

# SVA-Strategiefonds

(UCITS)

Teilfonds der SVA-Invest SICAV

---

## Ungeprüfter Halbjahresbericht

30. Juni 2023

### Verwaltungsgesellschaft:

**Accuro Fund Solutions AG**  
Hintergass 19  
LI-9490 Vaduz



### Asset Manager:

**Accuro Fund Solutions AG**  
Hintergass 19  
LI-9490 Vaduz



## Inhaltsverzeichnis

---

Die Organisation der Investmentgesellschaft im Überblick .....	3
Der Teilfonds im Überblick.....	3
Anlageziel und Anlagepolitik .....	4
Tätigkeitsbericht .....	5
Details zu den Anlageklassen.....	6
Vermögensrechnung .....	6
Ausserbilanzgeschäfte .....	7
Erfolgsrechnung .....	8
Veränderung des Nettovermögens .....	9
Entwicklung der Anteile .....	9
Entwicklung von Schlüsselgrößen .....	9
Vermögensinventar.....	10
Details zu den vom OGAW getragenen Gebühren .....	16
Währungstabelle .....	17
Hinterlegungsstellen.....	17
Risikoprofil .....	18
Risikomanagement .....	18
Bewertungsgrundsätze.....	19
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung .....	20
Informationen an die Anleger (ungeprüft) .....	22
Vergütungsinformationen (ungeprüft).....	23
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft) .....	24

## Die Organisation der Investmentgesellschaft im Überblick

<b>Investmentgesellschaft</b>	SVA-Invest SICAV
<b>Verwaltungsrat</b>	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
<b>Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft</b>	Roger Zulliger Gérard Olivary Matthias Voigt
<b>Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft</b>	Marc Luchsinger Thomas Maag Roger Gruber (ab 01.07.2023)
<b>Vertriebsstelle in Liechtenstein</b>	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 St. Gallen
<b>Rechtliche Struktur</b>	OGAW nach liechtensteinischem Recht in der Rechtsform der Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital («Investmentgesellschaft») in der Form der Aktiengesellschaft gemäss Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
<b>Umbrella-Konstruktion</b>	Ja
<b>Gründungsland</b>	Liechtenstein
<b>Gründungsdatum</b>	22. März 2021
<b>Geschäftsjahr</b>	Das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember.
<b>Rechnungswährung</b>	Die Rechnungswährung der Investmentgesellschaft ist Schweizer Franken (CHF). Die Rechnungs- und/oder Referenzwährung der Teilfonds kann davon abweichen.
<b>Zuständige Aufsichtsbehörde</b>	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA)

## Der Teilfonds im Überblick

<b>Name des Teilfonds</b>	SVA-Strategiefonds
<b>Geschäftsjahr</b>	Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember
<b>Rechnungswährung</b>	CHF
<b>Asset Manager</b>	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
<b>Anlageberater</b>	n.a.
<b>Verwahrstelle</b>	LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, CH-9001 St. Gallen
<b>Vertreter Schweiz</b>	LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich
<b>Zahlstelle Schweiz</b>	Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, CH-8730 Uznach

## Anlageziel und Anlagepolitik

---

### Anlageziel

Das Anlageziel des SVA-Strategiefonds besteht hauptsächlich im Erzielen eines langfristigen Wertzuwachses durch Investitionen, welche nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapiere und andere Anlagen, wie nachfolgend beschrieben, getätigt werden. **Es kann keine Zusicherung gemacht werden, dass das Anlageziel erreicht wird.**

Beim SVA-Strategiefonds handelt es sich um einen aktiv gemanagten Anlagezielfonds. Dabei ist die Wertentwicklung des Teilfonds an keinen Referenzindex (Benchmark) gekoppelt und er kann somit seine Investitionsentscheidungen frei treffen. Soweit für den Teilfonds in lit. E des Anhangs keine abweichenden Anlagegrundsätze festgelegt sind, gilt Bst. E der Anlagebedingungen „Allgemeine Anlagegrundsätze und -beschränkungen“.

Der Teilfonds kann Anlagen in der ganzen Welt, in allen Währungen und sämtlichen Wirtschaftssektoren vornehmen, welche sich nach Ansicht des Asset Managers für die Wertsteigerung des Vermögens besonders eignen. Für die Asset Allokation, d.h. bei der grundlegenden Strukturierung des Vermögens nach Anagemöglichkeiten, Wertpapierarten, Währungen, geografischen Lokationen, Laufzeiten, Branchen, usw., bestehen keine prozentualen Beschränkungen. Der Hauptfokus der Anlagen liegt i.d.R. in der Schweiz.

Zur Erreichung des Anlageziels kann das Vermögen je nach Einschätzung der Wirtschaftslage und der Börsenaussichten weltweit direkt oder indirekt in Beteiligungspapiere und Beteiligungswertrechte (Aktien, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine, Genussscheine, Aktien mit Warrants, etc.), in fest- oder variabelverzinsliche Forderungspapiere und Forderungswertrechte von privaten, gemischt-wirtschaftlichen und öffentlich-rechtlichen Schuldner (Obligationen, Renten, Notes, Zerobonds, Floating Rate Notes, Wandel- und Optionsanleihen, Schuldverschreibungen, etc.), in Einlagen und/oder in Geldmarktinstrumente – namentlich „bankers acceptances“, „commercial papers“, „Geldmarktbuchforderungen“ – angelegt werden.

Der Teilfonds ist ferner ermächtigt, im Rahmen der in Bst. E der Anlagebedingungen „Allgemeine Anlagegrundsätze und -beschränkungen“ festgesetzten Anlagegrenzen in sonstige zugelassene Anlagen zu investieren. Insbesondere ist es dem Teilfonds erlaubt in Finanzinstrumente [z.B. Exchange Traded Funds (ETF), Exchange Traded Commodities (ETC), Exchange Traded Notes (ETN), Zertifikate und derivative Finanzinstrumente, etc.] zu investieren, welche durch andere Vermögenswerte besichert sind oder an die Entwicklung anderer Vermögenswerte (z.B. Edelmetalle, Waren, Rohstoffe, Immobilienindizes, anerkannte und ausreichend diversifizierte Hedge-Fonds-Indizes) gekoppelt sind, sofern diese Finanzinstrumente an einem geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden und sofern eine physische Lieferung dieser anderen Vermögenswerte ausgeschlossen ist.

