

# VAO SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach liechtensteinischem Recht

**Ungeprüfte Halbjahresrechnung**  
mit Halbjahresbericht zum verwalteten Vermögen  
per 30. Juni 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis .....	2
Verwaltung und Organe .....	3
Ungeprüfte Halbjahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR .....	4
Anhang zur Jahresrechnung .....	6
<b>VAO SICAV - Vates Aktien Offensiv Fonds .....</b>	<b>7</b>
Verwaltung und Organe .....	8
Tätigkeitsbericht .....	9
Vermögensrechnung .....	12
Ausserbilanzgeschäfte .....	12
Erfolgsrechnung .....	13
Veränderung des Nettofondsvermögens .....	14
Anzahl Anteile im Umlauf .....	15
Kennzahlen .....	16
Historische Ausschüttungen .....	18
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	19
Ergänzende Angaben .....	26
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....	30

# Verwaltung und Organe

**Investmentgesellschaft**

VAO SICAV  
Landstrasse 30  
LI-9494 Schaan

**Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft**

IFM Independent Fund Management AG

Bilanz	30.06.2024	31.12.2023
	EUR	EUR
<b>Aktiven</b>		
<b>Anlagevermögen</b>		
Finanzanlagen (verwaltetes Vermögen)	32'275'927.51	8'441'958.63
<b>Total Anlagevermögen</b>	<b>32'275'927.51</b>	<b>8'441'958.63</b>
<b>Umlaufvermögen</b>		
Forderungen gegenüber verwaltetem Vermögen	1'454.19	1'665.75
Guthaben bei Banken	81'557.01	70'108.78
<b>Total Umlaufvermögen</b>	<b>83'011.20</b>	<b>71'774.53</b>
<b>Aktive Rechnungsabgrenzungsposten</b>		
Aktive Rechnungsabgrenzung	167.59	167.59
<b>Total aktive Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>167.59</b>	<b>167.59</b>
<b>Total Aktiven</b>	<b>32'359'106.30</b>	<b>8'513'900.75</b>
<b>Passiven</b>		
<b>Eigenkapital</b>		
Gezeichnetes Kapital	65'000.00	65'000.00
Anlegeranteil	32'275'927.51	8'441'958.63
Gesetzliche Reserven	0.00	0.00
Gewinnreserven	0.00	0.00
Vortrag vom Vorjahr	-987.22	0.00
Jahresgewinn/-verlust (-)	12'558.65	-987.22
<b>Total Eigenkapital</b>	<b>32'352'498.94</b>	<b>8'505'971.41</b>
<b>Rückstellungen</b>		
Steuerrückstellungen	1'933.74	1'933.74
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>1'933.74</b>	<b>1'933.74</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen	0.00	0.00
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Passive Rechnungsabgrenzungsposten</b>		
Passive Rechnungsabgrenzung	4'673.62	5'995.60
<b>Total passive Rechnungsabgrenzungsposten</b>	<b>4'673.62</b>	<b>5'995.60</b>
<b>Total Passiven</b>	<b>32'359'106.30</b>	<b>8'513'900.75</b>

# VAO SICAV

## Ungeprüfte Halbjahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR

Erfolgsrechnung	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
	EUR	EUR
Verwaltungsertrag	11'682.84	5'915.73
Aufwendungen für bezogene Leistungen		
Verwaltungsaufwand	0.00	-4'834.35
<b>Total netto Verwaltungsertrag</b>	<b>11'682.84</b>	<b>1'081.38</b>
Sonstige betriebliche Erträge	875.81	1'465.14
<b>Total Bruttoerfolg</b>	<b>12'558.65</b>	<b>2'546.52</b>
Sonstige betriebliche Aufwendungen	0.00	-1'600.00
<b>Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit</b>	<b>12'558.65</b>	<b>946.52</b>
Ertragssteuern	0.00	-1'933.74
<b>Jahresgewinn/-verlust (-)</b>	<b>12'558.65</b>	<b>-987.22</b>

# Anhang zur Halbjahresrechnung

per 30. Juni 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 1.038583

## 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

**Ungeprüfter Halbjahresbericht**  
per 28. Juni 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Asset Manager</b>	Baader Bank AG Weihenstephaner Str. 4 DE-85716 Unterschleissheim
<b>Verwahrstelle</b>	VP Bank AG Aeulestrasse 6 LI-9490 Vaduz
<b>Vertriebsstelle</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Grant Thornton AG Bahnhofstrasse 15 LI-9494 Schaan
<b>Aufsichtsbehörde</b>	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **Vates Aktien Offensiv 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 149.24 gestiegen. Die Performance betrug 29.73%. Es befanden sich 262'159.388 Anteile im Umlauf.

