

SVA-Strategiefonds

(UCITS)

Teilfonds der SVA-Invest SICAV

Geprüfter Jahresbericht

31. Dezember 2024

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	15
Währungstabelle	16
Hinterlegungsstellen.....	16
Risikoprofil	17
Risikomanagement	17
Bewertungsgrundsätze.....	18
Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung	19
Informationen an die Anleger (ungeprüft)	19
Vergütungsinformationen (ungeprüft).....	20
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer (ungeprüft)	21

Die Organisation der Investmentgesellschaft im Überblick

Investmentgesellschaft	SVA-Invest SICAV
Verwaltungsrat	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
Verwaltungsgesellschaft	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	Roger Zulliger Gérard Olivary Matthias Voigt
Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft	Marc Luchsinger Thomas Maag Roger Gruber
Vertriebsstelle in Liechtenstein	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, CH-9000 St. Gallen
Rechtliche Struktur	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)
Umbrella-Konstruktion	Ja
Gründungsland	Liechtenstein
Gründungsdatum	22. März 2021
Geschäftsjahr	Das Geschäftsjahr der Investmentgesellschaft beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember.
Rechnungswährung	Die Rechnungswährung der Investmentgesellschaft ist Schweizer Franken (CHF). Die Rechnungs- und/oder Referenzwährung der Teifonds kann davon abweichen.
Zuständige Aufsichtsbehörde	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA)

Der Teifonds im Überblick

Name des Teifonds	SVA-Strategiefonds
Geschäftsjahr	Das Geschäftsjahr des OGAW beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember
Rechnungswährung	CHF
Asset Manager	Accuro Fund Solutions AG, Hintergass 19, LI-9490 Vaduz
Anlageberater	bis 28.11.2024: Swiss Value Vermögenstreuhand Paul Vogler, Sonnbüel 25c, CH-6024 Hildisrieden ab 29.11.2024: n.a.
Verwahrstelle	LLB Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, CH-9000 St. Gallen
Vertreter Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich
Zahlstelle Schweiz	LLB (Schweiz) AG, Zürcherstrasse 3, CH-8730 Uznach

Anlageziel und Anlagepolitik

Anlageziel und Anlagepolitik

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, getätigten 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. F 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.

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 Bst. 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 teifondsspezifischen Risiken in lit. H 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 2024 beläuft sich auf CHF 13.7 Mio. Dies entspricht einer Abnahme von CHF 4.9 Mio. gegenüber dem Nettofondsvermögen per 31. Dezember 2023 von CHF 18.6 Mio.

Der Nettoinventarwert pro Anteil veränderte sich wie folgt:

- CHF - Der Nettoinventarwert pro Anteil ist seit dem 31. Dezember 2023 von CHF 125.64 auf CHF 139.29 gestiegen. Die Performance des Fonds im Berichtszeitraum beträgt somit +10.86%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- CHF - 98'202.862 Anteile
-

