

SVA-Strategiefonds

(UCITS)

Teilfonds der SVA-Invest SICAV

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30. Juni 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 Teilfonds kann davon abweichen.
Zuständige Aufsichtsbehörde	Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA)

Der Teilfonds im Überblick

Name des Teilfonds	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	Swiss Value Vermögenstreuhand Paul Vogler, Sonnenbühl 25c, CH-6024 Hildisrieden
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

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 Halbjahresbericht des SVA-Strategiefonds vorlegen zu dürfen.

Das Nettofondsvermögen per 30. Juni 2024 beläuft sich auf CHF 18.9 Mio. Dies entspricht einer Zunahme von CHF 0.3 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 134.23 gestiegen. Die Performance des Fonds im Berichtszeitraum beträgt somit +6.84%.

Die Anzahl Anteile im Umlauf per Stichtag belaufen sich auf:

- CHF - 141'157.377 Anteile

Details zu den Anlageklassen

SVA-Strategiefonds - CHF

ISIN:	LI0028487382	Stichtag:	30.06.2024
Valor:	2848738	NAV per Stichtag:	CHF 134.23
Emission:	30.03.2007	Performance Periode:	6.84%
Erstausgabepreis:	CHF 100	Performance seit Lancierung:	34.23%

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

Vermögensrechnung

Vermögensrechnung per 30.06.2024

CHF

Bankguthaben, davon		1'608'995.79
<i>Bankguthaben auf Sicht</i>	1'608'995.79	
Wertpapiere, davon		17'408'102.87
<i>Anleihen / Schuldverschreibungen</i>	3'830'809.53	
<i>Beteiligungspapiere</i>	12'082'180.59	
<i>Anlagefonds</i>	1'495'112.75	
Sonstige Vermögenswerte, davon		44'159.33
<i>Zinsen / Dividenden</i>	44'159.33	
Gesamtvermögen		19'061'257.99
Verbindlichkeiten, davon		-114'138.44
<i>Sonstige Verbindlichkeiten</i>	-114'138.44	
Nettovermögen		18'947'119.55

SVA-Strategiefonds - CHF

CHF

Nettoinventarwert pro Anteil	134.23
Nettovermögen	18'947'119.55
Anzahl Anteile im Umlauf	141'157.377

Ausserbilanzgeschäfte

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2024 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 30.06.2024		CHF
Erträge der Bankguthaben		6'942.96
Erträge der Wertpapiere, davon		184'929.75
<i>Erträge der Anleihen / Schuldverschreibungen</i>	62'162.77	
<i>Erträge der Beteiligungspapiere</i>	122'766.98	
Erträge Andere Anlagen		7'160.80
Sonstige Erträge		2'406.27
Einkauf laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen		-81.83
Total Erträge		201'357.95
Zinsaufwand		-93.80
Aufwendungen für den Wirtschaftsprüfer		-4'569.24
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung		-142'646.44
Aufwendungen für die Administration		-24'863.31
Aufwendungen für die Verwahrstelle		-7'967.72
Sonstige Aufwendungen und Gebühren		-16'910.43
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen		1'033.91
Total Aufwand		-196'017.03
Nettoertrag		5'340.92
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		957'903.44
Realisierter Erfolg		963'244.36
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		298'056.65
Gesamterfolg		1'261'301.01

Veränderung des Nettovermögens

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

CHF

SVA-Strategiefonds - CHF

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18'561'875.61
Saldo aus dem Anteilverkehr	-876'057.07
Gesamterfolg	1'261'301.01
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	18'947'119.55

Entwicklung der Anteile

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

SVA-Strategiefonds - CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	147'738.888
Ausgegebene Anteile	658.564
Zurückgenommene Anteile	7'240.075
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	141'157.377

Entwicklung von Schlüsselgrössen

SVA-Strategiefonds - CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. CHF	NAV pro Anteil in CHF	Performance Pe- riode	Performance seit Lan- cierung
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%
30.06.2024	141'157.377	18.95	134.23	6.84%	34.23%

