



VOLKSBANK FUNDS - Premium Selection Sustainable Equity Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2024

CAIAC Fund Management AG

Haus Atzig
Industriestrasse 2
FL-9487 Bendern
Tel. +423 375 83 33
Fax. +423 375 83 38
www.caiac.li
info@caiac.li

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Bendorf
Asset Manager / Vermögensverwalter	Volksbank Vorarlberg e. Gen. Zentrale Rankweil, Ringstrasse 27 AT-6830 Rankweil
Verwahrstelle / Depotbank	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Führung des Anteilsregisters	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer / Revisionsstelle	PricewaterhouseCoopers AG Kornhausstrasse 25 CH-9000 St. Gallen
Zahlstelle	Österreich: Volksbank Vorarlberg e. Gen. Zentrale Rankweil, Ringstrasse 27 AT-6830 Rankweil
Steuerlicher Vertreter	Österreich: BDO Austria GmbH Am Belvedere 4 AT-1100 Wien
Bewertungsintervall	Täglich
Bewertungstag	Jeder liechtensteinische Bankarbeitstag
Ausgabe- und Rücknahmetag	Jeder Bewertungstag
Annahmeschluss Anteilsgeschäft	Vortag des Bewertungstag, 12:00 Uhr
Valuta Ausgabe- und Rücknahmetag	Zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV
Rechnungswährung	EUR
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Fondsdomizil	Bendorf, Liechtenstein
Fondstyp	OGAW (UCITS V)
Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Rechtsgrundlage	Gesetz vom 28. Juni 2011 über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Publikationsorgan	Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband www.lafv.li

Fondsdaten

ISIN	LI0312403749
Verwahrstellen- / Depotbankgebühr	bis zu einem Nettofondsvermögen von CHF 20 Mio.: 0.10% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 20 Mio.: 0.09% p.a. oder Minimum CHF 7'500.- p.a. zzgl. Service Fee CHF 420.- pro Quartal
Vertriebsstellen /-gebühr	Keine
Vermögensverwaltungsvergütung	Max. 1.60% p.a.
Risikomanagement und Administrationsgebühr	bis zu einem Nettofondsvermögen von CHF 25 Mio.: 0.20% p.a. für das übersteigende Nettofondsvermögen von CHF 25 Mio.: 0.15% p.a. oder Minimum CHF 25'000.- p.a.
Performance Fee	Keine
Ausgabeaufschlag /-kommission	Max. 4.0% zugunsten Vertrieb
Rücknahmegebühr /-kommission	Keine
Konversionsgebühr	Keine
Geschätzte indirekte Kosten auf Stufe der indirekten Anlagen	Management Fee bis 5% p.a.

Vermögensrechnung

per 30.06.2024

	EUR
Bankguthaben, davon	252'375.13
Sichtguthaben	252'375.13
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	14'122'804.77
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	14'375'179.90
Verbindlichkeiten, davon	-61'555.98
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-4'023.28
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-7'179.20
Vermögensverwaltungsgebühren	-57'433.48
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	5'154.16
Nettovermögen	14'313'623.92
Anzahl der Anteile im Umlauf	83'793.38
Nettoinventarwert pro Anteil	170.82

Erfolgsrechnung

01.01.2024 - 30.06.2024

	EUR
Erträge der Bankguthaben	3'376.60
Erträge der Wertpapiere, davon	113'666.77
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	113'666.77
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'865.70
Total Erträge	115'177.67
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-4'672.47
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-111'050.94
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-7'800.25
Sonstige Aufwendungen, davon	-23'391.47
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	3'760.83
Total Aufwendungen	-143'154.30
Nettoertrag	-27'976.63
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	257'457.90
Realisierter Erfolg	229'481.27
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'104'568.04
Gesamterfolg	1'334'049.31

Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2024 bestanden keine Ausserbilanzgeschäfte, d.h. keine Kontrakte mit derivativen Finanzinstrumenten.

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapiere ausgeliehen.

Methode für die Berechnung des Gesamtrisikos

Die unter "Ausserbilanzgeschäfte" ausgewiesenen Werte werden gem. Commitment-Ansatz berechnet.

Verwendung des Erfolgs

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-27'976.63
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-27'976.63
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-27'976.63
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 30.06.2024

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13'619'629.42
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-640'054.81
Gesamterfolg	1'334'049.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	14'313'623.92

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2024 - 30.06.2024

Anteile zu Beginn der Periode	87'621.48
Neu ausgegebene Anteile	3'816.63
Zurückgenommene Anteile	-7'644.73
Anteile am Ende der Periode	83'793.38

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2022	13'389'720.10 EUR	92'431.00	144.86 EUR	-15.72%
31.12.2023	13'619'629.42 EUR	87'621.48	155.44 EUR	7.30%
30.06.2024	14'313'623.92 EUR	83'793.38	170.82 EUR	9.89%*

* Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Hinterlegungsstellen

Die Finanzinstrumente waren per Abschlussdatum hinterlegt bei:

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12
DE-60325 Frankfurt am Main

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
15th Floor Standard Chartered Tower
388 Kwun Tong Road, Kwun Tong, Hong Kong
Hong Kong

SIX SIS AG (ZH)
Pfungstweidstrasse 110
CH-8021 Zürich

Währungstabelle

per 30.06.2024

			EUR
Dänische Krone	DKK	100.00	13.4094
Hong Kong-Dollar	HKD	1.00	0.1195
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0383
US-Dollar	USD	1.00	0.9331

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2024

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.11% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.11% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.11% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.11% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2024 - 30.06.2024

	EUR
Spesen	1'930.02
Courtage	1'336.75

Die Transaktionskosten werden direkt mit dem Einstands- und Verkaufswert der betreffenden Anlagen verrechnet und sind deshalb in der TER-Berechnung nicht berücksichtigt.

