

# SVA-Strategiefonds

(UCITS)

Teilfonds der SVA-Invest SICAV

---

## Geprüfter Jahresbericht

31. Dezember 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.....	7
Vermögensrechnung .....	7
Ausserbilanzgeschäfte .....	8
Erfolgsrechnung .....	9
Veränderung des Nettovermögens .....	10
Entwicklung der Anteile .....	10
Entwicklung von Schlüsselgrößen .....	10
Vermögensinventar.....	11
Details zu den vom OGAW getragenen Gebühren .....	19
Währungstabelle .....	20
Hinterlegungsstellen .....	20
Risikoprofil .....	21
Risikomanagement .....	21
Bewertungsgrundsätze.....	22
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung .....	23
Informationen an die Anleger (ungeprüft) .....	28
Vergütungsinformationen (ungeprüft).....	29
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft) .....	30

## 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
<b>Vertriebsstelle in Liechtenstein</b>	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, CH-9000 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>	Swiss Value Vermögenstreuhand Paul Vogler, Sonnbüel 25c, CH-6024 Hildisrieden
<b>Verwahrstelle</b>	LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, CH-9000 St. Gallen
<b>Vertreter Schweiz</b>	LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich
<b>Zahlstelle Schweiz</b>	LLB (Schweiz) 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 dieses 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 Anlagemöglichkeiten, 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 Schuldern (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 dieses Anhangs sowie die allgemeinen Risiken in Ziffer 8.2 des Prospekts zu beachten.**

## Tätigkeitsbericht

---

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger

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

Das Nettofondsvermögen per 31. Dezember 2023 beläuft sich auf CHF 18.6 Mio. Dies entspricht einer Abnahme von CHF 5.1 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 125.64 gesunken. Die Performance des Fonds im Berichtszeitraum beträgt somit -0.56%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- CHF - 147'738.888 Anteile

---

Der SVA-Strategiefonds büsste im Berichtszeitraum 0,56% ein. Der Fonds handelt anhand eines Momentum-Modells und wird somit aktiv gemanagt. Ende 2023 war der Fonds hauptsächlich in Aktien und Beteiligungspapieren investiert (rund 73%). Etwa zwei Drittel des Fondsvermögens war in Schweizer Aktien angelegt, 19% in nordamerikanischen Titeln, Europa 8% und übrige etwas über 5%. Der Anteil an Festverzinslichen betrug 17%, wovon der Grossteil ein Investment Grade Rating einer der grossen Ratingagenturen aufweist. Die Liquidität betrug zum Jahresende rund 9%. Währungsmässig dominierte mit 64% der Schweizer Franken das Portfolio, US-Dollar Positionen machten rund 26% aus. Die Performance wurde 2023 durch den starken Schweizer Franken getrübt, der die Fremdwährungspositionen negativ beeinflusste. Bei den Obligationen konnten CHF Bonds leicht positive Erträge beisteuern. Bonds in Fremdwährungen hatten dagegen infolge des festeren Schweizer Franken mehrheitlich an Wert eingebüsst.

Zu den besten Performern 2023 bei den Schweizer Werten zählten die Valoren des Vakuumventilherstellers und Halbleiterzulieferers VAT Group (+69,8%). VAT beendete die Kurzarbeit an den beiden Schweizer Standorten wegen einer verbesserten Auftragslage und zeigt sich optimistisch für die Wachstumsaussichten. Die UBS Group (+55,6%) machte 2023 Schlagzeilen, als sie aufgrund der Probleme der Credit Suisse den Konkurrenten übernahm. Anleger kamen im Verlauf des Jahres zur Einsicht, dass die UBS damit wohl kein schlechtes Geschäft gemacht hat. Zudem hat die UBS ein Problem weniger: Für 1,43 Milliarden Dollar kaufte sich die grösste Schweizer Bank in Übersee vom Vorwurf frei, sie habe Anleger bei der Verbriefung von Ramsch-Hypotheken getäuscht. Der Aktienkurs von Aryzta legte um 41% zu. Als Treiber hinter dem Kursplus fungierten ausgezeichnete Geschäftszahlen des Backwarenkonzerns. Das EBITDA und der Reingewinn konnten im Geschäftsjahr 2022/2023 deutlich gesteigert werden. Dabei waren nicht nur höhere Preise verantwortlich, auch die Verkaufsmengen legten zu. Ausserdem goutierten Investoren die Reduktion der Schuldenverbindlichkeiten. Auf der Verliererseite standen Roche Holding (-12,8%). 2023 litt das SMI-Schergewicht Roche besonders unter nachlassenden Corona-Umsätzen. Das dürfte auch noch das 4. Quartal 2023 und 1. Q. 2024 belasten. Der Corona-Effekt ist aber nicht das einzige Problem von Roche. Bereits seit einigen Jahren drückt der Verlust des Patentschutzes verschiedener Blockbuster-Medikamente den Konzernumsatz. Um die Pipeline zu füllen, hat Roche im Oktober die Übernahme von Telavant Holdings angekündigt.