Ferner kann der Teilfonds in Zeiten, in denen keine Anlage die Auswahlkriterien des Asset Managers erfüllt, sein ganzes Vermögen in Einlagen und Geldmarktinstrumenten halten.

Der OGAW darf gemäss seiner speziellen Anlagepolitik sein Vermögen ganz oder teilweise in andere OGAW oder in andere mit einem OGAW vergleichbare Organismen für gemeinsame Anlagen investieren. Diese anderen Organismen für gemeinsame Anlagen dürfen nach ihrem Prospekt bzw. ihren konstituierenden Dokumenten höchstens bis zu 10% ihres Vermögens in Anteilen eines anderen OGAW oder eines anderen vergleichbaren Organismus für gemeinsame Anlagen investieren. Die Anlagegrenzen gemäss § 30 der Anlagebedingungen sind zu beachten. Der Teilfonds kann demnach eine Dachfondsstruktur aufweisen.

Die Anlagen erfolgen vorwiegend in Vermögenswerte die auf Schweizer Franken (CHF), Euro (EUR), und/oder US Dollar (USD) lauten. Daneben können auch Vermögenswerte, welche auf eine andere Währung lauten, gehalten werden. Um das Währungsrisiko zu minimieren, können Vermögenswerte, die nicht auf Schweizer Franken lauten, gegen den Schweizer Franken abgesichert werden.

Zur effizienten Verwaltung kann der Fonds zu Absicherungs- und Anlagezwecken derivative Finanzinstrumente auf Wertpapiere, Aktien- und Rentenindizes, Währungen, Volatilitäten und Exchange Traded Funds sowie Devisentermingeschäfte und Swaps einsetzen. Daneben können Termingeschäfte auf Währungen auch zu Anlagezwecken erworben bzw. veräussert werden.

Der Teilfonds ist ferner ermächtigt, im Rahmen der in Ziffer E der Anlagebedingungen „Allgemeine Anlagegrundsätze und -beschränkungen“ festgesetzten Anlagegrenzen in sonstige zugelassene Anlagen zu investieren.

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

**Es gilt zu beachten, dass Anlagen neben den Chancen auf Kursgewinne und Ertrag auch Risiken enthalten, da die Kurse unter die Einstandspreise fallen können. Auch bei sorgfältiger Auswahl der zu erwerbenden Anlagen kann das Verlustrisiko durch Vermögensverfall nicht ausgeschlossen werden.**

**Es gilt die teilfondsspezifischen Risiken in lit. G des Anhangs sowie die allgemeinen Risiken in Ziffer 8.2 des Prospekts zu beachten.**

## Tätigkeitsbericht

---

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des SVA-Strategiefonds vorlegen zu dürfen.

Das Nettofondsvermögen per 30. Juni 2023 beläuft sich auf CHF 23.2 Mio. Dies entspricht einer Abnahme von CHF 0.5 Mio. gegenüber dem Nettofondsvermögen per 31. Dezember 2022 von CHF 23.7 Mio.

Der Nettoinventarwert pro Anteil veränderte sich wie folgt:

- CHF - Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 126.35 auf CHF 132.40 gestiegen. Die Performance des Fonds im Berichtszeitraum beträgt somit +4.79%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- CHF - 175'594.350 Anteile

## Details zu den Anlageklassen

### SVA-Strategiefonds - CHF

<b>ISIN:</b>	LI0028487382	<b>Stichtag:</b>	30.06.2023
<b>Valor:</b>	2848738	<b>NAV per Stichtag:</b>	CHF 132.4
<b>Emission:</b>	30.03.2007	<b>Performance Periode:</b>	4.79%
<b>Erstausgabepreis:</b>	CHF 100	<b>Performance seit Lancierung:</b>	32.40%

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

## Vermögensrechnung

### Vermögensrechnung per 30.06.2023

**CHF**

Bankguthaben, davon		552'213.28
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	552'213.28	
Wertpapiere, davon		22'796'549.74
<i>Anleihen / Schuldverschreibungen</i>	3'989'366.33	
<i>Beteiligungspapiere</i>	17'048'061.94	
<i>Anlagefonds</i>	1'759'121.47	
Sonstige Vermögenswerte, davon		27'800.87
<i>Zinsen / Dividenden</i>	27'800.87	
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>23'376'563.89</b>
Verbindlichkeiten, davon		-128'716.45
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	-128'716.45	
<b>Nettovermögen</b>		<b>23'247'847.44</b>

### SVA-Strategiefonds - CHF

**CHF**

Nettoinventarwert pro Anteil		132.40
Nettovermögen		23'247'847.44
Anzahl Anteile im Umlauf		175'594.350

## Ausserbilanzgeschäfte

### Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2023 CHF

Optionen	Kontraktwert
Long Put Optionen	0.00
Short Put Optionen	0.00
Long Call Optionen	0.00
Short Call Optionen	0.00

Futures	Kontraktwert
Long Futures	0.00
Short Futures	0.00

### Devisentermingeschäfte

	Termin	Wiederbeschaffungswert
n.a.	n.a.	n.a.
<b>Total Wiederbeschaffungswert</b>		<b>0.00</b>

	Kauf in Mio.	Verkauf in Mio.
Netto Fremdwährungsabsicherung - Portfolioebene	n.a.	n.a.

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG.

### Wertpapierleihe (Securities Lending)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierleihe (Securities Lending).

### Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing)

Der Fonds tätigt keine Wertpapierentlehnung (Securities Borrowing).