Der NAV des SVA-Strategiefonds legte 2024 um 10,86% zu. Damit schnitt der Fonds besser ab als der Vergleich mit dem SMI-Index (+7,54%). Der Fonds wurde aktiv bewirtschaftet, um Opportunitäten in den Märkten nutzen zu können. Im Bondsreich wurde das Portfolio mit hochverzinslichen- und AT1-Anleihen erweitert, die attraktive Renditen aufweisen. Der Grossteil der Positionen war Ende Jahr in Aktien angelegt (65%), davon 61% in Schweizer Werten. Zum Erfolg des NAV trugen bei den Festverzinslichen die US-Dollar Anleihen bei, die vom erstarkten US-Dollar gegenüber dem Schweizer Franken profitierten. Grösste Position im Fonds waren Aryza (+2,13% auf Basis TWR*) mit knapp 10%. Der Backwarenhersteller überzeugt mit der konsequenten Umsetzung seines Turnaround-Plans. Der Börsengang des Pharmakonzerns Galderma Group (+65,3%) im März war ein voller Erfolg. Rekordumsätze in den ersten neun Monaten des Jahres und die Zulassung von Nemluvio, ein Wirkstoff zur Behandlung mittelschwerer bis schwerer atopischer Dermatitis sind einige der Gründe für das grosse Anlegerinteresse an den Valoren. Die Online-Bank Swissquote (+69,2%) verzeichnet ein starkes erstes Halbjahr und erhöhte das Gewinnziel für das Gesamtjahr. Im Krypto-Bereich stiegen die Erträge um kräftige 369 Prozent. Zu den Verlierern im Portfolio zählten die deutsche Infineon Technologies (-22,4%). Der Anbieter von Halbleiterlösungen leidet aktuell unter der Schwäche der Autoindustrie. Der Fonds hat im ersten Quartal in Unternehmen investiert, die auf Künstliche Intelligenz spezialisiert sind, um am Boom mitzuverdienen. Ausgezeichnete Quartalsabschlüsse der grossen Technologieunternehmen sorgten für teilweise kräftige Kursavancen. Vor allem die auf Big Data spezialisierte Palantir Technologies (+252,9%) ragte mit einem Kurssprung obenaus. Die Aktien von Super Micro Computer (-33,1%) starteten sehr gut ins 2024 und verzeichneten zwischenzeitlich neue Höchstkurse. Die Entwicklung der Aktie wurde in der zweiten Hälfte des Jahres 2024 dann zunehmend instabiler, da Super Micro mit den Folgen eines von der Leerverkaufsfirma Hindenburg Research veröffentlichten Berichts zu kämpfen hatte, in welchem dem Serverhersteller Verstösse gegen die Rechnungslegung und Exportkontrollen sowie fragwürdige Beziehungen zwischen seinen Führungskräften und wichtigen Lieferanten vorgeworfen wurden.

* Die Performance Daten basieren auf dem Total Weighted Return, TWR

Marktrückblick und -ausblick

Dank sinkender Inflation und der geldpolitischen Lockerung seitens der wichtigsten Notenbanken bewegten sich die Finanzmärkte 2024 in einem günstigen Umfeld. Vor allem die Aktien von US-Technologiewerten standen zuoberst auf der Einkaufsliste der Anleger. Die gute Wirtschaftslage führte zu mehrheitlich höheren Unternehmensergebnissen. Investitionen in den Übergang zu einer umweltfreundlicheren Wirtschaft und in Technologien wie generative künstliche Intelligenz wirkten wachstumsfördernd. Die Schweizerische Nationalbank überraschte im Dezember unter Führung des neuen SNB-Chef Martin Schlegel bereits zu Beginn seiner Amtszeit mit einer Reduktion um 0,5 Prozentpunkte.

Mit dem begonnenen Zinssenkungszyklus der Zentralbanken sehen wir auch 2025 eine positive Entwicklung für den Fonds. Geopolitische Risiken sowie die angekündigten Importzölle von Donald Trump können zwar immer wieder für Verunsicherung an den Börsen sorgen. Das konstruktive ökonomische Umfeld, das wir bereits in diesem Jahr beobachten konnten, dürfte sich aber auch nächstes Jahr fortsetzen. Das wird es für Trumps Regierung sehr viel einfacher machen, ihre politischen Vorhaben umzusetzen. Mit Blick auf 2025 könnte dies niedrigere Steuern sowie weniger Regulierung bedeuten (wobei die Zölle steigen könnten) und Auswirkungen auf den internationalen Handel haben. Aus makroökonomischer Sicht befindet sich die globale Inflation nach wie vor auf einem Abwärtstrend, was es den Zentralbanken ermöglicht, einen synchronisierten Zinssenkungszyklus einzuleiten. Für die Schweizer Wirtschaft sind die Aussichten vielversprechend. Die Kapazitätsauslastung, ein wichtiger Indikator für die Entwicklung der Investitionen in Ausrüstungen stieg seit Jahresbeginn wieder an. Damit sollten sich auch die Investitionen erholen. Die Inflation sollte tief bleiben und damit der Notenbank Spielraum für weitere Zinssenkungen bieten.