In den USA zog im Jahr 2023 eine Gruppe von "Mega-Cap"-Aktien die Aufmerksamkeit der Anleger auf sich. Zu diesen technologieorientierten Aktien, die manchmal auch als "Magnificent Seven" bezeichnet werden, gehören Alphabet (die Muttergesellschaft von Google), Amazon, Apple, Meta Platforms (die Muttergesellschaft von Facebook), Microsoft, Nvidia und Tesla. Diese sieben Aktien sind für einen erheblichen Teil der starken Performance des S&P 500 im Jahr 2023 verantwortlich. Die im Fonds vertretenen Nvidia legten im Jahr 2023 um 239% zu. Der Hype um die Künstliche Intelligenz (KI) macht den Chiphersteller zum absoluten Gewinner an der US-Börse. Nvidia hatte sich ursprünglich mit hochwertigen Grafikkarten einen Namen gemacht. Advanced Micro Devices (+127,6%) hatte im Dezember auf der Advancing AI-Veranstaltung seinen neuen Instinct MI300 Chip offiziell vorgestellt. Laut AMDs CEO Su Lisa soll der Instinct MI300 "der leistungsstärkste Beschleuniger der Welt für generative KI" sein und NVIDIAs H100 herausfordern. Auf der Grundlage früherer Schätzungen von AMD wird erwartet, dass der MI300 bis 2024 einen Umsatz von 2 Milliarden US-Dollar erzielen wird. Der Anbieter von Software und Dienstleistungen Palantir Technologies (+167,4%) wächst weiter stark und hat neue Staatsaufträge im grossen Umfang erhalten. Die neue KI-Plattform von Palantir stösst offenbar auf starkes Interesse. Das Unternehmen prognostizierte für das vierte Quartal einen Umsatz über den Erwartungen der Wall Street.

## Marktrückblick und -ausblick

Für Anleger war 2023 besser als 2022. Europäische und US-Aktien, viele Anleihe-segmente und Gold entwickelten sich positiv. Doch war es kein einfaches Jahr – vieles kam anders als gedacht. Europa kam gut durch den Winter, rutschte dafür im 2. Halbjahr in Richtung Rezession. Die China-Erholung nach Ende der Corona-Beschränkungen war nur kurz, und die US-Wirtschaft blieb – trotz der Bankenkrise im Frühjahr – bemerkenswert robust, auch dank der Liquiditätsunterstützung durch die Fed. Die Zentralbanken haben die Zinsen stärker angehoben als erwartet. Die Marktbreite war sehr gering, wenige grosse Aktien machten das Gros der Gesamtmarktentwicklung aus. Die Gruppe der "Magnificent Seven" waren 2023 für einen erheblichen Teil der starken Performance des S&P 500 verantwortlich. Die jüngste Rallye war zudem stark bewertungsgetrieben. So steht das Forward-KGV für den S&P 500 nun wieder bei etwa 19, oberhalb des historischen Durchschnitts von 17. Ein Treiber waren die starken Zuflüsse dieses Jahr in US-Fonds, insbesondere Tech – der einzige Aktiensektor mit massiven Zuflüssen 2023, dank KI-Euphorie. Bereits seit Jahresbeginn war im Berichtsjahr der Vormarsch bei Technologieaktien zu beobachten. Die Veröffentlichung von ChatGPT durch OpenAI hat einen Investitionsrausch unter KI-bezogenen Aktien ausgelöst. Privatanleger in den USA griffen erstmals wieder auf Technologieaktien zurück, und bei Aktien, die eng mit der Entwicklung und Umsetzung von KI verbunden sind, gab es eine deutliche FOMO-Jagd (Fear of missing out). Der Einfluss von KI-gebundenen Aktien auf die Entwicklung des US-Aktienmarktes war 2023 beträchtlich. Fortschritte bei Anwendungen der künstlichen Intelligenz und die Erwartung weiterer Entwicklungen in dieser aufstrebenden Technologie trieben die Performance an. Die Anleger fühlen sich seit langem vom Technologiesektor und den daraus resultierenden Innovationen angezogen, die oft sichtbare Auswirkungen auf die Gesellschaft haben und die Phantasie der Öffentlichkeit anregen.

Für 2024 erwarten wir eine sanfte Landung der US-Wirtschaft und einen Aufschwung dann im späteren Verlauf des Jahres. In Europa dürfte die Konjunktur bis zum Frühjahr noch schwach bleiben. Die Inflation sollte bei schwachem Wachstum langsam weiter zurückgehen, der Zinsgipfel ist vermutlich erreicht. Die Fed dürfte die Zinsen ab dem Frühjahr senken, während die EZB den Geldmarktzins vorerst stabil hält. Gibt es dann Aussicht auf einen Aufschwung, stützt dies die Aktienmärkte und andere Risikoanlagen. Aktien und Anleihen versprechen in diesem Umfeld positive Renditen. Das Potenzial an den Märkten könnte sich jedoch in Grenzen halten. So dürften die nachgelagerten Effekte der restriktiven Geldpolitik vermehrt zum Tragen kommen, zumal der (Re)-Finanzierungsbedarf 2024 erheblich ist. Zudem dürfte der fiskalische Impuls, der die negativen Effekte der Zinserhöhungen bisher abgefedert hat, nachlassen. Die US-Präsidentenwahlen und die geopolitischen Spannungen sind weitere Unsicherheitsfaktoren.

