01.01.2025 - 30.06.2025

| | EUR |
|-------------------|------------|
| Spesen / Courtage | 10'897.21 |

Die Transaktionskosten werden direkt mit dem Einstands- und Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet und sind deshalb in der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

| Bezeichnung | Bestand | Kauf | Verkauf | Bestand | Marktwert | Anteil |
|---|------------|----------|-----------|------------|---------------------|---------------|
| | 01.01.2025 | 1) | 2) | 30.06.2025 | USD | in % |
| Wertpapier | | | | | | |
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | |
| Aktien | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | |
| DE0006231004 - Infineon | 0.00 | 7'400.00 | 0.00 | 7'400.00 | 262'293.00 | 2.96% |
| DE0007236101 - Siemens AG | 0.00 | 1'000.00 | 0.00 | 1'000.00 | 214'850.00 | 2.42% |
| Summe Deutschland | | | | | 477'143.00 | 5.38% |
| Dänemark | | | | | | |
| DK0062498333 - NOVO-NORDISK AS B DK 0,1 | 2'000.00 | 0.00 | 0.00 | 2'000.00 | 115'020.00 | 1.30% |
| DK0060336014 - NOVONESIS SHS - B | 0.00 | 4'600.00 | 0.00 | 4'600.00 | 284'004.00 | 3.20% |
| Summe Dänemark | | | | | 399'024.00 | 4.50% |
| Frankreich | | | | | | |
| FR0000120073 - Aar Liquide SA | 1'870.00 | 0.00 | 0.00 | 1'870.00 | 325'529.60 | 3.67% |
| FR0014003TT8 - DASSAULT SYST | 6'600.00 | 0.00 | 6'600.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| FR0000120321 - LOreal S.A. | 835.00 | 0.00 | 835.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| FR0000121014 - LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA | 330.00 | 0.00 | 330.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Frankreich - Pernod-Ricard | 1'700.00 | 0.00 | 1'700.00 | 0.00 | 0.00 | |
| FR0000121972 - Schneider Electric | 900.00 | 0.00 | 0.00 | 900.00 | 194'445.00 | 2.19% |
| FR0000051807 - TELEPERFORMANCE | 1'250.00 | 0.00 | 0.00 | 1'250.00 | 100'200.00 | 1.13% |
| FR0000125486 - Vinci Shs | 1'500.00 | 900.00 | 2'400.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Summe Frankreich | | | | | 620'174.60 | 6.99% |
| Grossbritannien | | | | | | |
| GB00BD6K4575 - COMPASS GROUP RG | 11'000.00 | 0.00 | 11'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Grossbritannien mit Kanalinseln - Shell PLC | 6'000.00 | 0.00 | 6'000.00 | 0.00 | 0.00 | |
| Summe Grossbritannien | | | | | 0.00 | 0.00% |
| Irland | | | | | | |
| IE00B4BNMY34 - ACCENTURE-A RG | 1'200.00 | 0.00 | 1'200.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| Summe Irland | | | | | 0.00 | 0.00% |
| Israel | | | | | | |
| IL0010824113 - Check Pnt Software | 0.00 | 1'400.00 | 0.00 | 1'400.00 | 261'728.73 | 2.95% |
| Summe Israel | | | | | 261'728.73 | 2.95% |
| Niederlande | | | | | | |
| NL0010273215 - ASML Hldg | 430.00 | 0.00 | 200.00 | 230.00 | 155'802.00 | 1.76% |
| Summe Niederlande | | | | | 155'802.00 | 1.76% |
| Schweiz | | | | | | |
| CH0010645932 - GIVAUDAN SA NA SF 10 | 0.00 | 65.00 | 0.00 | 65.00 | 269'241.42 | 3.04% |
| CH0012005267 - Novartis AG | 1'500.00 | 0.00 | 0.00 | 1'500.00 | 153'801.90 | 1.73% |
| CH1256740924 - SGS/REGSH CHF0.04 | 0.00 | 3'200.00 | 0.00 | 3'200.00 | 274'257.09 | 3.09% |
| CH1175448666 - Straumann Hldg/RegSh CHF0.01 | 1'600.00 | 0.00 | 0.00 | 1'600.00 | 175'981.07 | 1.98% |
| CH0244767585 - UBS Group N | 10'000.00 | 0.00 | 0.00 | 10'000.00 | 282'124.99 | 3.18% |
| CH0011075394 - Zurich Financial Services AG | 500.00 | 0.00 | 0.00 | 500.00 | 295'579.85 | 3.33% |
| Summe Schweiz | | | | | 1'450'986.32 | 16.36% |
| USA | | | | | | |
| US00724F1012 - Adobe Systems | 0.00 | 800.00 | 0.00 | 800.00 | 263'033.82 | 2.97% |
| US02079K3059 - Alphabet -A- | 2'100.00 | 0.00 | 0.00 | 2'100.00 | 311'269.22 | 3.51% |
| US0231351067 - Amazon.com Inc. | 1'500.00 | 0.00 | 0.00 | 1'500.00 | 278'168.77 | 3.14% |
| US0320951017 - Amphenol/RegSh Cl-A NPV | 7'800.00 | 0.00 | 5'000.00 | 2'800.00 | 231'930.30 | 2.61% |
| US0533321024 - Autozone Inc. | 140.00 | 0.00 | 140.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| US11135F1012 - Broadcom RG | 0.00 | 1'200.00 | 0.00 | 1'200.00 | 276'908.10 | 3.12% |
| US3377381088 - Fiserv Inc | 2'000.00 | 0.00 | 0.00 | 2'000.00 | 292'722.92 | 3.30% |
| US4370761029 - Home Depot | 800.00 | 0.00 | 0.00 | 800.00 | 248'377.18 | 2.80% |
| US4612021034 - Intuit | 0.00 | 450.00 | 0.00 | 450.00 | 297'050.73 | 3.35% |
| US46266C1053 - IQVIA HOLDINGS/REGSH USD0.01 | 0.00 | 2'300.00 | 0.00 | 2'300.00 | 310'700.38 | 3.50% |
| US5949181045 - Microsoft Corp. | 1'250.00 | 0.00 | 350.00 | 900.00 | 382'392.38 | 4.31% |
| US6092071058 - Mondelez INT-A | 5'000.00 | 0.00 | 5'000.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

