

VOLKSBANK FUNDS - Premium Selection Equity Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform Kollektivtreuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

30.06.2025

CAIAC Fund Management AG

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

Allgemeine Informationen

Organisation

Verwaltungsgesellschaft	CAIAC Fund Management AG Haus Atzig Industriestrasse 2 FL-9487 Barend
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	Barend, 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 30.06.2025

	EUR
Bankguthaben, davon	256'298.87
Sichtguthaben	256'298.87
Zeitguthaben	0.00
Wertpapiere	13'347'818.16
Immobilien	0.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00
Rohstoffe und (Edel-)Metalle	0.00
Sonstige Vermögenswerte, davon	0.00
Zinsen / Dividenden	0.00
Gesamtvermögen	13'604'117.03
Verbindlichkeiten, davon	-61'533.27
gegenüber Banken	0.00
Darlehen	0.00
Verwahrstellen- / Depotbankgebühren	-3'852.69
Verwaltungs- / Administrationsgebühren	-6'860.83
Vermögensverwaltungsgebühren	-54'487.59
Wertentwicklungsabhängige Gebühren	0.00
Revisionskosten	4'446.68
Nettovermögen	13'542'583.76
Anzahl der Anteile im Umlauf	77'693.53
Nettoinventarwert pro Anteil	174.31

Erfolgsrechnung

01.01.2025 - 30.06.2025

	EUR
Erträge der Bankguthaben	5'830.42
Erträge der Wertpapiere, davon	128'378.03
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge Gratisaktien	128'378.03
Anteile anderer Investmentunternehmen	0.00
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'864.47
Total Erträge	132'343.98
Passivzinsen	0.00
Revisionsaufwand	-5'455.01
Reglementarische Vergütung an die Anlageverwaltung	-113'521.93
Reglementarische Vergütung an die Verwahrstelle / Depotbank	-7'980.06
Sonstige Aufwendungen, davon	-26'395.58
Reise- / Werbekosten	0.00
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	3'025.35
Total Aufwendungen	-150'327.23
Nettoertrag	-17'983.25
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	364'153.02
Realisierter Erfolg	346'169.77
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-734'468.69
Gesamterfolg	-388'298.92

Ausserbilanzgeschäfte

Per 30.06.2025 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	-17'983.25
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	-17'983.25
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-17'983.25
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2025 - 30.06.2025

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14'604'535.17
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-673'652.49
Gesamterfolg	-388'298.92
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13'542'583.76

Anzahl Anteile im Umlauf

01.01.2025 - 30.06.2025

Anteile zu Beginn der Periode	81'580.62
Neu ausgegebene Anteile	6'255.69
Zurückgenommene Anteile	-10'142.78
Anteile am Ende der Periode	77'693.53

Entwicklung des Nettoinventarwertes

Datum	Nettovermögen	Anzahl Anteile	Nettoinventarwert	Performance
31.12.2023	13'619'629.42 EUR	87'621.48	155.44 EUR	7.30%
31.12.2024	14'604'535.17 EUR	81'580.62	179.02 EUR	15.17%
30.06.2025	13'542'583.76 EUR	77'693.53	174.31 EUR	-2.63%*

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.
*Die ausgewiesene Performance ist unterjährig.

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)
Pfingstweidstrasse 110
CH-8021 Zürich

Währungstabelle

per 30.06.2025

			EUR
Britisches Pfund	GBP	1.00	1.1674
Dänische Krone	DKK	100.00	13.4035
Hong Kong-Dollar	HKD	1.00	0.1085
Schweizer Franken	CHF	1.00	1.0702
US-Dollar	USD	1.00	0.8519

Total Expense Ratio (TER)

per 30.06.2025

TER 1 (exkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.16% p.a.
TER 1.1 (exkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.16% p.a.
TER 2 (inkl. Performance Fee, exkl. Kosten Zielfonds)	2.16% p.a.
TER 2.1 (inkl. Performance Fee, inkl. Kosten Zielfonds)	2.16% p.a.