## Details zu den Anlageklassen

### SVA-Strategiefonds - CHF

<b>ISIN:</b>	LI0028487382	<b>Stichtag:</b>	31.12.2023
<b>Valor:</b>	2848738	<b>NAV per Stichtag:</b>	CHF 125.64
<b>Emission:</b>	30.03.2007	<b>Performance Periode:</b>	-0.56%
<b>Erstausgabepreis:</b>	CHF 100	<b>Performance seit Lancierung:</b>	25.64%

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 31.12.2023

		<b>CHF</b>
Bankguthaben, davon		744'085.16
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	744'085.16	
Wertpapiere, davon		17'899'575.95
<i>Anleihen / Schuldverschreibungen</i>	3'241'434.55	
<i>Beteiligungspapiere</i>	12'996'282.91	
<i>Anlagefonds</i>	1'661'858.49	
Sonstige Vermögenswerte, davon		27'575.84
<i>Zinsen / Dividenden</i>	27'575.84	
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>18'671'236.95</b>
Verbindlichkeiten, davon		-109'361.34
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	-109'361.34	
<b>Nettovermögen</b>		<b>18'561'875.61</b>

### SVA-Strategiefonds - CHF

		<b>CHF</b>
Nettoinventarwert pro Anteil		125.64
Nettovermögen		18'561'875.61
Anzahl Anteile im Umlauf		147'738.888

## Ausserbilanzgeschäfte

### Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023 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 31.12.2023		CHF
Erträge der Bankguthaben		8'144.72
Erträge der Wertpapiere, davon		267'068.89
<i>Erträge der Anleihen / Schuldverschreibungen</i>	<i>60'369.10</i>	
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	<i>205'136.28</i>	
<i>Erträge der Anlagefonds</i>	<i>1'563.51</i>	
Erträge Andere Anlagen		14'765.52
Sonstige Erträge		14'866.90
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		-1'095.37
<b>Total Erträge</b>		<b>303'750.66</b>
Zinsaufwand		-336.63
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-9'171.50
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung		-334'886.59
Aufwendungen für die Administration		-49'999.90
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-18'467.48
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-42'329.90
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		20'598.99
<b>Total Aufwand</b>		<b>-434'593.01</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>-130'842.35</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-417'302.29
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-548'144.64</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		472'087.24
<b>Gesamterfolg</b>		<b>-76'057.40</b>

  

Verwendung des Erfolges		CHF
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>		<b>-130'842.35</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres		0
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre		0
Vortrag des Vorjahres		0
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>-130'842.35</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		0
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg		-130'842.35
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>		<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

### Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 CHF

SVA-Strategiefonds - CHF	
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	23'683'760.47
Saldo aus dem Anteilverkehr	-5'045'827.46
Gesamterfolg	-76'057.40
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	18'561'875.61

## Entwicklung der Anteile

### Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

SVA-Strategiefonds - CHF	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	187'447.537
Ausgegebene Anteile	3'952.012
Zurückgenommene Anteile	43'660.661
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	147'738.888

## 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%
31.12.2023	147'738.888	18.56	125.64	-0.56%	25.64%

## Vermögensinventar

### Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2023	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	1'755'000	1'755'000				
<b>Total Frankreich</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Honduras</b>									
CABEL_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>Schweden</b>									
Volvo Treasury_3.75 % Euro Medium Term Notes_2023-25.11.24 G	127131324		EUR	900'000		900'000	99.9940	833'350.00	4.49
<b>Total Schweden</b>								<b>833'350.00</b>	<b>4.49</b>
<b>Schweiz</b>									
BC Bale Campagne_1.875 % Bonds_2023-28.03.25 Guaranteed	121706660		CHF	1'500'000	800'000	700'000	100.4500	703'150.00	3.79
BOBST GRP_1.125 % Bonds_2018-27.09.24	43467835		CHF	400'000		400'000	99.3500	397'400.00	2.14
Nestle_1.625 % Bonds_2022-15.07.26	119435510		CHF	900'000	900'000				
Swiss Conf_1.5 %_2013-24.07.25	18424999		CHF	2'500'000	2'500'000				
Swiss Conf_1.5 %_2014-24.07.25	55777874		CHF	1'000'000	1'000'000				
<b>Total Schweiz</b>								<b>1'100'550.00</b>	<b>5.93</b>
<b>USA</b>									
Apple_1.625 % Regd.Notes_2014-10.11.26	26005631		EUR	890'000	890'000				
Caterpillar Financ_5.15 % Medium Term Notes_2023-11.08.25 Gl	126911919		USD	800'000		800'000	100.7440	675'395.03	3.64

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2023	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Hyundai Cap_5.8 % Medium Term Notes_2023-26.06.25 Reg S	127930065		USD	750'000		750'000	100.5780	632'139.52	3.41
Mercedes-Benz_2.7 % Notes_2019-14.06.24 Gtd Reg S	49479028		USD	250'000	250'000				
<b>Total USA</b>								<b>1'307'534.55</b>	<b>7.04</b>