Details zu den Anlageklassen

SVA-Strategiefonds - CHF

ISIN:	LI0028487382	Stichtag:	31.12.2024
Valor:	2848738	NAV per Stichtag:	CHF 139.29
Emission:	30.03.2007	Performance Periode:	10.86%
Erstausgabepreis:	CHF 100	Performance seit Lancierung:	39.29%

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

Vermögensrechnung

Vermögensrechnung per 31.12.2024		CHF
Bankguthaben, davon		459'344.39
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>		459'344.39
Wertpapiere, davon		13'263'109.38
<i>Anleihen / Schuldverschreibungen</i>	4'049'697.42	
<i>Beteiligungspapiere</i>	7'739'603.64	
<i>Anlagefonds</i>	1'473'808.32	
Sonstige Vermögenswerte, davon		50'745.55
<i>Zinsen / Dividenden</i>	50'745.55	
Gesamtvermögen		13'773'199.32
Verbindlichkeiten, davon		-94'266.83
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	-94'266.83	
Nettovermögen		13'678'932.49

SVA-Strategiefonds - CHF		CHF
Nettoinventarwert pro Anteil		139.29
Nettovermögen		13'678'932.49
Anzahl Anteile im Umlauf		98'202.862

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2024		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.
Total Wiederbeschaffungswert		0.00
	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 01.01.2024 bis 31.12.2024		CHF
Erträge der Bankguthaben		11'027.99
Erträge der Wertpapiere, davon		256'085.73
<i>Erträge der Anleihen / Schuldverschreibungen</i>	128'015.92	
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	128'069.81	
Erträge Andere Anlagen		7'160.80
Sonstige Erträge		17'084.71
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		-148.99
Total Erträge		291'210.24
Zinsaufwand		-343.87
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-9'188.50
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung		-274'629.72
Aufwendungen für die Administration		-49'999.84
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-15'411.47
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-44'717.48
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		25'434.71
Total Aufwand		-368'856.17
Nettoertrag		-77'645.93
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'281'221.26
Realisierter Erfolg		1'203'575.33
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		647'837.83
Gesamterfolg		1'851'413.16

Verwendung des Erfolges		CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres		-77'645.93
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres		0
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre		0
Vortrag des Vorjahrs		0
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		-77'645.93
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		0
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg		-77'645.93
Vortrag auf neue Rechnung		0.00

Veränderung des Nettovermögens

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 31.12.2024		CHF
SVA-Strategiefonds - CHF		
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		18'561'875.61
Saldo aus dem Anteilerverkehr		-6'734'356.28
Gesamterfolg		1'851'413.16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		13'678'932.49

Entwicklung der Anteile

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 31.12.2024	
SVA-Strategiefonds - CHF	
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	147'738.888
Ausgegebene Anteile	932.864
Zurückgenommene Anteile	50'468.890
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	98'202.862

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%
31.12.2024	98'202.862	13.68	139.29	10.86%	39.29%

Vermögensinventar

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe										
	Valor	Bestand per 01.01.2024	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2024	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %	
Wertpapiere										
Anleihen / Schuldverschreibungen, kotiert										
Niederlande										
DocMorris Fin_6.875 % Convertible Bonds_2022-15.09.26	121019816		CHF	250'000	250'000					
Siem Ener Fin_4 % Notes_2023-05.04.26 Guaranteed Reg S	126160014		EUR	400'000		400'000	101.0410	380'399.16	2.78	
Total Niederlande								380'399.16	2.78	
Schweden										
Volvo Treasury_3.125 % Euro Medium Term Notes_2024-26.08.27	137779353		EUR	500'000		500'000	100.7170	473'974.20	3.46	
Volvo Treasury_3.75 % Euro Medium Term Notes_2023-25.11.24 G	127131324	900'000	EUR		900'000					
Total Schweden								473'974.20	3.46	
Schweiz										
Basilea Pharma_3.25 % Convertible Bonds_2020-28.07.27 Reg S	55499206		CHF	850'000	150'000	700'000	103.3070	723'149.00	5.29	
BC Bale Campagne_1.875 % Bonds_2023-28.03.25 Guaranteed	121706660	700'000	CHF		25'000	675'000	100.2800	676'890.00	4.95	
BOBST GRP_1.125 % Bonds_2018-27.09.24	43467835	400'000	CHF		400'000					
Swiss Conf_1.5 %_2013-24.07.25	18424999		CHF	500'000		500'000	100.7500	503'750.00	3.68	
Swiss Life_Bonds_2021-30.09.41 Guaranteed Tranche 2 Fixed/Va	110156149		CHF	325'000		325'000	103.8770	337'600.25	2.47	
Total Schweiz								2'241'389.25	16.39	