Transaktionskosten

01.01.2025 - 30.06.2025

	EUR
Spesen	1'223.27
Courtage	4'048.71

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

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand 01.01.2025	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2025	Marktwert EUR	Anteil in %
Wertpapiere						
Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden						
Aktien						
Cayman Islands						
KYG875721634 - Tencent Hldg HKD	1'800.00	0.00	763.00	1'037.00	56'606.26	0.42%
KYG875721634 - Tencent Hldg EUR	5'490.00	0.00	0.00	5'490.00	298'765.80	2.21%
Summe Cayman Islands					355'372.06	2.62%
Deutschland						
US09075V1026 - BionTech/ADS	2'013.00	0.00	0.00	2'013.00	182'582.20	1.35%
DE0005557508 - Deutsche Telekom AG	11'611.00	0.00	1'636.00	9'975.00	308'925.75	2.28%
DE0005785604 - Fresenius SE & Co. KGaA	8'816.00	0.00	1'608.00	7'208.00	307'637.44	2.27%
DE000A0LD6E6 - Gerresheimer AG	1'848.00	1'236.00	0.00	3'084.00	147'661.92	1.09%
Summe Deutschland					946'807.31	6.99%
Dänemark						
DK0062498333 - NOVO NORD BR/RG-B	4'959.00	0.00	0.00	4'959.00	292'192.43	2.16%
DK0060094928 - Orsted RG	6'334.00	0.00	0.00	6'334.00	230'921.38	1.71%
Summe Dänemark					523'113.81	3.86%
Frankreich						
FR0000120628 - Axa SA	13'979.00	0.00	2'938.00	11'041.00	460'078.47	3.40%
FR0000125338 - Capgemini	2'752.00	0.00	0.00	2'752.00	399'177.60	2.95%
FR0012435121 - Elis Shs	13'341.00	0.00	3'446.00	9'895.00	240'844.30	1.78%
Summe Frankreich					1'100'100.37	8.12%
Grossbritannien						
GB00BJFFLV09 - CRODA INTL RG	4'725.00	1'664.00	0.00	6'389.00	218'086.97	1.61%
Summe Grossbritannien					218'086.97	1.61%
Luxemburg						
FR0014000MR3 - EUROFINS SCIENTIFIC	7'924.00	0.00	1'311.00	6'613.00	399'689.72	2.95%
Summe Luxemburg					399'689.72	2.95%
Niederlande						
NL0010273215 - ASML Hldg	403.00	128.00	0.00	531.00	359'805.60	2.66%
Summe Niederlande					359'805.60	2.66%
Schweiz						
CH0025751329 - LOGITECH INTL N	4'699.00	0.00	740.00	3'959.00	302'692.23	2.24%
CH0038863350 - Nestle SA	5'527.00	0.00	928.00	4'599.00	387'997.80	2.87%
CH0012032048 - Roche Holding AG Genusscheine	985.00	0.00	0.00	985.00	272'397.47	2.01%
Summe Schweiz					963'087.50	7.11%
USA						
US00724F1012 - Adobe Systems	769.00	248.00	0.00	1'017.00	335'185.04	2.48%
US00846U1016 - Agilent Tech Rg	3'965.00	629.00	1'266.00	3'328.00	334'571.95	2.47%
US0304201033 - AMER WTR WORKS RG	3'031.00	614.00	0.00	3'645.00	431'959.75	3.19%
US0378331005 - Apple Computer Inc.	2'684.00	0.00	0.00	2'684.00	469'119.80	3.46%
US00206R1023 - AT&T Inc.	16'797.00	0.00	16'797.00	0.00	0.00	0.00%
US09857L1089 - Booking Holding	105.00	0.00	0.00	105.00	517'843.17	3.82%
US17275R1023 - Cisco Systems Inc.	6'113.00	0.00	0.00	6'113.00	361'306.76	2.67%
US1746101054 - Citizens Financial Grp Inc	7'854.00	0.00	0.00	7'854.00	299'413.47	2.21%