### Total Anleihen / Schuldverschreibungen, kotiert

**3'241'434.55 17.46**

### Anleihen / Schuldverschreibungen, nicht kotiert

#### Schweiz

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		1'000'000				
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				
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_2023-05.10.	114590805		CHF	50'000	50'000				
Swiss Conf_0 % Money Market Debt Register Claims_2023-06.07.	114590792		CHF	50'000	50'000				
Swiss Conf_0 % Money Market Debt Register Claims_2023-09.11.	114590797		CHF	50'000	50'000				
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				
<b>Total Schweiz</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### Total Anleihen / Schuldverschreibungen, nicht kotiert

**0.00 0.00**

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2023	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
<b>Beteiligungspapiere, kotiert</b>									
<b>Dänemark</b>									
Novo Nordisk_Bearer and/or registered Shs -B-	129508879		DKK	9'320	2'583	6'737	698.1000	584'345.56	3.15
Novo Nordisk_Shs -B-	23159222		DKK	2'310	2'310				
<b>Total Dänemark</b>								<b>584'345.56</b>	<b>3.15</b>
<b>Deutschland</b>									
Bayer_Namen-Akt	10367293		EUR	11'740	11'740				
Infineon Technolog_Namen-Akt	1038049		EUR	7'000		7'000	37.8000	245'019.60	1.32
Volkswagen_Vorz-Inhaber-Akt_ohne Stimmrecht	352781		EUR	2'200	2'200				
<b>Total Deutschland</b>								<b>245'019.60</b>	<b>1.32</b>
<b>Frankreich</b>									
Kering_Act	21591		EUR	940	940				
<b>Total Frankreich</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Kanada</b>									
Barrick Gold_Registered Shs	337680		USD	30'600		30'600	18.0900	463'883.23	2.50
<b>Total Kanada</b>								<b>463'883.23</b>	<b>2.50</b>
<b>Niederlande</b>									
Redcare Pharm_Bearer Shs	34117753		EUR	2'000		2'000	131.6000	243'723.20	1.31
<b>Total Niederlande</b>								<b>243'723.20</b>	<b>1.31</b>
<b>Österreich</b>									
ams-OSRAM_Inhaber-Akt	24924656		CHF	26'668	26'668				
<b>Total Österreich</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2023	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
<b>Schweiz</b>									
ALSO Holding_Namen-Akt	2459027		CHF	3'947	1'197	2'750	251.0000	690'250.00	3.72
ARYZTA_Namen-Akt	4323836		CHF	1'692'000	668'521	1'023'479	1.5520	1'588'439.41	8.56
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	5'219	10'774				
Bossard Hldg_Namen-Akt	23862714		CHF	2'239	2'239				
Burkhalter Hldg_Namen-Akt	21225580	2'999	CHF	10'371	13'370				
CieFinRichemont_Namen-Akt	21048333	1'770	CHF	11'210	12'980				
Comet Hldg_Registered Shs	36082699	2'550	CHF	3'811	6'361				
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	5'283	6'282				
EMS-CHEM HLDG_Namen-Akt	1644035		CHF	350	350				
Flughafen Zuer_Namen-Akt	31941693		CHF	4'662		4'662	175.6000	818'647.20	4.41
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	5'649	5'649				
Lindt & Spruengli_Partizipsch.	1057076		CHF	112	66	46	10'090.0000	464'140.00	2.50
Logitech Intl_Namen-Akt.	2575132	5'999	CHF		5'999				
Lonza Grp_Namen-Akt	1384101	519	CHF	590	1'109				
Meier Tobl Grp_Namen-Akt	20806262	18'660	CHF	19'600	38'260				
Meyer Burger_Namen-Akt	10850379		CHF	1'615'999	1'615'999				
Mobimo Hldg_Namen-Akt	1110887		CHF	999	999				
Nestle_Act nom	3886335		CHF	4'970	4'970				
Part Grp Hldg_Namen-Akt	2460882	329	CHF	894	572	651	1'213.0000	789'663.00	4.25
PLAZZA_Namen-Akt.-A-	28414291		CHF	800	800				
PSP Swiss Property_Namen-Akt	1829415	2'760	CHF	11'350	4'956	9'154	117.6000	1'076'510.40	5.80