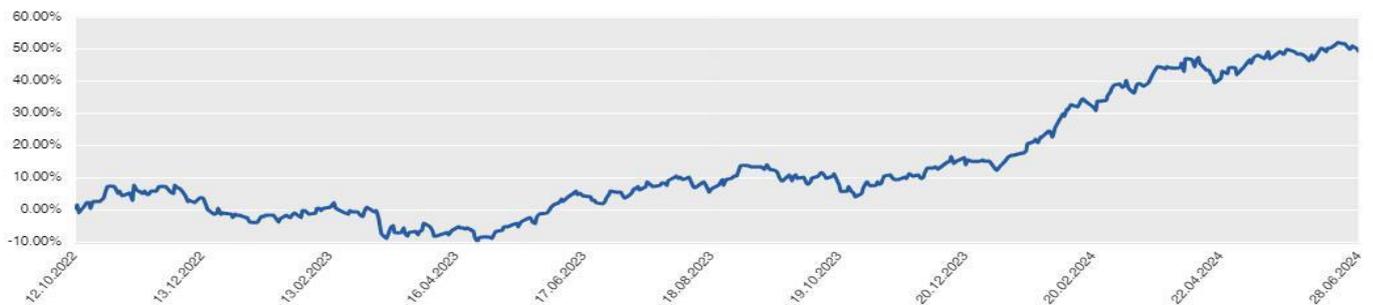
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I-Hedged- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 119.41 auf EUR 149.61 gestiegen. Die Performance betrug 25.29%. Es befanden sich 6'398.351 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 114.00 auf EUR 147.37 gestiegen. Die Performance betrug 29.27%. Es befanden sich 53'738.669 Anteile im Umlauf.

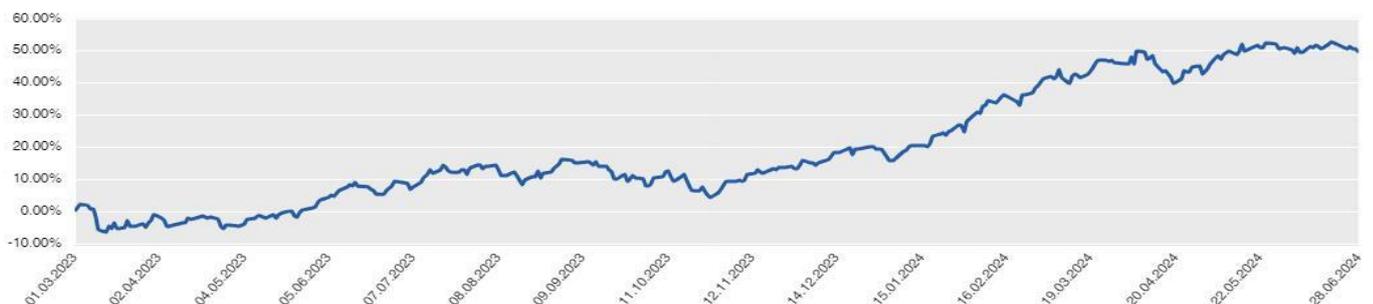
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von USD 121.55 auf USD 152.80 gestiegen. Die Performance betrug 25.71%. Es befanden sich 8'558.817 Anteile im Umlauf.

Am 28. Juni 2024 belief sich das Fondsvermögen für den Vates Aktien Offensiv Fonds auf EUR 49.2 Mio.