Vermögensinventar per 30.06.2024

Käufe und Verkäufe 01.01.2024 - 30.06.2024

Bezeichnung	Bestand 01.01.2024	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2024	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Cayman Islands						
KYG875721634 - Tencent Hldg HKD	0.00	1'800.00	0.00	1'800.00	80'109.17	0.56%
KYG875721634 - Tencent Hldg EUR	7'290.00	0.00	1'800.00	5'490.00	244'030.50	1.70%
Summe Cayman Islands					324'139.67	2.26%
Deutschland						
DE0008404005 - Allianz AG	769.00	0.00	769.00	0.00	0.00	0.00%
US09075V1026 - BionTech/ADS	1'633.00	0.00	0.00	1'633.00	122'442.62	0.86%
DE0005557508 - Deutsche Telekom AG	8'567.00	0.00	0.00	8'567.00	201'153.16	1.41%
DE0005785604 - Fresenius SE & Co. KGaA	9'878.00	0.00	1'062.00	8'816.00	245'790.08	1.72%
DE000A0LD6E6 - Gerresheimer AG	0.00	1'389.00	0.00	1'389.00	139'316.70	0.97%
Summe Deutschland					708'702.56	4.95%
Dänemark						
DK0062498333 - NOVO NORD BR/RG-B	3'124.00	0.00	0.00	3'124.00	421'255.80	2.94%
DK0060094928 - Orsted RG	4'963.00	1'371.00	0.00	6'334.00	314'769.81	2.20%
Summe Dänemark					736'025.61	5.14%
Frankreich						
FR0000120628 - Axa SA	13'309.00	1'962.00	1'292.00	13'979.00	427'338.03	2.99%
FR0000125338 - Capgemini	2'207.00	0.00	0.00	2'207.00	409'839.90	2.86%
FR0012435121 - Elis Shs	19'335.00	0.00	0.00	19'335.00	390'953.70	2.73%
Summe Frankreich					1'228'131.63	8.58%
Grossbritannien						
GB00B10RZP78 - Unilever RG	9'283.00	0.00	875.00	8'408.00	431'162.24	3.01%
Summe Grossbritannien					431'162.24	3.01%
Luxemburg						
FR0014000MR3 - EUROFINS SCIENTIFIC	7'458.00	0.00	0.00	7'458.00	347'169.90	2.43%
Summe Luxemburg					347'169.90	2.43%
Niederlande						
NL0011821202 - ING Group NV	26'107.00	0.00	26'107.00	0.00	0.00	0.00%
Summe Niederlande					0.00	0.00%
Schweiz						
CH0025751329 - LOGITECH INTL N	4'699.00	0.00	0.00	4'699.00	424'097.05	2.96%
CH0012032048 - Roche Holding AG Genussscheine	1'095.00	189.00	0.00	1'284.00	332'640.92	2.32%
Summe Schweiz					756'737.97	5.29%
USA						
US00724F1012 - Adobe Systems	0.00	615.00	0.00	615.00	318'784.32	2.23%
US00846U1016 - Agilent Tech Rg	3'965.00	0.00	0.00	3'965.00	479'573.55	3.35%
US02079K3059 - ALPHABET-A	4'341.00	0.00	268.00	4'073.00	692'410.00	4.84%
US0378331005 - Apple Computer Inc.	3'302.00	0.00	0.00	3'302.00	648'908.08	4.53%
US00206R1023 - AT&T Inc.	23'487.00	0.00	0.00	23'487.00	418'788.50	2.93%
US09857L1089 - Booking Holding	138.00	0.00	0.00	138.00	510'088.17	3.56%
US1717793095 - CIENA Rg	6'394.00	0.00	6'394.00	0.00	0.00	0.00%
US17275R1023 - Cisco Systems Inc.	8'291.00	0.00	2'178.00	6'113.00	270'985.43	1.89%
US1746101054 - Citizens Financial Grp Inc	7'250.00	0.00	1'271.00	5'979.00	201'001.51	1.40%