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2023	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Roche Hldg_Dividend Right Cert.	1203204		CHF	4'452	3'352	1'100	244.5000	268'950.00	1.45
Schindler Hldg_Bearer Participation Cert	2463819		CHF	5'887	2'025	3'862	210.3000	812'178.60	4.38
Sensirion Hldg_Namen-Akt	40670512	2'359	CHF	7'009	9'368				
SF Urban Prop_Namen-Akt	3281613		CHF	5'250	5'250				
Sika_Registered Shs	41879292	1'500	CHF	6'838	7'288	1'050	273.7000	287'385.00	1.55
Sonova Hldg_Namen-Akt	1254978		CHF	3'500	3'500				
Straumann Hldg_Registered Shs	117544866	2'299	CHF	3'061	5'360				
Swiss Life Hldg_Namen-Akt	1485278		CHF	998	998				
Swiss Re_Namen-Akt	12688156		CHF	7'782	2'949	4'833	94.5600	457'008.48	2.46
Swisscom_Registered Shs	874251		CHF	1'700	1'700				
Swissquote Grp Hldg_Act nom	1067586	3'760	CHF	8'286	9'546	2'500	204.6000	511'500.00	2.76
UBS Group_Namen-Akt	24476758		CHF	114'208	94'458	19'750	26.1000	515'475.00	2.78
u-blox Hldg_Namen-Akt	3336167		CHF	5'429	5'429				
VAT Group_Namen-Akt	31186490	1'299	CHF	3'604	2'387	2'516	421.5000	1'060'494.00	5.71
Ypsomed Hldg_Namen-Akt	1939699		CHF	1'134	1'134				
Zehnder Grp_Namen-Akt.-A-	27653461	3'999	CHF	6'001	10'000				
Zurich Insur Gr_Namen-Akt	1107539		CHF	565	565				
<b>Total Schweiz</b>								<b>9'340'641.09</b>	<b>50.32</b>
<b>USA</b>									
Adobe_Registered Shs	903472		USD	1'113	680	433	596.6000	216'481.02	1.17
Advanced Micro Dev_Registered Shs	903491		USD	5'510	2'800	2'710	147.4100	334'768.76	1.80
Apple_Registered Shs	908440	170	USD	3'443	2'285	1'328	192.5300	214'262.01	1.15
Cloudflare_Registered Shs -A-	49563753		USD	7'780	4'093	3'687	83.2600	257'251.68	1.39
MercadoLibre_Registered Shs	3109814		USD	394	48	346	1'571.5400	455'669.77	2.45
MongoDB_Registered Shs -A-	38433888	75	USD	645	720				
MSCI_Registered Shs -A-	3518624	40	USD		40				
NVIDIA_Registered Shs	994529	629	USD	2'950	3'079	500	495.2200	207'499.41	1.12
Palantir Tchnlg_Registered Shs -A-	36244719		USD	73'564	43'489	30'075	17.1700	432'737.58	2.33

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2023	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Pfizer_Registered Shs	962004		USD	6'250	6'250				
Tesla_Registered Shs	11448018	90	USD	2'057	2'147				
<b>Total USA</b>								<b>2'118'670.23</b>	<b>11.41</b>
<b>Total Beteiligungspapiere, kotiert</b>								<b>12'996'282.91</b>	<b>70.02</b>
<b>Anlagefonds, kotiert</b>									
<b>Irland</b>									
SPDR Ref Glb_Shs USD	25638632		USD	18'820	18'820				
SPDR Ref Glb_Shs USD	25638632	3'300	CHF	17'880	21'180				
<b>Total Irland</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Anlagefonds, kotiert</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</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	2'468		2'468	217.6600	450'165.76	2.43
BioCoMiCaFd_Units -Class CHF h-	46948867		CHF	2'500		2'500	122.6400	306'600.00	1.65
ChmSusGlCnBFd_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	17'061.767821	8'110.202845	8'951.564976	101.1100	905'092.73	4.88
LLBObGIESG_Sh CI-H CHF CHF	29091146	1'400	CHF		1'400				
<b>Total Liechtenstein</b>								<b>1'661'858.49</b>	<b>8.95</b>



## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2023	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2023	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
<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			
<b>Total Schweiz</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Anlagefonds, nicht kotiert</b>								<b>1'661'858.49</b>	<b>8.95</b>
<b>Total Wertpapiere</b>								<b>17'899'575.95</b>	<b>96.43</b>
<b>Total Depotwert</b>								<b>17'899'575.95</b>	<b>96.43</b>
Bankguthaben auf Sicht								744'085.16	4.01
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								27'575.84	0.15
<b>Gesamtfondsvermögen</b>								<b>18'671'236.95</b>	<b>100.59</b>
Bankverbindlichkeiten								0.00	0.00
Verbindlichkeiten								-109'361.34	-0.59
<b>Nettofondsvermögen</b>								<b>18'561'875.61</b>	<b>100.00</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Valor	Bestand per	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per	Preis 3)	Marktwert 4)	Anteil in %
	01.01.2023				31.12.2023		CHF	

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 31.12.2023

#### Vermögensverwaltungsvergütung

Vergütung p.a.	Effektiv
1.50%	CHF 334'886.59

\*Die Vergütung des Anlageberaters ist in der Vermögensverwaltungsgebühr enthalten.

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

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Effektiv
0.20%	CHF 50'000.00	CHF 49'999.90

#### Verwahrstellengebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a.	Effektiv
0.075%	CHF 10'000.00	CHF 1'680.00	CHF 18'467.48

#### Erfolgshonorar

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

\*Die wertentwicklungsorientierte Vergütung des Anlageberaters ist im Erfolgshonorar enthalten.

#### Total Expense Ratio (TER)

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

#### Synthetische TER (inkl. Zielfonds)

Synth. TER p.a. Exkl. Erfolgshonorar	Synth. TER p.a. Inkl. Erfolgshonorar
2.26%	2.26%

\*Die Berechnung des synthetischen TER erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist.