Vermögensinventar per 30.06.2025

Käufe und Verkäufe 01.01.2025 - 30.06.2025

Bezeichnung	Bestand 01.01.2025	Kauf 1)	Verkauf 2)	Bestand 30.06.2025	Marktwert EUR	Anteil in %
US2441991054 - Deere & Co/RegSh USD1	647.00	0.00	159.00	488.00	211'392.53	1.56%
US45866F1049 - IntercontinentalExchange Group Inc	3'523.00	0.00	655.00	2'868.00	448'261.67	3.31%
US4781601046 - Johnson & Johnson Services Inc.	2'708.00	0.00	665.00	2'043.00	265'850.19	1.96%
US46625H1005 - JPMorgan Chase & Co.	1'691.00	0.00	236.00	1'455.00	359'346.64	2.65%
US49271V1008 - Keurig Dr Peppr/RegSh USD0.01	15'858.00	0.00	1'429.00	14'429.00	406'374.53	3.00%
US5128073062 - Lam Research/RegSh USD0.001	4'420.00	0.00	507.00	3'913.00	324'480.49	2.40%
US5500211090 - Lululemon Athl/RegSh NPV	0.00	738.00	0.00	738.00	149'366.65	1.10%
US57636Q1040 - MasterCard Inc	518.00	0.00	0.00	518.00	247'974.55	1.83%
US58933Y1055 - Merck & Co Inc.	2'633.00	0.00	0.00	2'633.00	177'559.55	1.31%
US30303M1027 - Meta Platforms Inc	0.00	609.00	76.00	533.00	335'138.19	2.47%
US5949181045 - Microsoft Corp.	1'934.00	0.00	98.00	1'836.00	778'464.00	5.75%
US67066G1040 - Nvidia Corp.	0.00	2'692.00	0.00	2'692.00	361'266.40	2.67%
US70450Y1038 - PayPal Holdings Inc.	5'465.00	0.00	0.00	5'465.00	346'005.71	2.55%
US7427181091 - Procter & Gamble Co.	2'081.00	284.00	0.00	2'365.00	320'988.03	2.37%
US92532F1003 - Vertex Pharmaceuticals Inc	680.00	0.00	0.00	680.00	257'900.07	1.90%
US9182041080 - VF Corp.	14'958.00	0.00	14'958.00	0.00	0.00	0.00%
US94106L1098 - Waste Management Inc.	2'227.00	0.00	321.00	1'906.00	371'538.88	2.74%
Summe USA					8'111'308.02	59.89%
Summe Aktien					12'977'371.36	95.83%
Summe Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden					12'977'371.36	95.83%
Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden						
Aktien						
Italien						
IT0004176001 - Prysmian S.p.A.	3'932.00	2'238.00	0.00	6'170.00	370'446.80	2.74%
Summe Italien					370'446.80	2.74%
Summe Aktien					370'446.80	2.74%
Summe Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden					370'446.80	2.74%
Summe Wertpapiere					13'347'818.16	98.56%
Bankguthaben						
Sichtguthaben					256'298.87	1.89%
Zeitguthaben					0.00	0.00%
Summe Bankguthaben					256'298.87	1.89%
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00%
Gesamtvermögen					13'604'117.03	100.45%
Verbindlichkeiten					-61'533.27	-0.45%
Nettovermögen					13'542'583.76	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 30.06.2025 berechnet.

Berechnung

Allfällige Abweichungen in den Summenbildungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Mitteilung an die Anteilsinhaber vom 20.03.2025

Es wurde folgende Namensänderung vorgenommen:

Premium Selection Sustainable Equity Fund Premium Selection Equity Fund

Anlagen in Anteile an anderen OGAW oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen

Es wurde deutlich dargestellt, dass der Balanced Selection Fund nicht als UCITS – Zielfonds geeignet ist und es sich beim Premium Selection Equity Fund um einen Zielfonds handelt.

Anhang A2: Teilfonds „Premium Selection Sustainable Equity Fund“ im Überblick

F. Anlagegrundsätze des Teilfonds

a) Anlageziel und Anlagepolitik

Die Grafik zu den Ausschlusskriterien wurde aktualisiert.

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.

Offenlegung gemäss Art. 13 und 14 SFTR

Der (Teil-)Fonds tätigte im gesamten Betrachtungszeitraum keine meldepflichtigen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte.

Vergütungsinformation des Portfolioverwalters (ungeprüft)

Gesamtvergütung¹ der VV-Gesellschaft im
abgelaufenen Kalenderjahr 2024: CHF 12'805'100.22

davon feste Vergütung	CHF 12'798'300.22
davon variable Vergütung ²	CHF 6'800.00

Gesamtzahl³ der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024: 237

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 berücksichtigt.

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 ausgewiesen

³ Anzahl der Mitarbeitenden inkl. der Verwaltungsratsmitglieder, ohne Berücksichtigung der Stellenprozente.

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 2024.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind 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 2024	CHF	3.70 - 3.76 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.48 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.22 - 0.28 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ³⁾	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024	32

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in UCITS	31 CHF	1'403 Mio.
in AIF	52 CHF	1'731Mio.
in IUG	2 CHF	69 Mio.
Total	85 CHF	3'203 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁴⁾ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.75 - 1.78 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.61 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.14 - 0.17 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		12
Gesamtvergütung für <u>andere</u> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	1.95 - 1.98 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.87 Mio.
davon variable Vergütung ²⁾	CHF	0.08 - 0.11 Mio.
Gesamtzahl der <u>anderen</u> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024		20
Gesamtzahl aller Mitarbeitenden inklusive Zu- und Abgänge 2024		41

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.