## Performance -EUR-I-

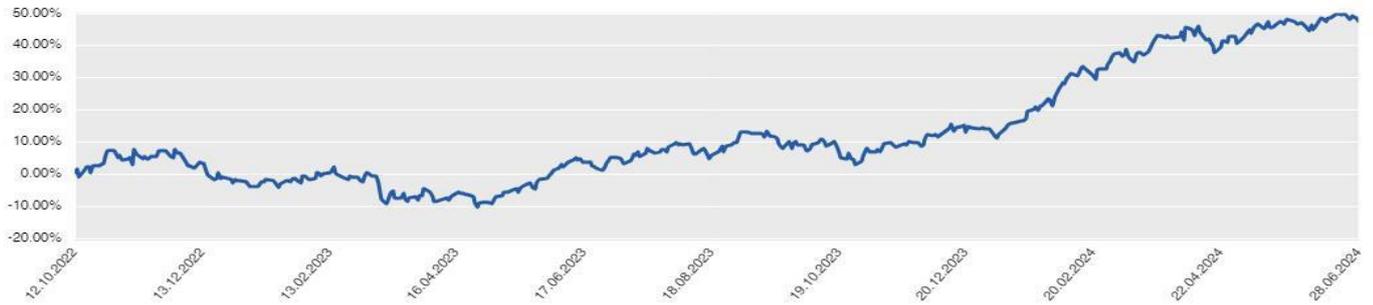


## Performance -EUR-I-Hedged-

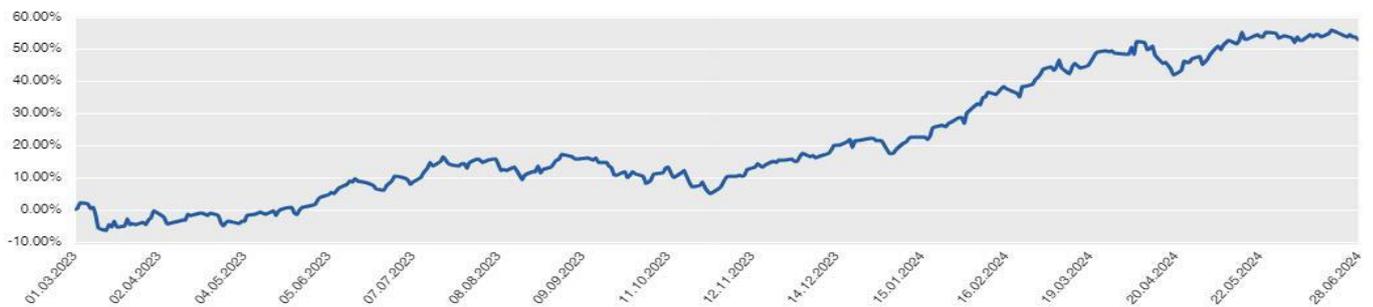


# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Performance -EUR-R-



## Performance -USD-I-



## Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Arch Capital Group	Bermuda	Aktien	5.31%
GE Aerospace Rg	Vereinigte Staaten	Aktien	5.20%
GoDaddy Inc -A- Rg	Vereinigte Staaten	Aktien	5.06%
Teva Pharma Industries ADR	Israel	Aktien	4.55%
TD Synnex Corporation Rg	Vereinigte Staaten	Aktien	4.51%
Apollo Global Management Inc	Vereinigte Staaten	Aktien	4.51%
Fidelity National	Vereinigte Staaten	Aktien	4.38%
Microsoft Corp.	Vereinigte Staaten	Aktien	4.26%
O Reilly Automotive	Vereinigte Staaten	Aktien	4.26%
Elevance Health Rg	Vereinigte Staaten	Aktien	4.23%
<b>Total</b>			<b>46.26%</b>

# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in EUR	Investitionen in %
Arch Capital Group	Bermuda	Versicherungen	6'005'930.13	5.47%
NVIDIA Corp.	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	4'354'522.45	3.96%
GE Aerospace Rg	Vereinigte Staaten	Elektrische Geräte & Komponenten	4'002'631.53	3.64%
Eli Lilly & Co.	Vereinigte Staaten	Biotechnologie	3'968'341.26	3.61%
Elevance Health Rg	Vereinigte Staaten	Gesundheits- & Sozialwesen	3'557'097.26	3.24%
Microsoft Corp.	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	3'274'872.78	2.98%
Apollo Global Management Inc	Vereinigte Staaten	Pfandbr.-institute & Refinanz.-Ges.(MBS, ABS)	3'270'449.73	2.98%
Meta Platforms Inc	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	3'132'296.64	2.85%
Progressive Corp	Vereinigte Staaten	Versicherungen	2'967'853.19	2.70%
O Reilly Automotive	Vereinigte Staaten	Fahrzeuge	2'740'755.03	2.50%
Übrige	n.a.	n.a.	72'573'421.90	66.07%
<b>Total Investitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>109'848'171.88</b>	<b>100.00%</b>

## Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestitionen in EUR	Desinvestitionen in %
NVIDIA Corp.	Vereinigte Staaten	Elektronik & Halbleiter	3'949'980.69	5.21%
Arch Capital Group	Bermuda	Versicherungen	3'459'411.88	4.56%
Eli Lilly & Co.	Vereinigte Staaten	Biotechnologie	2'650'716.35	3.50%
Meta Platforms Inc	Vereinigte Staaten	Internet, Software & IT-Dienstleistungen	2'419'387.67	3.19%
GE Aerospace Rg	Vereinigte Staaten	Elektrische Geräte & Komponenten	2'088'338.50	2.75%
Vistra Rg	Vereinigte Staaten	Energie & Wasserversorgung	2'022'242.14	2.67%
Seagate Technology Holdings Rg	Irland	Computer & Netzwerkausrüster	1'984'044.12	2.62%
Builders Firstsource Rg	Vereinigte Staaten	Baugewerbe & Baumaterial	1'959'762.91	2.58%
Constellation Energy Corp Rg	Vereinigte Staaten	Maschinen & Apparate	1'938'932.17	2.56%
Progressive Corp	Vereinigte Staaten	Versicherungen	1'794'284.86	2.37%
Übrige	n.a.	n.a.	51'562'628.99	68.00%
<b>Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode</b>			<b>75'829'730.28</b>	<b>100.00%</b>

# Vermögensrechnung

	28. Juni 2024	30. Juni 2023
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	1'629'009.76	143'980.93
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	47'634'048.08	4'034'258.82
Derivate Finanzinstrumente	693.97	27.08
Sonstige Vermögenswerte	18'897.35	20'206.92
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>49'282'649.16</b>	<b>4'198'473.75</b>
Bankverbindlichkeiten	0.00	-4.46
Verbindlichkeiten	-60'840.41	-8'720.46
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>49'221'808.75</b>	<b>4'189'748.83</b>

## 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 - 28.06.2024	12.10.2022 - 30.06.2023
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Aktien	70'633.93	18'046.14
Ertrag Bankguthaben	6'897.41	2'641.97
Sonstige Erträge	0.00	1'915.39
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-58'721.69	-2'271.53
<b>Total Ertrag</b>	<b>18'809.65</b>	<b>20'331.97</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	82'098.40	11'240.67
Performance Fee	0.00	120.86
Verwahrstellengebühr	11'125.28	2'532.36
Revisionsaufwand	4'020.19	4'777.43
Passivzinsen	945.92	96.11
Sonstige Aufwendungen	53'334.60	19'914.45
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-2'901.35	-3'494.32
<b>Total Aufwand</b>	<b>148'623.04</b>	<b>35'187.56</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-129'813.39</b>	<b>-14'855.59</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	5'920'346.09	-450'437.66
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>5'790'532.70</b>	<b>-465'293.25</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'658'511.37	424'632.34
<b>Gesamterfolg</b>	<b>7'449'044.07</b>	<b>-40'660.91</b>

# Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2024 - 28.06.2024  
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	8'441'958.63
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	33'330'806.05
Gesamterfolg	7'449'044.07
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>49'221'808.75</b>

---

# Anzahl Anteile im Umlauf

## Vates Aktien Offensiv Fonds -EUR-I-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	59'306.867
Neu ausgegebene Anteile	213'005.978
Zurückgenommene Anteile	-10'153.457

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

**262'159.388**

## Vates Aktien Offensiv Fonds -EUR-I-Hedged-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	420.000
Neu ausgegebene Anteile	5'978.351
Zurückgenommene Anteile	0.000

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

**6'398.351**

## Vates Aktien Offensiv Fonds -EUR-R-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	12'355.799
Neu ausgegebene Anteile	43'364.322
Zurückgenommene Anteile	-1'981.452

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

**53'738.669**

## Vates Aktien Offensiv Fonds -USD-I-

01.01.2024 - 28.06.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'460.000
Neu ausgegebene Anteile	7'345.102
Zurückgenommene Anteile	-246.285