#### Transaktionskosten in Fondswährung (CHF)

##### 70'094.63

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 31.12.2023

CHF/AUD	1.7563
CHF/CAD	1.5812
CHF/CZK	26.5436
CHF/DKK	8.0485
CHF/EUR	1.0799
CHF/GBP	0.9385
CHF/HKD	9.3212
CHF/JPY	168.8220
CHF/NOK	12.1388
CHF/PLN	4.6863
CHF/SEK	11.9827
CHF/SGD	1.5757
CHF/USD	1.1933
CHF/ZAR	21.9737

## Hinterlegungsstellen

---

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

- Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz
- Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main
- 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>	31.12.2023
<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 Schulverpflichtungen 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 Wertebussen, 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 diese 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 diese Teilfonds zugerechnet. Am Ende des Rechnungsjahrs diese 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 treten vorstehender Änderungen zu den bisherigen Bedingungen zurückgeben können. Prospekt, Satzung und Anlagebedingungen inklusive teilfondsspezifischer Anhänge treten am 1. Januar 2023 in Kraft.



## **Anlegermitteilung vom 29. November 2023 (Im Originalwortlaut)**

Die Accuro Fund Solutions AG, Vaduz, als Verwaltungsgesellschaft informiert hiermit über nachfolgende wesentliche Änderung des Prospekts, der Satzung und Anlagebedingungen inklusive teilfondsspezifischer Anhänge. Die FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein hat diese Änderungen am 27. November 2023 genehmigt bzw. zur Kenntnis genommen.

### **Prospekt Ziffer 5.8 | Anhang A: Teilfonds im Überblick – SVA-Strategiefonds**

#### **Anlageberatung**

Neu fungiert die Swiss Value Vermögenstreuhand Paul Vogler, Sonnbüel 25c, CH-6024 Hildisrieden als Anlageberaterin ohne Entscheidungsbefugnis für den Teilfonds SVA-Strategiefonds.

Die Swiss Value Vermögenstreuhand Paul Vogler ist beauftragt, die Accuro Fund Solutions AG im Hinblick auf die Anlageentscheide innerhalb des Teilfonds SVA-Strategiefonds zu beraten. Die genauen Ausführungen des Auftrages regelt ein zwischen der Accuro Fund Solutions AG und der Swiss Value Vermögenstreuhand Paul Vogler abgeschlossener Anlageberatungsvertrag.

### **Prospekt Ziffer 12.2 | Anlagebedingungen § 31**

#### **Vom Vermögen unabhängige Gebühren**

Bisher:

- Kosten für die Prüfung der Teilfonds durch den Wirtschaftsprüfer sowie Honorare von Steuerberatern, soweit diese Aufwendungen im Interesse der Anleger getätigt werden;
- Gebühren und Kosten für Bewilligungen und die Aufsicht über den OGAW bzw. die Teilfonds in Liechtenstein und im Ausland;
- alle Steuern, die auf das Vermögen des Teilfonds sowie dessen Erträge und Aufwendungen zu Lasten des entsprechenden Teilfondsvermögens der Investmentgesellschaft erhoben werden;
- im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
- Gebühren, Kosten und Honorare im Zusammenhang mit der Ermittlung und Veröffentlichung von Steuerfaktoren für die Länder der EU/EWR und/oder sämtliche Länder, wo Vertriebszulassungen bestehen und/oder Privatplatzierungen vorliegen, nach Massgabe der effektiven Aufwendungen zu marktgemässigen Ansätzen;
- Kosten für die Erstellung, den Druck und den Versand der Jahres- und Halbjahresberichte sowie weiterer gesetzlich vorgeschriebener Publikationen;
- Kosten für die Veröffentlichung der an die Anleger in den Publikationsorganen und evtl. zusätzlichen von der Investmentgesellschaft bestimmten Zeitungen oder elektronischen Medien gerichteten Mitteilungen eines Teilfonds einschliesslich Kurspublikationen;
- Kosten, die im Zusammenhang mit der Erfüllung der Voraussetzungen und Folgepflichten eines Vertriebs der Anteile im In- und Ausland (z.B. Gebühren für Zahlstellen, Vertreter und andere Repräsentanten mit vergleichbarer Funktion, Gebühren bei Fondsplattformen (z. B. Listing-Gebühren, Setup-Gebühren, etc.), Beratungs-, Rechts-, Übersetzungskosten) anfallen;
- Kosten und Aufwendungen für regelmässige Berichte und Reportings u.a. an Versicherungsunternehmen, Vorsorgerwerke und andere Finanzdienstleistungsunternehmen (z.B. GroMiKV, Solvency II, VAG, MiFID II, ESG-/SRI-Reports bzw. Nachhaltigkeitsratings, etc.);
- Kosten für Erstellung oder Änderung, Übersetzung, Hinterlegung, Druck und Versand vom Prospekt und den konstituierenden Dokumenten, KIID, PRIIP, Berechnung SRRI/SRI, etc. in den Ländern, in denen die Anteile vertrieben werden;
- Kosten, die im Zusammenhang mit der Herbeiführung, Aufrechterhaltung und Beendigung von Börsennotierungen der Anteile anfallen;
- Kosten für die Erstellung, der Bekanntmachung der Besteuerungsgrundlagen und der Bescheinigung, dass die steuerlichen Angaben nach den Regeln des jeweiligen ausländischen Steuerrechts ermittelt wurden;
- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den OGAW, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- Verwaltungsgebühren und Kostenersatz staatlicher Stellen;
- Kosten für Rechts- und Rechtswahrnehmung sowie für die Steuerberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle entstehen, wenn sie im Interesse der Anleger des entsprechenden Teilfonds handeln;