## Erfolgsrechnung

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 30.06.2023		CHF
Erträge der Bankguthaben		4'700.35
Erträge der Wertpapiere, davon		213'034.66
<i>Erträge der Anleihen / Schuldverschreibungen</i>	<i>11'335.99</i>	
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	<i>201'559.90</i>	
<i>Erträge der Anlagefonds</i>	<i>138.77</i>	
Sonstige Erträge		5'402.42
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		-365.50
<b>Total Erträge</b>		<b>222'771.93</b>
Zinsaufwand		-267.98
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-4'539.68
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung		-175'750.70
Aufwendungen für die Administration		-24'794.46
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-9'663.76
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-19'353.35
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		1'904.93
<b>Total Aufwand</b>		<b>-232'465.00</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>-9'693.07</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		114'945.67
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>105'252.60</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'011'056.94
<b>Gesamterfolg</b>		<b>1'116'309.54</b>



## Veränderung des Nettovermögens

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

CHF

### SVA-Strategiefonds - CHF

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	23'683'760.47
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'552'222.57
Gesamterfolg	1'116'309.54
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	23'247'847.44

## Entwicklung der Anteile

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

### SVA-Strategiefonds - CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	187'447.537
Ausgegebene Anteile	2'180.125
Zurückgenommene Anteile	14'033.312
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	175'594.350

## Entwicklung von Schlüsselgrössen

### SVA-Strategiefonds - CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	NAV pro Anteil in CHF	Performance Periode	Performance seit Lancierung
30.03.2007	89'006.000	8.90	100.00		
31.12.2007	152'020.000	16.02	105.40	5.40%	5.40%
31.12.2008	174'851.000	15.02	85.91	-18.49%	-14.09%
31.12.2009	183'235.000	15.85	86.50	0.69%	-13.50%
31.12.2010	190'307.000	18.82	98.89	14.32%	-1.11%
31.12.2011	209'442.000	18.00	85.95	-13.09%	-14.05%
31.12.2012	196'862.000	15.63	79.37	-7.66%	-20.63%
31.12.2013	172'405.000	15.36	89.07	12.22%	-10.93%
31.12.2014	169'959.000	15.52	91.30	2.50%	-8.70%
31.12.2015	144'956.000	14.31	98.75	8.16%	-1.25%
31.12.2016	125'740.514	12.95	102.96	4.26%	2.96%
31.12.2017	122'440.639	16.40	133.94	30.09%	33.94%
31.12.2018	122'830.632	12.48	101.60	-24.15%	1.60%
31.12.2019	119'923.736	13.53	112.85	11.07%	12.85%
31.12.2020	109'553.583	14.96	136.51	20.97%	36.51%
31.12.2021	188'151.143	29.87	158.73	16.28%	58.73%
31.12.2022	187'447.537	23.68	126.35	-20.40%	26.35%
30.06.2023	175'594.350	23.25	132.40	4.79%	32.40%

## Vermögensinventar

### Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>									
<b>Anleihen / Schuldverschreibungen, kotiert</b>									
<b>Frankreich</b>									
TotalEn Cap Int_1 % Euro Medium Term Note_2014-29.08.24	24790289		CHF	755'000		755'000	98.8900	746'619.50	3.21
<b>Total Frankreich</b>								<b>746'619.50</b>	<b>3.21</b>
<b>Honduras</b>									
CABEI_0.314 % MTN_2018-05.09.24	39867771		CHF	500'000	500'000				
<b>Total Honduras</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Schweiz</b>									
BC Bale Campagne_1.875 % Bonds_2023-28.03.25 Guaranteed	121706660		CHF	500'000		500'000	99.7500	498'750.00	2.15
Swiss Conf_1.5 %_2013-24.07.25	18424999		CHF	2'000'000	1'200'000	800'000	100.6100	804'880.00	3.46
Swiss Conf_1.5 %_2014-24.07.25	55777874		CHF	1'000'000	1'000'000				
<b>Total Schweiz</b>								<b>1'303'630.00</b>	<b>5.61</b>
<b>USA</b>									
Apple_1.625 % Regd.Notes_2014-10.11.26	26005631		EUR	790'000		790'000	93.9880	726'764.09	3.13
Mercedes-Benz_2.7 % Notes_2019-14.06.24 Gtd Reg S	49479028		USD	250'000		250'000	97.3410	219'209.74	0.94
<b>Total USA</b>								<b>945'973.83</b>	<b>4.07</b>
<b>Total Anleihen / Schuldverschreibungen, kotiert</b>								<b>2'996'223.33</b>	<b>12.89</b>
<b>Anleihen / Schuldverschreibungen, nicht kotiert</b>									

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
<b>Schweiz</b>									
Swiss Conf_0 % Money Market Debt Register Claims_2022-02.02.	114590770	50'000	CHF		50'000				
Swiss Conf_0 % Money Market Debt Register Claims_2022-09.02.	114590758	50'000	CHF		50'000				
Swiss Conf_0 % Money Market Debt Register Claims_2022-09.03.	114590775	800'000	CHF		800'000				
Swiss Conf_0 % Money Market Debt Register Claims_2022-11.05.	114590771	50'000	CHF		50'000				
Swiss Conf_0 % Money Market Debt Register Claims_2022-12.01.	114590767	2'000'000	CHF		2'000'000				
Swiss Conf_0 % Money Market Debt Register Claims_2022-16.02.	114590772	150'000	CHF		150'000				
Swiss Conf_0 % Money Market Debt Register Claims_2022-16.03.	114590776	3'300'000	CHF		3'300'000				
Swiss Conf_0 % Money Market Debt Register Claims_2022-23.03.	114590777	4'000'000	CHF		4'000'000				
Swiss Conf_0 % Money Market Debt Register Claims_2022-26.01.	114590769	2'000'000	CHF		2'000'000				
Swiss Conf_0 % Money Market Debt Register Claims_2022-28.12.	114590778	1'000'000	CHF		250'000	750'000	99.2560	744'420.00	3.20
Swiss Conf_0 % Money Market Debt Register Claims_2022-29.06.	114590752	50'000	CHF		50'000				
Swiss Conf_0 % Money Market Debt Register Claims_2022-30.03.	114590765	50'000	CHF		50'000				
Swiss Conf_0 % Money Market Debt Register Claims_2023-03.08.	114590796		CHF	100'000		100'000	99.8770	99'877.00	0.43
Swiss Conf_0 % Money Market Debt Register Claims_2023-04.05.	114590783		CHF	50'000	50'000				
Swiss Conf_0 % Money Market Debt Register Claims_2023-06.07.	114590792		CHF	50'000		50'000	99.9790	49'989.50	0.22
Swiss Conf_0 % Money Market Debt Register Claims_2023-09.11.	114590797		CHF	50'000		50'000	99.4720	49'736.00	0.21
Swiss Conf_0 % Money Market Debt Register Claims_2023-13.04.	114590780		CHF	850'000	850'000				
Swiss Conf_0 % Money Market Debt Register Claims_2023-22.06.	114590790		CHF	2'000'000	2'000'000				
Swiss Conf_0 % Money Market Debt Register Claims_2023-27.06.	114590804		CHF	50'000		50'000	98.2410	49'120.50	0.21
<b>Total Schweiz</b>								<b>993'143.00</b>	<b>4.27</b>