### Anzahl Anteile am Ende der Periode

**8'558.817**

## Kennzahlen

<b>Vates Aktien Offensiv Fonds</b>	<b>28.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Nettofondsvermögen in EUR	49'221'808.75	8'441'958.63
Transaktionskosten in EUR	137'125.68	58'039.70

<b>Vates Aktien Offensiv Fonds -EUR-I-</b>	<b>28.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Nettofondsvermögen in EUR	39'124'123.16	6'822'715.74
Ausstehende Anteile	262'159.388	59'306.867
Inventarwert pro Anteil in EUR	149.24	115.04
Performance in %	29.73	15.04
Performance in % seit Liberierung am 12.10.2022	49.24	15.04
OGC/TER 1 in %	0.99	1.08

<b>Vates Aktien Offensiv Fonds -EUR-I-Hedged-</b>	<b>28.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Nettofondsvermögen in EUR	957'254.31	50'151.06
Ausstehende Anteile	6'398.351	420
Inventarwert pro Anteil in EUR	149.61	119.41
Performance in %	25.29	19.41
Performance in % seit Liberierung am 01.03.2023	49.61	19.41
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.98	1.02
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	0.98	1.02
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00

<b>Vates Aktien Offensiv Fonds -EUR-R-</b>	<b>28.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Nettofondsvermögen in EUR	7'919'664.44	1'408'565.65
Ausstehende Anteile	53'738.669	12'355.799
Inventarwert pro Anteil in EUR	147.37	114.00
Performance in %	29.27	14.00
Performance in % seit Liberierung am 12.10.2022	47.37	14.00
OGC/TER 1 in %	1.75	1.57

# Kennzahlen

Vates Aktien Offensiv Fonds -USD-I-	28.06.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	1'307'760.74	177'465.32
Ausstehende Anteile	8'558.817	1'460
Inventarwert pro Anteil in USD	152.80	121.55
Performance in %	25.71	21.55
Performance in % seit Liberierung am 01.03.2023	52.80	21.55
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	0.98	1.03
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	0.98	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 Offensiv Fonds -EUR-I-