Vermögensinventar

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe									
	Valor	Bestand per 01.01.2024	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2024	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Wertpapiere									
Anleihen / Schuldverschreibungen, kotiert									
Niederlande									
Siem Ener Fin_4 % Notes_2023-05.04.26 Guaranteed Reg S	126160014		EUR	400'000		400'000	100.0020	385'367.71	2.03
Total Niederlande								385'367.71	2.03
Schweden									
Volvo Treasury_3.75 % Euro Medium Term Notes_2023-25.11.24 G	127131324	900'000	EUR			900'000	99.9160	866'331.67	4.57
Total Schweden								866'331.67	4.57
Schweiz									
Basilea Pharma_3.25 % Convertible Bonds_2020-28.07.27 Reg S	55499206		CHF	300'000		300'000	102.2000	306'600.00	1.62
BC Bale Campagne_1.875 % Bonds_2023-28.03.25 Guaranteed	121706660	700'000	CHF			700'000	100.4800	703'360.00	3.71
BOBST GRP_1.125 % Bonds_2018-27.09.24	43467835	400'000	CHF			400'000	99.8000	399'200.00	2.11
Total Schweiz								1'409'160.00	7.44
USA									
Caterpillar Financ_5.15 % Medium Term Notes_2023-11.08.25 Gl	126911919	800'000	USD		250'000	550'000	99.8250	494'107.95	2.61
Hyundai Cap_5.8 % Medium Term Notes_2023-26.06.25 Reg S	127930065	750'000	USD			750'000	100.1300	675'842.20	3.57
Total USA								1'169'950.15	6.17
Total Anleihen / Schuldverschreibungen, kotiert								3'830'809.53	20.22

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2024	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2024	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
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	16'100	16'100				
Infineon Technolog_Namen-Akt	1038049	7'000	EUR	7'500	14'500				
Total Deutschland								0.00	0.00
Frankreich									
LVMH_Act	507170		EUR	602	602				
Total Frankreich								0.00	0.00
Grossbritannien									
Arm Hldng_Shs_Sponsored American Depositary Receipt Represen	129235510		USD	4'351	4'351				
Rio Tinto_Registered Shs	402589		GBP	8'100	4'050	4'050	52.0100	239'763.44	1.27
Total Grossbritannien								239'763.44	1.27
Kanada									
Barrick Gold_Registered Shs	337680	30'600	USD		30'600				
Total Kanada								0.00	0.00
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	49.9200	499'200.00	2.63
ALSO Holding_Namen-Akt	2459027	2'750	CHF		2'750				

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2024	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2024	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Alcon_Registered Shs	43249246		CHF	3'000		3'000	80.2200	240'660.00	1.27
ARYZTA_Namen-Akt	4323836	1'023'479	CHF	155'000	170'000	1'008'479	1.6000	1'613'566.40	8.52
CieFinRichemont_Namen-Akt	21048333		CHF	4'740	2'250	2'490	140.2500	349'222.50	1.84
Emmi_Namen-Akt	1282989		CHF	260	260				
Flughafen Zuer_Namen-Akt	31941693	4'662	CHF	1'050	4'382	1'330	198.7000	264'271.00	1.39
Galderma Group_Registered Shs	133539272		CHF	9'017		9'017	73.9600	666'897.32	3.52
Georg Fischer_Registered Shs	116915100		CHF	8'000	6'360	1'640	60.2500	98'810.00	0.52
Givaudan_Act nom	1064593		CHF	338	338				
Kuehne+Nagel Int_Namen-Akt	2523886		CHF	4'350	2'850	1'500	258.4000	387'600.00	2.05
Lindt & Spruengli_Partizipsch.	1057076	46	CHF		46				
Lonza Grp_Namen-Akt	1384101		CHF	2'558	2'558				
Nestle_Act nom	3886335		CHF	5'250		5'250	91.7200	481'530.00	2.54
Novartis_Namen-Akt	1200526		CHF	13'700	5'500	8'200	96.1700	788'594.00	4.16
Part Grp Hldg_Namen-Akt	2460882	651	CHF	198	849				
PSP Swiss Property_Namen-Akt	1829415	9'154	CHF			9'154	115.3000	1'055'456.20	5.57
Roche Hldg_Dividend Right Cert.	1203204	1'100	CHF	5'400	3'750	2'750	249.5000	686'125.00	3.62
Sandoz Group_Registered Shs	124359842		CHF	17'000		17'000	32.5400	553'180.00	2.92
Schindler Hldg_Bearer Participation Cert	2463819	3'862	CHF	1'180	3'820	1'222	225.8000	275'927.60	1.46
SIG Group_Registered Shs	43537795		CHF	33'500	33'500				
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	812		812	660.6000	536'407.20	2.83
Swiss Re_Namen-Akt	12688156	4'833	CHF		4'833				
Swissquote Grp Hldg_Act nom	1067586	2'500	CHF		1'100	1'400	283.6000	397'040.00	2.10
TEMENOS_Namen-Akt	1245391		CHF	14'450		14'450	62.0000	895'900.00	4.73
UBS Group_Namen-Akt	24476758	19'750	CHF	38'270	48'020	10'000	26.4500	264'500.00	1.40
VAT Group_Namen-Akt	31186490	2'516	CHF		2'516				
Total Schweiz								10'054'887.22	53.07