| Bezeichnung | Bestand | Kauf | Verkauf | Bestand | Marktwert | Anteil |
|---|------------|----------|---------|------------|---------------------|----------------|
| | 01.01.2025 | 1) | 2) | 30.06.2025 | USD | in % |
| US7766961061 - ROPER TECHNOLOGI RG | 0.00 | 600.00 | 0.00 | 600.00 | 289'704.48 | 3.27% |
| US78409V1044 - S&P Global/RegSh USD1 | 800.00 | 0.00 | 0.00 | 800.00 | 351'909.81 | 3.97% |
| US79466L3024 - Salesforce Inc | 900.00 | 0.00 | 900.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00% |
| US8636671013 - Stryker Corp. | 1'500.00 | 0.00 | 0.00 | 1'500.00 | 500'170.82 | 5.64% |
| US8835561023 - Thermo Fisher SC Rg | 500.00 | 0.00 | 0.00 | 500.00 | 175'999.32 | 1.98% |
| US92826C8394 - Visa Inc. | 1'400.00 | 0.00 | 0.00 | 1'400.00 | 413'770.07 | 4.66% |
| Summe USA | | | | | 4'624'108.30 | 52.13% |
| Österreich | | | | | | |
| AT0000652011 - Erste Group Bank AG | 0.00 | 4'100.00 | 0.00 | 4'100.00 | 289'460.00 | 3.26% |
| Summe Österreich | | | | | 289'460.00 | 3.26% |
| Summe Aktien | | | | | 8'278'426.95 | 93.33% |
| Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | 8'278'426.95 | 93.33% |
| Summe Wertpapiere | | | | | 8'278'426.95 | 93.33% |
| Bankguthaben | | | | | | |
| Sichtguthaben | | | | | 650'328.04 | 7.33% |
| Zeitguthaben | | | | | 0.00 | 0.00% |
| Summe Bankguthaben | | | | | 650'328.04 | 7.33% |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | 0.00 | 0.00% |
| Gesamtvermögen | | | | | 8'928'754.99 | 100.66% |
| Verbindlichkeiten | | | | | -58'796.58 | -0.66% |
| Nettovermögen | | | | | 8'869'958.41 | 100.00% |

1) Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 26.06.2025 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 27.02.2025

Mit dieser Mitteilung wurden die Anteilsinhaber über den Wechsel der Verwaltungsgesellschaft, den Anlageberater sowie die Möglichkeit zur Berechnung eines Sonder-NAV informiert. Ausserdem wurde über die Anpassungen der Anlagegrundsätze, des Anlageziels und der Anlagepolitik sowie dem Profil des typischen Anlegers und der Risiken informiert.

Offenlegung gemäss Art. 13 und 14 SFTR

Der (Teil-)Fonds tätigte im gesamten Betrachtungszeitraum keine meldepflichtigen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.

ESG Bestimmungen

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

Vergütungsinformation der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf CAIAC Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für die 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"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.caiac.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 Gesellschaft ¹⁾

| | | |
|---|-----|------------------|
| Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 | CHF | 3.70 - 3.76 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 3.48 Mio. |
| davon variable Vergütung ²⁾ | CHF | 0.22 - 0.28 Mio. |

| | |
|---|-------|
| Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾ | keine |
| An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees | keine |
| Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 | 32 |

| Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024 | Anzahl Teilfonds | | Verwaltetes Vermögen |
|---|------------------|-----|----------------------|
| in UCITS | 31 | CHF | 1'403 Mio. |
| in AIF | 52 | CHF | 1'731 Mio. |
| in IUG | 2 | CHF | 69 Mio. |
| Total | 85 | CHF | 3'203 Mio. |

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

| | | |
|---|-----|------------------|
| Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 | CHF | 1.75 - 1.78 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 1.61 Mio. |
| davon variable Vergütung ²⁾ | CHF | 0.14 - 0.17 Mio. |
| Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 | | 12 |
| Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 | CHF | 1.95 - 1.98 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 1.87 Mio. |
| davon variable Vergütung ²⁾ | CHF | 0.08 - 0.11 Mio. |
| Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 | | 20 |
| Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2024 | | 41 |

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

2) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

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

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