### Total Anleihen / Schuldverschreibungen, nicht kotiert

**993'143.00 4.27**

### Beteiligungspapiere, kotiert

#### Deutschland

Bayer\_Namen-Akt

10367293

EUR

1'740

1'740

#### Total Deutschland

**0.00**

**0.00**

#### Schweiz

ARYZTA\_Namen-Akt

4323836

CHF

1'622'000

336'039

1'285'961

1.4840

1'908'366.12

8.21

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
BACHEM HLDG_Namen-Akt	117649372	5'099	CHF			5'099			
BELIMO Hldg_Registered Shs	110109816	1'400	CHF	1'400	2'800				
BKW_Namen-Akt	13029366	5'555	CHF	3'613		9'168	158.0000	1'448'544.00	6.23
Bossard Hldg_Namen-Akt	23862714		CHF	2'239	2'239				
Burkhalter Hldg_Namen-Akt	21225580	2'999	CHF	9'000	8'999	3'000	92.0000	276'000.00	1.19
CieFinRichemont_Namen-Akt	21048333	1'770	CHF	11'210	1'907	11'073	151.6500	1'679'220.45	7.22
Comet Hldg_Registered Shs	36082699	2'550	CHF	3'811		6'361	228.4000	1'452'852.40	6.25
Daetwyler Hldg_Inhaber-Akt	3048677		CHF	2'399	2'399				
DocMorris_Namen-Akt	4261528		CHF	10'929	10'929				
DottikonES Hld_Registered Shs	58258171	999	CHF	4'211	2'630	2'580	245.5000	633'390.00	2.72
EMS-CHEM HLDG_Namen-Akt	1644035		CHF	350	350				
Flughafen Zuer_Namen-Akt	31941693		CHF	1'000		1'000	185.9000	185'900.00	0.80
Geberit_Namen-Akt	3017040		CHF	499	499				
Givaudan_Act nom	1064593		CHF	75	75				
Implenia_Namen-Akt	2386855	10'000	CHF	4'700	14'700				
INTERROLL HLDG_Az nom	637289	114	CHF	136	250				
Intershop Hldg_Namen-Akt	27377479	320	CHF		320				
Investis Hldg_Namen-Akt	32509429	1'940	CHF		1'940				
Kuehne+Nagel Int_Namen-Akt	2523886		CHF	4'000		4'000	264.7000	1'058'800.00	4.55
Lindt & Spruengli_Partizipsch.	1057076		CHF	40	40				
Logitech Intl_Namen-Akt.	2575132	5'999	CHF		5'999				
Lonza Grp_Namen-Akt	1384101	519	CHF			519	533.4000	276'834.60	1.19
Meier Tobl Grp_Namen-Akt	20806262	18'660	CHF	19'600	19'660	18'600	52.8000	982'080.00	4.22
Meyer Burger_Namen-Akt	10850379		CHF	1'615'999	1'615'999				
Mobimo Hldg_Namen-Akt	1110887		CHF	999	999				
Part Grp Hldg_Namen-Akt	2460882	329	CHF		329				
PLAZZA_Namen-Akt.-A-	28414291		CHF	800		800	316.0000	252'800.00	1.09
PSP Swiss Property_Namen-Akt	1829415	2'760	CHF	2'196	4'956				
Schindler Hldg_Bearer Participation Cert	2463819		CHF	950	950				
Sensirion Hldg_Namen-Akt	40670512	2'359	CHF	7'009	9'368				
SF Urban Prop_Namen-Akt	3281613		CHF	5'250	2'000	3'250	85.0000	276'250.00	1.19
Sika_Registered Shs	41879292	1'500	CHF	4'000	4'500	1'000	255.7000	255'700.00	1.10
Sonova Hldg_Namen-Akt	1254978		CHF	3'500	3'500				

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Straumann Hldg_Registered Shs	117544866	2'299	CHF	2'299		4'598	145.1500	667'399.70	2.87
Swiss Life Hldg_Namen-Akt	1485278		CHF	998	998				
Swiss Re_Namen-Akt	12688156		CHF	2'949	2'949				
Swisscom_Registered Shs	874251		CHF	1'700	1'700				
Swissquote Grp Hldg_Act nom	1067586	3'760	CHF	4'485	6'945	1'300	185.7000	241'410.00	1.04
UBS Group_Namen-Akt	24476758		CHF	73'658	73'658				
u-blox Hldg_Namen-Akt	3336167		CHF	2'500		2'500	98.1000	245'250.00	1.05
VAT Group_Namen-Akt	31186490	1'299	CHF	1'832	1'050	2'081	370.0000	769'970.00	3.31
Ypsomed Hldg_Namen-Akt	1939699		CHF	1'134		1'134	270.0000	306'180.00	1.32
Zehnder Grp_Namen-Akt.-A-	27653461	3'999	CHF	6'001		10'000	72.4000	724'000.00	3.11
Zurich Insur Gr_Namen-Akt	1107539		CHF	565		565	424.9000	240'068.50	1.03
<b>Total Schweiz</b>								<b>13'881'015.77</b>	<b>59.71</b>
<b>USA</b>									
Advanced Micro Dev_Registered Shs	903491		USD	5'510		5'510	113.9100	565'376.16	2.43
Apple_Registered Shs	908440	170	USD	2'115		2'285	193.9700	399'249.89	1.72
Cloudflare_Registered Shs -A-	49563753		USD	4'280		4'280	65.3700	252'026.55	1.08
MercadoLibre_Registered Shs	3109814		USD	48		48	1'184.6000	51'219.70	0.22
MongoDB_Registered Shs -A-	38433888	75	USD	645	720				
MSCI_Registered Shs -A-	3518624	40	USD		40				
NVIDIA_Registered Shs	994529	629	USD	2'228	1'060	1'797	423.0200	684'751.54	2.95
Palantir Tchnlg_Registered Shs -A-	36244719		USD	51'282		51'282	15.3300	708'159.60	3.05
Pfizer_Registered Shs	962004		USD	6'250	6'250				
Tesla_Registered Shs	11448018	90	USD	2'057		2'147	261.7700	506'262.73	2.18
<b>Total USA</b>								<b>3'167'046.17</b>	<b>13.62</b>
<b>Total Beteiligungspapiere, kotiert</b>								<b>17'048'061.94</b>	<b>73.33</b>
<b>Anlagefonds, kotiert</b>									
<b>Irland</b>									
SPDR Ref Glb_Shs USD	25638632		USD	18'820		18'820	43.6850	740'586.85	3.19