Vermögensinventar per 30.06.2024

Käufe und Verkäufe 01.01.2024 - 30.06.2024

Bezeichnung	Bestand	Kauf	Verkauf	Bestand	Marktwert	Anteil
	01.01.2024	1)	2)	30.06.2024	EUR	in %
US1941621039 - Colgate-Palmolive Co	3'684.00	0.00	0.00	3'684.00	333'562.27	2.33%
US2441991054 - Deere & Co/RegSh USD1	750.00	0.00	0.00	750.00	261'462.56	1.83%
US29355A1079 - Enphase Energy	1'753.00	0.00	0.00	1'753.00	163'089.93	1.14%
US45866F1049 - IntercontinentalExchange Group Inc	3'523.00	0.00	0.00	3'523.00	449'977.58	3.14%
US4595061015 - INTL FLAVORS&FRA RG	2'483.00	0.00	0.00	2'483.00	220'579.83	1.54%
US4781601046 - Johnson & Johnson Services Inc.	2'708.00	0.00	0.00	2'708.00	369'303.74	2.58%
US46625H1005 - JPMorgan Chase & Co.	1'069.00	622.00	0.00	1'691.00	319'124.48	2.23%
US49271V1008 - Keurig Dr Peppr/RegSh USD0.01	15'858.00	0.00	0.00	15'858.00	494'198.46	3.45%
US5128071082 - Lam Research RG	439.00	0.00	33.00	406.00	403'386.14	2.82%
US57636Q1040 - MasterCard Inc	518.00	0.00	0.00	518.00	213'222.19	1.49%
US58933Y1055 - Merck & Co Inc.	3'470.00	0.00	837.00	2'633.00	304'143.13	2.12%
US5949181045 - Microsoft Corp.	2'082.00	0.00	0.00	2'082.00	870'276.00	6.08%
US70450Y1038 - PayPal Holdings Inc.	7'959.00	0.00	682.00	7'277.00	394'013.82	2.75%
US7427181091 - Procter & Gamble Co.	1'473.00	608.00	0.00	2'081.00	320'222.55	2.24%
US92532F1003 - Vertex Pharmaceuticals Inc	0.00	404.00	0.00	404.00	176'685.68	1.23%
US9182041080 - VF Corp.	14'958.00	0.00	0.00	14'958.00	188'414.28	1.32%
US94106L1098 - Waste Management Inc.	1'714.00	0.00	0.00	1'714.00	341'184.75	2.38%
Summe USA					9'363'386.95	65.42%
Summe Aktien					13'895'456.53	97.08%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					13'895'456.53	97.08%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
Italien						
IT0004176001 - Prysmian S.p.A.	3'932.00	0.00	0.00	3'932.00	227'348.24	1.59%
Summe Italien					227'348.24	1.59%
Summe Aktien					227'348.24	1.59%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					227'348.24	1.59%
Summe Wertpapiere					14'122'804.77	98.67%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					252'375.13	1.76%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					252'375.13	1.76%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					14'375'179.90	100.43%
Verbindlichkeiten					-61'555.98	-0.43%
Nettovermögen					14'313'623.92	100.00%

1) Kauf umfasst die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

2) Verkauf umfasst die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung in Folge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / "Reverse Splits" / Überträge / Umbuchungen in Folge Redenominierung in Fondswährung / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe / Rückzahlungen

Auskünfte über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Bewertungsstichtag

Als Basis für den Bericht dient der letzte NAV des Berichtszeitraumes. Dieser wurde per 28.06.2024 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung

Im Berichtszeitraum fanden keine Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung statt.

ESG Bestimmungen

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088. Die detaillierten Ausführungen dazu sind/werden jeweils im Jahresbericht offengelegt.

Vergütungsinformation des Vermögenverwalters (ungeprüft)

Gesamtvergütung¹ der VV-Gesellschaft im abgelaufenen
Kalenderjahr [2023]: EUR 12'465'901

davon feste Vergütung	EUR 11'891'232
davon variable Vergütung ²	EUR 574'669

Gesamtzahl³ der Mitarbeitenden der Gesellschaft per [31.12.2023]: 242

¹ Die Gesamtvergütung umfasst sämtliche Angestellte der Vermögensverwaltungsgesellschaft, einschliesslich der Mitglieder des Verwaltungsrats. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung angegeben, bevor Steuern und Arbeitnehmeranteile für Sozialversicherungen abgezogen werden, beziehungsweise die Bruttoentschädigung für den Verwaltungsrat. Beiträge des Arbeitgebers zur Pensionskasse und anderen sozialen Einrichtungen sind nicht zusätzlich zu berücksichtigen.

² Der ausgewiesene Betrag umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von gegebenenfalls ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert auszuweisen.

³ Hier ist die Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder anzugeben, die Stellenprozente können unberücksichtigt bleiben.

Vergütungsinformation der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf CAIAC Fund Management 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 der für die Fonds 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"⁴⁾ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung des Mitarbeitenden und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.caiac.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft ¹⁾

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	3.51 - 3.57 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.31 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.20 - 0.26 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023	29

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	32	CHF 1'139 Mio.
in AIF	52	CHF 1'609 Mio.
in IUG	8	CHF 66 Mio.
Total	92	CHF 2'814 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.63 - 1.66 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.51 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.12 - 0.15 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		10
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.88 - 1.91 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.80 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.08 - 0.11 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023		19
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2023		40

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) Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

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

4) 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.