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe									
	Valor 01.01.2024	Bestand per 01.01.2024	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2024	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
USA									
Caterpillar Financ_5.15 % Medium Term Notes_2023-11.08.25 Gl	126911919	800'000	USD		250'000	550'000	100.2040	499'293.38	3.65
Hyundai Cap_5.8 % Medium Term Notes_2023-26.06.25 Reg S	127930065	750'000	USD		250'000	500'000	100.3670	454'641.43	3.32
Total USA								953'934.81	6.97
Total Anleihen / Schuldverschreibungen, kotiert									
Beteiligungspapiere, kotiert									
Dänemark									
Novo Nordisk_Bearer and/or registered Shs -B-	129508879	6'737	DKK	7'950	14'687				
Total Dänemark								0.00	0.00
Deutschland									
Bayer_Namen-Akt	10367293		EUR	21'100	21'100				
Infineon Technolog_Namen-Akt	1038049	7'000	EUR	16'500	14'500	9'000	31.4000	265'983.12	1.94
Total Deutschland								265'983.12	1.94
Frankreich									
LVMH_Act	507170		EUR	602	602				
Total Frankreich								0.00	0.00
Grossbritannien									
Arm Hldng_Shs_Sponsored American Depository Receipt Represen	129235510		USD	4'351	4'351				
Rio Tinto_Registered Shs	402589		GBP	8'100	8'100				
Total Grossbritannien								0.00	0.00
Kanada									
Barrick Gold_Registered Shs	337680	30'600	USD		30'600				
Total Kanada								0.00	0.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe									
	Valor	Bestand per 01.01.2024	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2024	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Niederlande									
Redcare Pharm_Bearer Shs	34117753	2'000	EUR	1'900	3'900				
STMicroelectronics_Bearer and Registered Shs	324774		EUR	6'250	6'250				
Total Niederlande								0.00	0.00
Schweiz									
ABB_Registered Shs	1222171		CHF	10'000	10'000				
ALSO Holding_Namen-Akt	2459027	2'750	CHF		2'750				
Alcon_Registered Shs	43249246		CHF	6'000	4'000	2'000	76.9000	153'800.00	1.12
ARYZTA_Namen-Akt	4323836	1'023'479	CHF	353'000	520'000	856'479	1.5850	1'357'519.22	9.92
Basilea Pharma_Namen-Akt	1143244		CHF	7'500	7'500				
CieFinRichemont_Namen-Akt	21048333		CHF	4'740	4'740				
Emmi_Namen-Akt	1282989		CHF	260	260				
Flughafen Zuer_Namen-Akt	31941693	4'662	CHF	1'050	4'382	1'330	217.6000	289'408.00	2.12
Galderma Group_Registered Shs	133539272		CHF	15'817	9'200	6'617	100.6400	665'934.88	4.87
Georg Fischer_Registered Shs	116915100		CHF	15'000	15'000				
Givaudan_Act nom	1064593		CHF	338	338				
Kuehne+Nagel Int_Namen-Akt	2523886		CHF	4'350	4'350				
Lindt & Spruengli_Partizipsch.	1057076	46	CHF		46				
Lonza Grp_Namen-Akt	1384101		CHF	2'558	2'558				
Nestle_Act nom	3886335		CHF	10'527	10'527				
Novartis_Namen-Akt	1200526		CHF	16'200	14'000	2'200	88.7000	195'140.00	1.43
Part Grp Hldg_Namen-Akt	2460882	651	CHF	198	849				
PSP Swiss Property_Namen-Akt	1829415	9'154	CHF		2'000	7'154	128.9000	922'150.60	6.74
Roche Hldg_Dividend Right Cert.	1203204	1'100	CHF	6'750	7'250	600	255.5000	153'300.00	1.12
Sandoz Group_Registered Shs	124359842		CHF	25'000	25'000				
Schindler Hldg_Bearer Participation Cert	2463819	3'862	CHF	1'180	5'042				
SIG Group_Registered Shs	43537795		CHF	46'500	39'500	7'000	17.8800	125'160.00	0.91
Sika_Registered Shs	41879292	1'050	CHF		1'050				
Sonova Hldg_Namen-Akt	1254978		CHF	939	939				
Straumann Hldg_Registered Shs	117544866		CHF	1'700	1'700				
Swiss Life Hldg_Namen-Akt	1485278		CHF	1'232	1'232				