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
SPDR Ref Glb_Shs USD	25638632	3'300	CHF	17'880	11'180	10'000	39.2520	392'520.00	1.69
<b>Total Irland</b>								<b>1'133'106.85</b>	<b>4.87</b>
<b>Total Anlagefonds, kotiert</b>								<b>1'133'106.85</b>	<b>4.87</b>
<b>Anlagefonds, nicht kotiert</b>									
<b>Irland</b>									
MuzShortDur_Accum_Units Class -H- Hedged CHF	24760885	1'350	CHF		1'350				
<b>Total Irland</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Liechtenstein</b>									
AFIFd-AIMGCCFd_Anteile -A-CHF-	54695389		CHF	1'200	1'200				
ArtIntTechFd_Units -I-	35113779		USD	1'300		1'300	194.0300	227'214.62	0.98
ChmSusGICnBFd_Ut CI-CHF-P CHF	29226570	1'450	CHF		1'450				
H.A.M.Glb Cv BF_Ut CI-CHF-D CHF	33689437	120	CHF	120	240				
KEOX Fd-ESG Bd_Ut CI-CHF-R CHF	18525475	120	CHF		120				
LLBDEESGCHF_Anteile	3257583		CHF	12'110.202845	8'110.202845	4'000	99.7000	398'800.00	1.72
LLBOBGIESG_Sh CI-H CHF CHF	29091146	1'400	CHF		1'400				
<b>Total Liechtenstein</b>								<b>626'014.62</b>	<b>2.69</b>
<b>Luxemburg</b>									
AWF GI SD BD_Shs -I CHF hedged	31289375	1'300	CHF		1'300				
DNB High Yield_Shs -Inst. A	29865617	1'000	NOK	2'000	3'000				
SISF GI Con Bd_Shs -A-CHF-Hedged	11027008	1'170	CHF	88	1'258				
SISF GI Con Bd_Shs -C-CHF-Hedged	11027015		CHF	1'162.38	1'162.38				
Von Comm_Shs -H-hedged	4608245	2'550	CHF		2'550				
<b>Total Luxemburg</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Schweiz</b>									
SWC-BF Crp_Ut CI-DT CHF CHF	35656961		CHF	1'000	1'000				

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2023	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
<b>Total Schweiz</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Anlagefonds, nicht kotiert</b>								<b>626'014.62</b>	<b>2.69</b>
<b>Total Wertpapiere</b>								<b>22'796'549.74</b>	<b>98.05</b>
<b>Total Depotwert</b>								<b>22'796'549.74</b>	<b>98.05</b>
Bankguthaben auf Sicht								552'213.28	2.38
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								27'800.87	0.12
<b>Gesamtfondsvermögen</b>								<b>23'376'563.89</b>	<b>100.55</b>
Bankverbindlichkeiten								0.00	0.00
Verbindlichkeiten								-128'716.45	-0.55
<b>Nettofondsvermögen</b>								<b>23'247'847.44</b>	<b>100.00</b>

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

3) In Handelswährung

4) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Devisentermingeschäfte mit gleicher Absicherungsstrategie und Laufzeit werden zusammengefasst

## Details zu den vom OGAW getragenen Gebühren

### Details zu den vom OGAW getragenen Gebühren vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

#### Vermögensverwaltungsvergütung

Vergütung p.a.	Effektiv
1.50%	CHF 175'750.70

#### Administrationsvergütung (Verwaltungsvergütung gem. Prospekt Anhang A)

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Effektiv
0.20%	CHF 50'000.00	CHF 24'794.46

#### Verwahrstellengebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a.	Effektiv
0.075%	CHF 10'000.00	CHF 1'680.00	CHF 9'663.76

#### Erfolgshonorar

Erfolgshonorar	Hurdle Rate p.a.	Referenzindikator	Effektiv
10.00%	5.00%	High-on-High	CHF 0.00

#### Total Expense Ratio (TER)

TER p.a. Exkl. Erfolgshonorar	TER p.a. Inkl. Erfolgshonorar
1.96%	1.96%

#### Synthetische TER (inkl. Zielfonds)

Synth. TER p.a. Exkl. Erfolgshonorar	Synth. TER p.a. Inkl. Erfolgshonorar
2.03%	2.03%

#### Transaktionskosten in Fondswährung (CHF)

##### 41'027.28

Zusätzlich tragen die Teilfonds sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen (marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Abgaben), wobei die Transaktionskosten der Verwahrstelle (exkl. Währungsabsicherungskosten) in den Verwaltungskosten (Operations Fee) enthalten sind sowie alle Steuern, die auf das Vermögen des jeweiligen Teilfonds sowie dessen Erträge und Aufwendungen erhoben werden (z.B. Quellensteuern auf ausländischen Erträgen). Die Teilfonds tragen ferner allfällige externe Kosten, d.h. Gebühren von Dritten, die beim An- und Verkauf der Anlagen anfallen. Diese Kosten werden direkt mit dem Einstands- bzw. Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet. Zusätzlich werden den jeweiligen Anteilsklassen etwaige Währungsabsicherungskosten belastet.