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

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

## Vates Aktien Offensiv Fonds -EUR-I-Hedged-

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

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

## Vates Aktien Offensiv Fonds -EUR-R-

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

Keine historischen Ausschüttungen vorhanden

## Vates Aktien Offensiv 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 <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
USD	AerCap Holdings NL0000687663	24'911.00	11'412.00	13'499.00	93.20	1'174'416	2.39%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	11'962.00	6'344.00	5'618.00	182.15	955'246	1.94%
USD	Amazon.com US0231351067	13'055.00	4'083.00	10'942.00	193.25	1'973'880	4.01%
USD	Apollo Global Management Inc US03769M1062	32'018.00	13'520.00	20'124.00	118.07	2'217'983	4.51%
USD	Arch Capital Group BMG0450A1053	66'855.00	39'107.00	27'748.00	100.89	2'613'270	5.31%
USD	Carvana -A- US1468691027	2'541.00	0.00	2'541.00	128.72	305'320	0.62%
USD	Chipotle Mexican Grill US1696561059	23'237.00	387.00	22'850.00	62.65	1'336'324	2.71%
USD	Constellation Energy Corp Rg US21037T1097	14'944.00	11'577.00	5'622.00	200.27	1'051'020	2.14%
USD	CRH IE0001827041	28'338.00	15'621.00	12'717.00	74.98	890'091	1.81%
USD	Crowd Strike Holdings Rg US22788C1053	2'411.00	1'595.00	1'530.00	383.19	547'281	1.11%
USD	Elevance Health Rg US0367521038	7'368.00	3'253.00	4'115.00	541.86	2'081'428	4.23%
USD	Eli Lilly & Co. US5324571083	5'538.00	3'835.00	1'703.00	905.38	1'439'296	2.92%
USD	Fidelity National US31620M1062	30'649.00	0.00	30'649.00	75.36	2'156'064	4.38%
USD	GE Aerospace Rg US3696043013	27'268.00	14'367.00	17'233.00	158.97	2'557'293	5.20%
USD	GoDaddy Inc -A- Rg US3802371076	23'894.00	4'780.00	19'114.00	139.71	2'492'777	5.06%
USD	Interactive Brokers -A- Rg US45841N1072	24'880.00	14'877.00	10'003.00	122.60	1'144'788	2.33%
USD	Leidos Holdings Rg US5253271028	10'379.00	0.00	10'379.00	145.88	1'413'369	2.87%
USD	MasterCard Inc -A- US57636Q1040	1'754.00	0.00	1'754.00	441.16	722'321	1.47%
USD	Meta Platforms Inc US30303M1027	7'016.00	5'339.00	2'455.00	504.22	1'155'516	2.35%
USD	Microsoft Corp. US5949181045	8'421.00	4'059.00	5'026.00	446.95	2'096'939	4.26%
USD	monday.com Rg IL0011762130	2'568.00	1'819.00	1'969.00	240.76	442'522	0.90%
USD	Mr Cooper Group Rg US62482R1077	23'084.00	9'001.00	14'083.00	81.23	1'067'864	2.17%
USD	NVIDIA Corp. US67066G1040	29'711.00	18'743.00	11'441.00	123.54	1'319'399	2.68%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	O Reilly Automotive US67103H1077	2'958.00	1'099.00	2'126.00	1'056.06	2'095'831	4.26%
USD	Pinduoduo ADR -A- US7223041028	3'591.00	0.00	3'591.00	132.95	445'665	0.91%
USD	Progressive Corp US7433151039	15'058.00	9'474.00	5'584.00	207.71	1'082'698	2.20%
USD	Royal Caribbean Cruises LR0008862868	4'606.00	0.00	4'606.00	159.43	685'486	1.39%
USD	Sea ADR US81141R1005	5'911.00	0.00	5'911.00	71.42	394'081	0.80%
USD	Seagate Technology Holdings Rg IE00BKVD2N49	28'392.00	23'634.00	7'449.00	103.27	718'086	1.46%
USD	Sharkninja Incorporation Rg KYG8068L1086	22'257.00	6'912.00	15'345.00	75.15	1'076'466	2.19%
USD	TD Synnex Corporation Rg US87162W1009	20'594.00	0.00	20'594.00	115.40	2'218'457	4.51%
USD	Teva Pharma Industries ADR US8816242098	199'614.00	83'818.00	147'796.00	16.25	2'241'922	4.55%
USD	TransDigm US8936411003	1'161.00	233.00	928.00	1'277.61	1'106'753	2.25%
USD	TransMedics Group Rg US89377M1099	2'597.00	0.00	2'597.00	150.62	365'140	0.74%
USD	Vertv Holdings Rg US92537N1081	20'869.00	23'284.00	6'658.00	86.57	538'041	1.09%
USD	Visa Inc US92826C8394	9'077.00	4'816.00	4'261.00	262.47	1'043'988	2.12%
USD	Western Digital Corp US9581021055	26'246.00	24'026.00	6'603.00	75.77	467'028	0.95%
						<b>47'634'048</b>	<b>96.77%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>47'634'048</b>	<b>96.77%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>47'634'048</b>	<b>96.77%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
EUR	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					694	0.00%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>694</b>	<b>0.00%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					1'629'010	3.31%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					18'897	0.04%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 28.06.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>49'282'649</b>	<b>100.12%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-60'840	-0.12%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>49'221'809</b>	<b>100.00%</b>

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
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
USD	Alibaba Group ADR US01609W1027	8'333	8'333
USD	Alphabet -C- US02079K1079	669	2'612
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	Autozone Inc. US0533321024	500	597
USD	Axon Enterprise Rg US05464C1018	1'522	2'416
USD	Baker Hughes -A- US05722G1004	10'694	10'694
USD	Builders Firstsource Rg US12008R1077	9'693	12'370
USD	Cameco Corp. CA13321L1085	34'048	43'371
USD	Camtek Rg IL0010952641	2'111	2'111
USD	Canadian Pacific Kansas City Rg CA13646K1084	14'429	17'760
USD	Cheniere Energy US16411R2085	1'514	1'514
USD	Civitas Resources Rg US17888H1032	4'681	4'681
USD	Discover Financial US2547091080	0	3'965
USD	Elastic Rg NL0013056914	1'215	1'215
USD	Franco-Nevada Corp. CA3518581051	5'557	5'557
USD	GE Vernova Rg US36828A1016	2'487	2'487
USD	Griffon Rg US3984331021	7'305	7'305
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	JP Morgan Chase & Co. US46625H1005	4'728	4'728
USD	KBR Rg US48242W1062	13'373	13'373