- Interne und externe Kosten für die Rückforderung von ausländischen Quellensteuern, soweit diese für Rechnung der Investmentgesellschaft bzw. des jeweiligen Teilfonds vorgenommen werden können. Bezüglich der Rückforderung von ausländischen Quellensteuern sei festgehalten, dass die Verwaltungsgesellschaft sich nicht zur Rückforderung verpflichtet und eine solche nur vorgenommen wird, wenn sich das Verfahren nach den Kriterien der Wesentlichkeit der Beträge und der Verhältnismässigkeit der Kosten im Verhältnis zum möglichen Rückforderungsbetrag rechtfertigt. Mit Bezug auf Anlagen, die Gegenstand von Securities Lending sind, wird die Verwaltungsgesellschaft keine Quellensteuerrückforderung vornehmen;
- Vergütungen an Organe oder Beauftragte der Investmentgesellschaft für die Erfüllung gesellschaftsrechtlicher Aufgaben insbesondere Verwaltungsrats honorare;
- Kosten für die Bonitätsbeurteilung des jeweiligen Teilfondsvermögens bzw. dessen Zielanlagen durch national oder international anerkannte Ratingagenturen;
- Kosten für Rechts- und Steuerberatung im Hinblick auf das jeweilige Teilfondsvermögen;
- ein angemessener Anteil an Kosten für Drucksachen und Werbung, die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen;
- Gebühren und Kosten, die durch andere rechtliche oder aufsichtsrechtliche Vorschriften entstehen, die von der Verwaltungsgesellschaft im Rahmen der Umsetzung der Anlagestrategie zu erfüllen sind (wie Reporting- und andere Kosten, die im Rahmen der Erfüllung der European Market Infrastructure Regulation (EMIR, EU-Verordnung 648/2012) entstehen);
- Externe Kosten für die Beurteilung der Nachhaltigkeitsratings des Vermögens des Teilfonds bzw. dessen Zielanlagen;
- Lizenzgebühren für die Verwendung von allfälligen Referenzwerten („Benchmarks“);
- Kosten für die Aufsetzung und den Unterhalt zusätzlicher Gegenparteien, wenn es im Interesse der Anleger ist.

Neu:

- Kosten für die Erstellung, den Druck und den Versand der Jahres- und Halbjahresberichte sowie weiterer gesetzlich vorgeschriebener Publikationen;
- Kosten für die Veröffentlichung der an die Anleger in den Publikationsorganen und evtl. zusätzlichen von der Verwaltungsgesellschaft bestimmten Zeitungen oder elektronischen Medien gerichteten Mitteilungen der Investmentgesellschaft bzw. ihrer Teilfonds einschliesslich Kurspublikationen;
- Gebühren und Kosten für Bewilligungen und die Aufsicht über die Investmentgesellschaft bzw. ihre Teilfonds in Liechtenstein und im Ausland;
- Domizilgebühren und -kosten für den OGAW in Liechtenstein;
- Vergütungen an Organe oder Beauftragte der Investmentgesellschaft für die Erfüllung gesellschaftsrechtlicher Aufgaben, insbesondere Verwaltungsrats honorare;
- alle Steuern, die auf das Vermögen des Teilfonds sowie dessen Erträge und Aufwendungen zu Lasten des entsprechenden Teilfondsvermögens der Investmentgesellschaft erhoben werden;
- im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
- Kosten, die im Zusammenhang mit der Herbeiführung, Aufrechterhaltung und Beendigung von Börsennotierungen der Investmentgesellschaft bzw. ihrer Teilfonds anfallen;
- Kosten und Aufwendungen für Berichte an Dritte (z.B. ESG/SRI Reporting, MIFID II etc.);
- Gebühren, Kosten und Honorare im Zusammenhang mit der Ermittlung und Veröffentlichung von Steuerfaktoren für die Länder der EU/EWR und/oder sämtliche Länder, in denen Vertriebszulassungen bestehen und/oder Privatplatzierungen vorliegen, nach Massgabe der effektiven Aufwendungen zu marktmässigen Ansätzen;
- Kosten, die im Zusammenhang mit der Erfüllung der Voraussetzungen und Folgepflichten eines Vertriebs der Anteile der Investmentgesellschaft bzw. ihrer Teilfonds im In- und Ausland (z.B. Gebühren für Zahlstellen, Vertreter und andere Repräsentanten mit vergleichbarer Funktion, Gebühren bei Fondsplattformen (z. B. Listing-Gebühren, Setup-Gebühren, etc.), Beratungs-, Rechts-, Übersetzungskosten) anfallen;
- Kosten für potentielle Sub-Verwahrstellen des jeweiligen Teilfondsvermögens für den Fall, dass Teile davon nicht bei der Verwahrstelle direkt verwahrt werden;
- Kosten für Erstellung oder Änderung, Übersetzung, Hinterlegung, Druck und Versand des Prospekts und den konstituierenden Dokumenten, Basisinformationsblatt, Berechnung SRI, etc. in den Ländern, in denen die Anteile vertrieben werden;