## Währungstabelle

---

### Währungstabelle per 30.06.2023

CHF/AUD	1.6753
CHF/CAD	1.4727
CHF/CZK	24.3296
CHF/DKK	7.6087
CHF/EUR	1.0217
CHF/GBP	0.8769
CHF/HKD	8.7001
CHF/JPY	160.5626
CHF/NOK	11.9575
CHF/PLN	4.5349
CHF/SEK	12.0612
CHF/SGD	1.5051
CHF/USD	1.1101
CHF/ZAR	21.0243

## Hinterlegungsstellen

---

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz
- SIX SIS AG, Zürich 1

## Risikoprofil

---

### Fondsspezifische Risiken

**Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des Fonds abhängig und kann nicht im Voraus festgelegt werden. In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass der Wert der Anteile gegenüber dem Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen kann. Es kann nicht garantiert werden, dass der Anleger sein investiertes Kapital zurückerhält.**

Aufgrund der überwiegenden Investition des Vermögens des SVA-Strategiefonds sowohl in Beteiligungspapiere und –wertrechte als auch in Forderungspapiere und –wertrechte besteht bei diesem Anlagetyp sowohl ein Markt- und Emittentenrisiko als auch ein Zinsänderungsrisiko, welches sich negativ auf das Nettovermögen auswirken kann. Daneben können andere Risiken wie etwa das Währungsrisiko in Erscheinung treten.

Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten, die nicht der Absicherung dienen, kann es zu erhöhten Risiken kommen. Das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Risiko darf 100% des Nettovermögens des Teilfonds nicht überschreiten. Dabei darf das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Gesamtrisiko 200% des Nettovermögens des Teilfonds nicht überschreiten. Bei einer gemäss UCITSG zulässigen Kreditaufnahme darf das Gesamtrisiko insgesamt 210% des Nettovermögens des Teilfonds nicht übersteigen. Die Verwaltungsgesellschaft wendet den Commitment Ansatz als Risikomanagementverfahren an.

Risikomanagementmethode:	Commitment Approach
Maximaler Hebel:	210 %
Erwarteter Hebel:	100 %

Aufgrund der möglichen Investition in Finanzinstrumente [z.B. Exchange Traded Funds (ETF), Exchange Traded Commodities (ETC), Exchange Traded Notes (ETN), Zertifikate und derivative Finanzinstrumente], welche durch andere Vermögenswerte besichert sind oder an die Entwicklung anderer Vermögenswerte (z.B. Edelmetalle, Waren, Rohstoffe, Immobilienindizes, anerkannte und ausreichend diversifizierte Hedge-Fonds-Indizes) gekoppelt sind, bestehen beim SVA-Strategiefonds eine Reihe zusätzlicher spezifischer Risiken, die nachstehend aufgeführt sind. Es gilt zu beachten, dass die Aufzählung beispielhaft und nicht abschliessend ist:

- Anlagen in Hedge-Fonds-Indizes
- Anlagen in Finanzinstrumente, welche durch andere Vermögenswerte (z.B. Edelmetalle, Waren, Rohstoffe) besichert sind oder an die Entwicklung anderer Vermögenswerte gekoppelt sind

### Allgemeine Risiken

Zusätzlich zu den teilfondsspezifischen Risiken können die Anlagen des Teilfonds allgemeinen Risiken unterliegen. Eine beispielhafte und nicht abschliessende Aufzählung befindet sich unter Ziffer 8.2 des Prospekts.

## Risikomanagement

---

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden eingehalten

<b>Stichtag</b>	30.06.2023
<b>Derivatrisiko</b>	0.00%

## Bewertungsgrundsätze

---

Der Nettoinventarwert (der „NAV“, Net Asset Value) pro Anteil des jeweiligen Teilfonds/der jeweiligen Anteilsklasse wird von der Investmentgesellschaft bzw. der Verwaltungsgesellschaft am Ende des Rechnungsjahres sowie am jeweiligen Bewertungstag auf Basis der letztbekanntesten Kurse unter Berücksichtigung des Bewertungsintervalls berechnet.

Die Investmentgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen. Soweit keine Ausgaben und Rücknahmen getätigt werden, ist der Nettoinventarwert pro Anteil mindestens zweimal im Monat zu berechnen.

Der Nettoinventarwert eines Anteils an einer Anteilsklasse oder eines Teilfonds ist in der Rechnungswährung des Teilfonds oder, falls abweichend, der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse ausgedrückt und ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse zukommenden Quote des Vermögens dieses Teilfonds, vermindert um allfällige Schuldverpflichtungen desselben Teilfonds, die der betroffenen Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. Er wird bei der Ausgabe und bei der Rücknahme von Anteilen wie folgt gerundet:

- auf 0.01 CHF, wenn es sich um den Schweizer Franken handelt;
- auf 0.01 EUR, wenn es sich um den Euro handelt; und
- auf 0.01 USD, wenn es sich um den US-Dollar handelt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird zum Verkehrswert 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 offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, 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 Investmentgesellschaft bzw. Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft bzw. Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere 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 kein Rücknahmepreis festgelegt wird, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft bzw. Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft bzw. Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.

Die Investmentgesellschaft bzw. Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das jeweilige Teilfondsvermögen 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 entsprechenden Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

## Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung

---

### **Anlegermitteilung vom 2. Dezember 2022 (Im Originalwortlaut)**

Die IFM Independent Fund Management AG als Verwaltungsgesellschaft informiert hiermit über nachfolgende wesentliche Änderung des Prospekts, Satzung und Anlagebedingungen inklusive teilfondsspezifischer Anhänge. Die FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein hat diese Änderungen am 30. November 2022 genehmigt bzw. zur Kenntnis genommen.

### **Wechsel der Verwaltungsgesellschaft**

Bisher: IFM Independent Fund Management AG, Landstrasse 30, 9494 Schaan

Neu: Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, 9490 Vaduz

### **Änderung im Verwaltungsrat der SVA-Invest SICAV**

Demission: IFM Independent Fund Management AG, Landstrasse 30, 9494 Schaan

Bestellung: Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, 9490 Vaduz

### **Wechsel des Wirtschaftsprüfers der SVA-Invest SICAV sowie des SVA-Strategiefonds**

Bisher: Ernst & Young AG, Schanzenstrasse 4a, 3001 Bern

Neu: PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a/Neumarkt 5, 9001 St. Gallen

### **Satzung, Art. 2 Sitz der Investmentgesellschaft**

Bisher: Schaan

Neu: Vaduz

### **Satzung, Art. 3 Zweck der Investmentgesellschaft**

Bisher: Ausschliesslicher Zweck der Investmentgesellschaft ist die Anlage des von einer Anzahl von Anlegern eingesammelten Kapitals zu deren Nutzen gemäss der in den Anlagebedingungen inkl. teilfondsspezifischer Anhänge festgelegten Anlagestrategie durch Vermögensanlage in zulässigen Vermögenswerten nach dem Grundsatz der Risikostreuung gemäss dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („UCITSG“).