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
USD	KKR & Co Rg US48251W1045	856	2'942
USD	Knife River Rg US4988941047	23'599	23'599
USD	Lamb Weston Holdings US5132721045	2'305	7'255
USD	Marathon Oil Corp US5658491064	12'175	12'175
USD	MercadoLibre US58733R1023	91	91
USD	Natera US6323071042	3'892	3'892
USD	News Copr -B- Rg US65249B2088	34'558	34'558
USD	NextEra Energy Inc US65339F1012	21'543	21'543
USD	Nu Holdings Limited Rg KYG6683N1034	77'571	105'464
USD	Palo Alto Networks US6974351057	275	909
USD	Permian Resources Corporation Rg US71424F1057	19'489	19'489
USD	PG&E US69331C1080	62'194	62'194
USD	Phillips 66 US7185461040	2'195	2'195
USD	Royal Gold US7802871084	2'061	2'061
USD	S&P Global US78409V1044	551	551
USD	Salesforce Inc US79466L3024	0	859
USD	Samsara Rg US79589L1061	0	6'794
USD	StoneCo Rg KYG851581069	10'937	10'937
USD	Targa Resources US87612G1013	3'026	3'026
USD	Teck Resources -B- CA8787422044	24'490	34'885
USD	Tempur-Pedic Int. Inc. US88023U1016	13'883	13'883
USD	Tidewater US88642R1095	9'897	9'897
USD	UliPath Rg US90364P1057	6'703	6'703
USD	United Rentals US9113631090	543	543
USD	Vistra Rg US92840M1027	21'496	28'382
USD	Waste Management Inc US94106L1098	6'857	6'857
USD	Weatherford International IE00BLNN3691	3'716	3'716
USD	Wheaton Precious Metals CA9628791027	27'055	27'055
USD	Wix.com IL0011301780	831	2'723

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
30.09.2024	EUR	USD	846'511.63	910'000.00

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

# 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		
Anteilklassen	-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 Anteilklassen	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
<b>Anteilklassen</b>	<b>-USD-I-</b>
<b>ISIN-Nummer</b>	LI1243352542
<b>Liberierung</b>	1. März 2023
<b>Rechnungswährung des Fonds</b>	Euro (EUR)
<b>Referenzwährung der Anteilklassen</b>	US Dollar (USD)
<b>Abschluss Rechnungsjahr</b>	31. Dezember
<b>Abschluss erstes Rechnungsjahr</b>	31. Dezember 2023
<b>Erfolgsverwendung</b>	Ausschüttend
<b>Ausgabeaufschlag</b>	keiner
<b>Rücknahmeabschlag</b>	keiner
<b>Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds</b>	keiner
<b>Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse</b>	keine
<b>Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb</b>	max. 1%
<b>Performance Fee</b>	20% auf jährliche Rendite über 10%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
<b>max. Administrationsgebühr</b>	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 3. Anteilsklasse
<b>max. Verwahrstellengebühr</b>	0.08% p.a. oder min. CHF 15'000.-- p.a.
<b>Aufsichtsabgabe</b>	
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
<b>Errichtungskosten</b>	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
<b>Internet</b>	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>
<b>Kursinformationen</b>	
Bloomberg	VAOFUSI LE
Telekurs	124335254

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR 1 = CAD	1.4687	CAD 1 = EUR	0.6809
	EUR 1 = CHF	0.9629	CHF 1 = EUR	1.0386
	EUR 1 = USD	1.0713	USD 1 = EUR	0.9335
<b>Vertriebsländer</b>				
Private Anleger	LI, DE, AT			
Professionelle Anleger	LI, DE, AT			
Qualifizierte Anleger	CH			
<b>ESG</b>	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.			
<b>Publikation des Fonds</b>	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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.			
<b>Hinterlegungsstellen</b>	SIX SIS AG, Olten			
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
<b>Transaktionskosten</b>	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.			
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	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 <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.			
<b>Risikomanagement</b>				
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.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Deutschland

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

### Einrichtung nach § 306a KAGB:

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

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

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

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

Der Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter [www.ifm.li](http://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](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://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](mailto: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.



**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