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe									
	Valor	Bestand per 01.01.2024	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2024	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Swiss Re_Namen-Akt	12688156	4'833	CHF	5'600	4'833	5'600	131.2000	734'720.00	5.37
Swissquote Grp Hldg_Akt nom	1067586	2'500	CHF		1'800	700	348.0000	243'600.00	1.78
TEMENOS_Namen-Akt	1245391		CHF	15'950	10'400	5'550	64.1000	355'755.00	2.60
UBS Group_Namen-Akt	24476758	19'750	CHF	38'820	48'020	10'550	27.7300	292'551.50	2.14
VAT Group_Namen-Akt	31186490	2'516	CHF		2'516				
Total Schweiz								5'489'039.20	40.13
USA									
ACM Research_Registered Shs -A-	38330434		USD	10'500	10'500				
Adobe_Registered Shs	903472	433	USD		433				
Advanced Micro Dev_Registered Shs	903491	2'710	USD	7'320	10'030				
Apple_Registered Shs	908440	1'328	USD	3'580	4'908				
Cloudflare_Registered Shs -A-	49563753	3'687	USD	7'000	10'687				
MercadoLibre_Registered Shs	3109814	346	USD	290	472	164	1'700.4400	252'646.46	1.85
Meta Platforms_Registered Shs -A-	14917609		USD	1'470	620	850	585.5100	450'880.35	3.30
Micron Technology_Registered Shs	951691		USD	7'580	7'580				
Newmont_Registered Shs	956952		USD	19'250	9'000	10'250	37.2200	345'627.51	2.53
NVIDIA_Registered Shs	994529	500	USD	1'451	1'951				
Palantir Tchnlg_Registered Shs -A-	36244719	30'075	USD	62'530	80'605	12'000	75.6300	822'211.24	6.01
Palo Alto Net_Registered Shs	18379378		USD	1'550	1'550				
Super Micro Comput_Registered Shs	1386244448		USD	4'100		4'100	30.4800	113'215.76	0.83
Super Micro Comput_Registered Shs	2776758		USD	628	628				
Total USA								1'984'581.32	14.51
Total Beteiligungspapiere, kotiert								7'739'603.64	56.58

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe									
	Valor 01.01.2024	Bestand per 01.01.2024	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 31.12.2024	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Anlagefonds, nicht kotiert									
Liechtenstein									
AMCFM Glb Water_Anteile_Klasse -P-	4608516		CHF	830		830	297.2200	246'692.60	1.80
ArtIntTechFd_Units -I-	35113779	2'468	USD	450		2'918	258.3600	682'996.74	4.99
Hi Yld CC Bd Fd_Anteile_Klasse -P-EUR-	25166894		EUR	2'390		2'390	105.3000	236'868.98	1.73
LLBDEESGCHF_Anteile	3257583	8'951.564976	CHF	5'000	13'951.564976				
MEDBioInFd_Units -Class CHF h-	46948867	2'500	CHF			2'500	122.9000	307'250.00	2.25
Total Liechtenstein								1'473'808.32	10.77
Total Anlagefonds, nicht kotiert								1'473'808.32	10.77
Total Wertpapiere								13'263'109.38	96.96
Total Depotwert								13'263'109.38	96.96
Bankguthaben auf Sicht								459'344.39	3.36
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								50'745.55	0.37
Gesamtfondsvermögen								13'773'199.32	100.69
Bankverbindlichkeiten								0.00	0.00
Verbindlichkeiten								-94'266.83	-0.69
Nettofondsvermögen								13'678'932.49	100.00

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 01.01.2024 bis 31.12.2024

Vermögensverwaltungsvergütung

Vergütung p.a.	Effektiv
1.50%	CHF 274'629.72

*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 49'999.84

Verwahrstellengebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a.	Effektiv
0.075%	CHF 10'000.00	CHF 1'680.00	CHF 15'411.47

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
2.15%	2.15%

Synthetische TER (inkl. Zielfonds)

Synth. TER p.a. Exkl. Erfolgshonorar	Synth. TER p.a. Inkl. Erfolgshonorar
2.68%	2.68%

*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)

50'321.68

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 Anteilklassen etwaige Währungsabsicherungskosten belastet.