Neu: Ausschliesslicher Zweck der Investmentgesellschaft ist die Vermögensverwaltung für Rechnung der Anleger durch Vermögensanlage in zulässigen Vermögenswerten nach dem Grundsatz der Risikostreuung gemäss dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („UCITSG“).

### **Anhang A: Teilfonds im Überblick**

#### **A. Der Teilfonds im Überblick, Stammdaten und Informationen des Teilfonds und dessen Anteilklassen: Bewertungstag**

Bisher: Freitag sowie letzter Bankarbeitstag eines Monats

Neu: Freitag sowie Monatsende

### **Anhang A: Teilfonds im Überblick**

#### **A. Der Teilfonds im Überblick, Kosten zulasten des Teilfondsvermögens: Verwaltungsgebühr**

Bisher: max. 0.20 % p. a., oder min. CHF 25'000 p. a.

Neu: max. 0.20 % p. a., oder min. CHF 50'000 p. a.

### **Anhang A: Teilfonds im Überblick**

#### **A. Der Teilfonds im Überblick, Kosten zulasten des Teilfondsvermögens: Referenzindikator der Performance Fee**

Bisher: High Watermark

Neu: High-on-High

### **Anhang A: Teilfonds im Überblick**

#### **B. Aufgabenübertragung, Asset Manager**

Die Portfolioverwaltung des SVA-Strategiefonds war bisher an die Accuro Fund Solutions AG, Vaduz delegiert. Die Portfolioverwaltung erfolgt weiterhin durch die Accuro Fund Solutions AG, nun aber in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft.

### **Anhang A: Teilfonds im Überblick**

#### **E. Anlagegrundsätze des Teilfonds, c) Profil des typischen Anlegers**

Bisher: Der SVA-Strategiefonds eignet sich für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont, die Wert auf ein breit diversifiziertes Portfolio in der Referenzwährung Schweizer Franken legen und eine aktive und professionelle Vermögensverwaltung wünschen.

Neu: Der SVA-Strategiefonds ist geeignet für Privatanleger mit dem Anlageziel Kapitalwachstum und einem langfristigen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren, die über erweiterte Kenntnisse und/oder Erfahrungen mit Finanzprodukten verfügen und die zur Erreichung ihres Anlageziels hohe finanzielle Verluste bis hin zum Totalverlust tragen können.

## Anhang A: Teilfonds im Überblick

### I. Performance Fee

Die Berechnungsmethodik der Performance Fee wird wie nachfolgend dargestellt geändert. Die am 31. Dezember 2022 geltende High Watermark je Anteilsklasse nach der bisherigen Berechnungsmethodik wird für die neue Berechnungsmethodik ab dem 1. Januar 2023 als High-on-High-Mark übernommen.

**Bisher:** Ferner ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, eine erfolgsabhängige Vergütung („Performance-Fee“) gemäss Anhang A „Teilfonds im Überblick“ des Wertzuwachses des um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigten Anteilswertes zu erhalten, sofern die Wertentwicklung des Nettofondsvermögens die Hurdle Rate gemäss Anhang A „Teilfonds im Überblick“ übersteigt.

Eine etwaige Performance Fee wird an jedem Bewertungstag auf der Basis der Anzahl umlaufender Anteile ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilpreis kumulativ über der Hurdle Rate und über der High Watermark liegt. Eine etwaige Unterschreitung der Hurdle Rate am Ende eines vorhergehenden Geschäftsjahres muss im folgenden Geschäftsjahr nicht aufgeholt werden.

Eine abgegrenzte Performance-Fee wird quartalsweise (März, Juni, September, Dezember) nachträglich ausgezahlt.

Als Berechnungsgrundlage wird das Prinzip der High Watermark angewendet. Verzeichnet der Teilfonds Werteinbussen, wird die Performance-Fee erst wieder erhoben, wenn der um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigte Anteilpreis nach Abzug aller Kosten ein neues Höchst erreicht (High Watermark). Dabei handelt es sich um eine all-time High Watermark (Allzeithoch = High Watermark Prinzip).

**Neu:** Zusätzlich wird eine Performance Fee gemäss Stammdaten dieses Anhangs A „Teilfonds im Überblick“ erhoben.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt der jeweiligen Anteilsklasse eine Performance Fee (Outperformance gegenüber der Hurdle Rate, (siehe Bedingung 1) in Rechnung. Bei der Hurdle Rate handelt es sich um einen vorab festgelegten, fixen Mindestrenditesatz, bis zu welchem keine Performance Fee erhoben wird. Das Performance Fee Modell unterliegt dem High-on-High Prinzip. Das High-on-High Prinzip bedeutet, dass der NAV pro Anteil der entsprechenden Anteilsklasse mindestens einen neuen Höchststand seit letztmaliger Auszahlung der Performance Fee erreicht haben muss, damit eine Performance Fee berechnet und ausbezahlt werden kann (siehe Bedingung 2). Die High-on-High Mark sowie die Hurdle Rate der entsprechenden Anteilsklasse wird nach jeder Auszahlung einer Performance Fee angepasst.

Die Abrechnungsperiode und Auszahlungsfrequenz der Performance Fee entspricht dem Rechnungsjahr dieses Teilfonds. Anlässlich der Bewertung gemäss dem definierten Bewertungsintervall wird die Performance-Fee innerhalb der Anteilsklasse pro ausgegebenen Anteil zurück-gestellt oder die bereits gebildete Rückstellungen werden entsprechend aufgelöst. Auflösungen von Rückstellungen werden dem Vermögen dieser Teilfonds zugerechnet. Am Ende des Rechnungsjahrs dieser Teilfonds wird eine mögliche Performance Fee kristallisiert und ist fix geschuldet. Zusätzlich gilt bei Fondsrücknahmen eine abgegrenzte Performance Fee als geschuldet, wenn es vor Ende des Rechnungsjahres zu Anteilsrücknahmen kommt. Die geschuldete Performance Fee aufgrund von Anteilsrücknahmen wird proportional zu den Anteilsrücknahmen berechnet. Für den Fall unterjähriger Verschmelzungen oder der Auflösung dieses Teilfonds bzw. der jeweiligen Anteilsklasse wird die Abrechnungsperiode entsprechend verkürzt.