- Verwaltungsgebühren und Kostenersatz staatlicher Stellen;
- ein angemessener Anteil an Kosten für Drucksachen und Werbung, die unmittelbar im Zusammenhang mit dem Anbieten und dem Verkauf von Anteilen anfallen;
- Honorare des Wirtschaftsprüfers und von Rechts- und Steuerberatern, soweit diese Aufwendungen im Interesse der Anleger getätigt werden;
- Kosten für die Erstellung, der Bekanntmachung der Besteuerungsgrundlagen und der Bescheinigung, dass die steuerlichen Angaben nach den Regeln des jeweiligen ausländischen Steuerrechts ermittelt wurden;
- interne und externe Kosten für die Rückforderung von ausländischen Quellensteuern, soweit diese für Rechnung der Investmentgesellschaft bzw. des jeweiligen Teilfonds vorgenommen werden können. Bezüglich der Rückforderung von ausländischen Quellensteuern sei festgehalten, dass die Verwaltungsgesellschaft sich nicht zur Rückforderung verpflichtet und eine solche nur vorgenommen wird, wenn sich das Verfahren nach den Kriterien der Wesentlichkeit der Beträge und der Verhältnismässigkeit der Kosten im Verhältnis zum möglichen Rückforderungsbetrag rechtfertigt. Mit Bezug auf Anlagen, die Gegenstand von Securities Lending sind, wird die Verwaltungsgesellschaft keine Quellensteuerrückforderung vornehmen;
- Aufwendungen im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch die Investmentgesellschaft bzw. ihre Teilfonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- Kosten für die Bonitätsbeurteilung des jeweiligen Teilfondsvermögens bzw. dessen Zielanlagen durch national oder international anerkannte Ratingagenturen;
- Kosten im Zusammenhang mit gesetzlichen Bestimmungen für die Investmentgesellschaft bzw. ihre Teilfonds (z.B. Reportings an Behörden, Basisinformationsblatt, etc.);
- Gebühren und Kosten, die durch andere rechtliche oder aufsichtsrechtliche Vorschriften entstehen, die von der Verwaltungsgesellschaft im Rahmen der Umsetzung der Anlagestrategie zu erfüllen sind (wie Reporting- und andere Kosten, die im Rahmen der Erfüllung der European Market Infrastructure Regulation (EMIR, EU-Verordnung 648/2012) entstehen);
- Kosten für Rechtsberatung und Rechtswahrnehmung sowie für die Steuerberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Verwahrstelle entstehen, wenn sie im Interesse der Anleger des entsprechenden Teilfonds handeln;
- Kosten im Rahmen der Bewertung von Investments (z.B. Gutachten) und damit verknüpfter Aufwand der Verwaltungsgesellschaft;
- Kosten und Aufwendungen für regelmässige Berichte und Reportings u.a. an Versicherungsunternehmen, Vorsorgewerke, Stiftungen und andere Finanzdienstleistungsunternehmen (z.B. GroMiKV, Solvency II, VAG, MiFID II, ESG-/SRI-Reports bzw. Nachhaltigkeitsratings, etc.);
- externe Kosten für die Beurteilung der Nachhaltigkeitsratings des Vermögens des Teilfonds bzw. dessen Zielanlagen;
- Lizenzgebühren für die Verwendung von allfälligen Referenzwerten („Benchmarks“);
- weitere Kosten der Verwaltung einschliesslich Kosten für Interessensverbände;
- Kosten für die Aufsetzung und den Unterhalt zusätzlicher Gegenparteien, wenn es im Interesse der Anleger ist.

Sowohl im Prospekt als auch in der Satzung und Anlagebedingungen inklusive teilfondsspezifischer 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 Inkrafttreten vorstehender Änderungen zu den bisherigen Bedingungen zurückgeben können. Die Änderungen treten am 11. Dezember 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 2023 wurden keine variablen Vergütungen vorgenommen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

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 2023		CHF 1.735 Mio.
davon feste Vergütung		CHF 1.735 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 31.12.2023		15
Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	12	CHF 129.95 Mio.
in AIF	17	CHF 159.53 Mio.
Total	29	CHF 289.48 Mio.

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" <sup>3</sup> der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF 1.267 Mio.
davon feste Vergütung	CHF 1.267 Mio.
davon variable Vergütung	CHF 0.00 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023	9
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF 0.468 Mio.
davon feste Vergütung	CHF 0.468 Mio.
davon variable Vergütung	CHF 0.00 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023	6

<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 LLB (Schweiz) 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:

LLB (Schweiz) 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

# Bericht des Wirtschaftsprüfers

## über den Jahresbericht 2023

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des SVA-Strategiefonds geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seiten 7 bis 27) besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des SVA-Strategiefonds zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

### Sonstiger Sachverhalt

Der Jahresbericht des SVA-Strategiefonds für das am 31. Dezember 2022 endende Jahr wurde von einem anderen Wirtschaftsprüfer geprüft, der am 27. April 2023 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu diesem Jahresbericht abgegeben hat.

### Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

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

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

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

### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht**

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

### **Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts**

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.



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

PricewaterhouseCoopers AG

Simon Bandi  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Jürgen Wohlwend  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 28. März 2024