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe									
	Valor	Bestand per 01.01.2024	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2024	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
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	4'520	7'230				
Apple_Registered Shs	908440	1'328	USD	1'350	1'328	1'350	210.6200	255'889.94	1.35
Cloudflare_Registered Shs -A-	49563753	3'687	USD	7'000	10'687				
MercadoLibre_Registered Shs	3109814	346	USD	290	472	164	1'643.4000	242'553.17	1.28
Meta Platforms_Registered Shs -A-	14917609		USD	1'320	620	700	504.2200	317'642.01	1.68
Micron Technology_Registered Shs	951691		USD	7'580	5'680	1'900	131.5300	224'904.55	1.19
Newmont_Registered Shs	956952		USD	12'250		12'250	41.8700	461'592.64	2.44
NVIDIA_Registered Shs	994529	500	USD	1'451	1'951				
Palantir Tchnlg_Registered Shs -A-	36244719	30'075	USD	47'530	65'105	12'500	25.3300	284'947.62	1.50
Palo Alto Net_Registered Shs	18379378		USD	1'550	1'550				
Super Micro Comput_Registered Shs	2776758		USD	628	628				
Total USA								1'787'529.93	9.43
Total Beteiligungspapiere, kotiert								12'082'180.59	63.77
Anlagefonds, nicht kotiert									
Liechtenstein									
ArtIntTechFd_Units -I-	35113779	2'468	USD	450		2'918	233.9600	614'393.67	3.24
LLBDEESGCHF_Anteile	3257583	8'951.564976	CHF		3'495.564976	5'456	102.1800	557'494.08	2.94
MEDBioInFd_Units -Class CHF h-	46948867	2'500	CHF			2'500	129.2900	323'225.00	1.71
Total Liechtenstein								1'495'112.75	7.89
Total Anlagefonds, nicht kotiert								1'495'112.75	7.89
Total Wertpapiere								17'408'102.87	91.88

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

	Valor	Bestand per 01.01.2024	Währung	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand per 30.06.2024	Preis 3)	Marktwert 4) CHF	Anteil in %
Total Depotwert								17'408'102.87	91.88
Bankguthaben auf Sicht								1'608'995.79	8.49
Bankguthaben auf Zeit								0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte								44'159.33	0.23
Gesamtfondsvermögen								19'061'257.99	100.60
Bankverbindlichkeiten								0.00	0.00
Verbindlichkeiten								-114'138.44	-0.60
Nettofondsvermögen								18'947'119.55	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 30.06.2024

Vermögensverwaltungsvergütung

Vergütung p.a.	Effektiv
1.50%	CHF 142'646.44

*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 24'863.31

Verwahrstellengebühr

Vergütung p.a.	Minimum p.a.	Zuzüglich p.a.	Effektiv
0.075%	CHF 10'000.00	CHF 1'680.00	CHF 7'967.72

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
2.04%	2.04%

Synthetische TER (inkl. Zielfonds)

Synth. TER p.a. Exkl. Erfolgshonorar	Synth. TER p.a. Inkl. Erfolgshonorar
2.27%	2.27%

*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)

38'000.37

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

Währungstabelle

Währungstabelle per 30.06.2024

CHF/AUD	1.6690
CHF/CAD	1.5227
CHF/CZK	25.9951
CHF/DKK	7.7408
CHF/EUR	1.0380
CHF/GBP	0.8785
CHF/HKD	8.6770
CHF/JPY	178.4726
CHF/NOK	11.8295
CHF/PLN	4.4727
CHF/SEK	11.7910
CHF/SGD	1.5064
CHF/USD	1.1112
CHF/ZAR	20.2376

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

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

Risikoprofil

Fondsspezifische Risiken

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

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

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

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

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

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

Allgemeine Risiken

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

Risikomanagement

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

Stichtag	30.06.2024
Derivatrisiko	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 letztbekannten Kurse unter Berücksichtigung des Bewertungsintervalls berechnet.

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

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

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

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird zum Verkehrswert nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft bzw. Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft bzw. Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder kein Rücknahmepreis festgelegt wird, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft bzw. Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach 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

Keine

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 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 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 2023		CHF 1.735 Mio.
davon feste Vergütung		CHF 1.735 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 31.12.2023		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" ³ 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

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 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.

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:

Accuro Fund Solutions
Hintergass 19
LI-9490 Vaduz