Die Auszahlung der Performance Fee erfolgt jeweils nach Abschluss des Rechnungsjahres dieses Teilfonds. Für die Berechnung einer allfälligen Ausschüttung der Performance Fee gelangen die folgenden Bedingungen zur Anwendung, welche beide erfüllt sein müssen:

- 1) **Bedingung Hurdle Rate:** Der um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigte Nettoinventarwert (jedoch ohne Abzug der Performance Fee an sich) der entsprechenden Anteilsklasse, ist am Ende des Rechnungsjahres grösser als der um die Hurdle Rate erhöhte, bereinigte Nettoinventarwert am Ende des Vorjahres. Die Hurdle Rate wird jeweils für ein Rechnungsjahr angewendet. Falls die betreffende Anteilsklasse während eines Rechnungsjahres eine Underperformance gegenüber der Hurdle Rate erzielt, so muss diese im darauffolgenden Rechnungsjahr nicht aufgeholt werden. Es gilt dann der bereinigte Nettoinventarwert zu Beginn des Rechnungsjahres als neue Ausgangsbasis für die Berechnung der Hurdle Rate.
- 2) **Bedingung High-on-High-Mark:** Der um allfällige Ausschüttungen oder Kapitalmassnahmen bereinigte Nettoinventarwert (jedoch ohne Abzug der Performance Fee an sich) der entsprechenden Anteilsklasse, liegt am Ende des Rechnungsjahres über dem bereinigten Nettoinventarwert, bei dem die Performance Fee zuletzt ausbezahlt wurde. Dieser bereinigte Nettoinventarwert bildet die neue High-on-High-Mark.

Der Referenzzeitraum für die High-on-High-Mark entspricht dem gesamten Lebenszyklus dieses Teilfonds bzw. der betreffenden Anteilsklasse.

Sowohl im Prospekt wie auch in der Satzung und den Anlagebedingungen inklusive der teilfondsspezifischen Anhänge wurden redaktionelle Anpassungen vorgenommen. Diese redaktionellen Anpassungen werden in dieser Mitteilung nicht separat aufgeführt, sondern sind bereits in den aktualisierten Fondsdokumenten enthalten.

Wir weisen die Anleger darauf hin, dass sie ihre Anteile vor in Kraft tretenden vorstehender Änderungen zu den bisherigen Bedingungen zurückgeben können. Prospekt, Satzung und Anlagebedingungen inklusive teilfondsspezifischer Anhänge treten am 1. Januar 2023 in Kraft.

## Informationen an die Anleger (ungeprüft)

---

Publikationsorgan der Investmentgesellschaft ist die Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband [www.lafv.li](http://www.lafv.li).

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch die Änderungen der Satzung, der Anlagebedingungen und des Anhangs A „Teilfonds im Überblick“ werden auf der Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) als Publikationsorgan der Investmentgesellschaft sowie sonstigen in Prospekt, Satzung, Anlagebedingungen und Anhang A „Teilfonds im Überblick“ genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, E-Mail oder Vergleichbares) veröffentlicht.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile der Investmentgesellschaft bzw. eines(r) jeden Teilfonds/Anteilsklasse werden für jeden Bewertungstag im oben genannten Publikationsorgan der Investmentgesellschaft bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, werden den Anlegern am Sitz der Investmentgesellschaft und der Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

## Vergütungsinformationen (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die **Accuro Fund Solutions 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 des für diesen Teilfonds 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"<sup>3</sup> sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Im Kalenderjahr 2022 wurden keine variablen Vergütungen vorgenommen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds mit Domizil in Liechtenstein und deren Volumen ist auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.accuro-funds.li](http://www.accuro-funds.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<sup>1</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022			CHF 1.80 Mio.
davon feste Vergütung			CHF 1.80 Mio.
davon variable Vergütung			CHF 0.00 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>2</sup>			keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees			keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022			15
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen	
in UCITS	12	CHF 129.68 Mio.	
in AIF	15	CHF 148.90 Mio.	
Total	27	CHF 278.58 Mio.	

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" <sup>3</sup> der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF 1.12 Mio.
davon feste Vergütung	CHF 1.12 Mio.
davon variable Vergütung	CHF 0.00 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022	8
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF 0.68 Mio.
davon feste Vergütung	CHF 0.68 Mio.
davon variable Vergütung	CHF 0.00 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022	7

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

<sup>3</sup> 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.

## Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft)

### Schweiz

Nach geltendem Recht im Fürstentum Liechtenstein werden der Prospekt, die Satzung, die Anlagebedingungen inklusive teilfonds-spezifischer Anhänge sowie die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) durch die FMA genehmigt. Diese Genehmigung bezieht sich nur auf Angaben, welche die Umsetzung der Bestimmungen des UCITSG betreffen. Aus diesem Grund bilden die nachstehenden, auf ausländischem Recht basierenden Abschnitte nicht Gegenstand der Prüfung durch die FMA und sind von der Genehmigung ausgeschlossen.

#### Informationen für Anleger/innen in der Schweiz

##### 1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

##### 1.1 Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Bank Linth LLB AG, Zürcherstrasse 3, 8730 Uznach.

##### 1.2 Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, der Treuhandvertrag, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

##### 1.3 Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis "exklusiv Kommissionen" werden bei jeder Ausgabe und Rücknahme von Anteilen auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert. Die Preise werden jeweils wöchentlich per Freitag publiziert.

##### 1.4 Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Organisation von Road Shows
- Teilnahme an Veranstaltungen und Messen
- Herstellung von Werbematerial
- Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfängers der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

##### 1.5 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.

Zahlstelle in der Schweiz:  
Bank Linth LLB AG  
Zürcherstrasse 3  
CH-8730 Uznach

Vertreterin in der Schweiz:  
LLB Swiss Investment AG  
Claridenstrasse 20  
CH-8002 Zürich

Verwaltungsgesellschaft:  
Accuro Fund Solutions  
Hintergass 19  
LI-9490 Vaduz