Währungstabelle

Währungstabelle per 31.12.2024

CHF/AUD	1.7820
CHF/CAD	1.5882
CHF/CZK	26.8126
CHF/DKK	7.9237
CHF/EUR	1.0625
CHF/GBP	0.8810
CHF/HKD	8.5727
CHF/JPY	173.2472
CHF/NOK	12.5319
CHF/PLN	4.5421
CHF/SEK	12.1749
CHF/SGD	1.5049
CHF/USD	1.1038
CHF/ZAR	20.8446

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 zurück erhält.

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 Teifonds nicht überschreiten. Dabei darf das mit derivativen Finanzinstrumenten verbundene Gesamtrisiko 200% des Nettovermögens des Teifonds nicht überschreiten. Bei einer gemäss UCITSG zulässigen Kreditaufnahme darf das Gesamtrisiko insgesamt 210% des Nettovermögens des Teifonds 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 teifondsspezifischen Risiken können die Anlagen des Teifonds allgemeinen Risiken unterliegen. Eine beispielhafte und nicht abschliessende Aufzählung befindet sich unter Ziffer 8.2 des Prospekts.

Risikomanagement

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

Stichtag	31.12.2024
Derivatrisko	0.00%

Bewertungsgrundsätze

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

Die Investmentgesellschaft kann für einzelne Teifonds 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 Teifonds ist in der Rechnungswährung des Teifonds oder, falls abweichend, der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse ausgedrückt und ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse zukommenden Quote des Vermögens dieses Teifonds, vermindert um allfällige Schuldverpflichtungen desselben Teifonds, 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-Teifondsvermögen 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 nachprüfbaren 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 Rücknahmepreise +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 nachprüfbaren 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 nachprüfbaren 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 Teifondswährung lauten, wird zum Devisenmittelkurs in die entsprechende Teifondswährung umgerechnet.

Die Investmentgesellschaft bzw. Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das jeweilige Teifondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmäßig erscheinen. Bei massiven Rücknahmebeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teifondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigten werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmebeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung

Anlegermitteilung vom 27. November 2024 (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 25. November 2024 genehmigt bzw. zur Kenntnis genommen.

Schaffung einer zusätzlichen Anteilsklasse

Es wird eine zusätzliche Anteilsklasse mit der Bezeichnung -I CHF- geschaffen. Die Verwaltungsvergütung wird ab der zweiten Anteilsklasse um CHF 4'000 p. a. je Anteilsklasse erhöht.

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

Anlageberatung

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

Anhang A: Teilfonds im Überblick – SVA-Strategiefonds

Bewertungstag | Bewertungsintervall

Bisher: Freitag sowie Monatsende | wöchentlich / monatlich

Neu: Freitag | wöchentlich

Anhang A: Teilfonds im Überblick – SVA-Strategiefonds

Anlageziel und Anlagepolitik

Bisher: [...] 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. [...]

Neu: [...] 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. [...]

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 Fondsdocumenten 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 29. November 2024 in Kraft.

Informationen an die Anleger (ungeprüft)

Publikationsorgan der Investmentgesellschaft ist die Internetseite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband 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) 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"³ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Im Kalenderjahr 2024 wurden keine variablen Vergütungen vorgenommen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2024.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds mit Domizil in Liechtenstein und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf 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 Gesellschaft¹

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024		CHF 1.763 Mio.
davon feste Vergütung		CHF 1.763 Mio.
davon variable Vergütung		CHF 0.00 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ²		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		15
 Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	11	CHF 111.40 Mio.
in AIF	19	CHF 188.82 Mio.
Total	30	CHF 300.22 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ³ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024		CHF 1.125 Mio.
davon feste Vergütung		CHF 1.125 Mio.
davon variable Vergütung		CHF 0.00 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		8
 Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024		CHF 0.638 Mio.
davon feste Vergütung		CHF 0.638 Mio.
davon variable Vergütung		CHF 0.00 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		7

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

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

³ Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausübt. 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 teilstoffspezifischer 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.

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 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:

Accro Fund Solutions
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des SVA-Strategiefonds geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens sowie ergänzenden Angaben zum Jahresbericht (Seiten 6 bis 19) 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 2024 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 Kodeks), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Sonstige Informationen

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 dazugehörenden 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 Rechnungslegungsgrund- satz 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 Kontrollsysten, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystens 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 Kontrollsysteem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Simon Bandi

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Patricia Bösch

Liechtensteinische Wirtschaftsprüferin

St. Gallen, 28. März 2025