

CAP Japan Equity Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht

per 30. Juni 2023

Asset Manager:



Anlageberater:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Ausserbilanzgeschäfte	5
Erfolgsrechnung	6
Veränderung des Nettofondsvermögens	7
Anzahl Anteile im Umlauf	8
Kennzahlen.....	9
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11
Ergänzende Angaben.....	17
Weitere Angaben	20
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	22

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Asset Manager und Vertriebsstelle	CATAM Asset Management AG Landstrasse 34 FL-9494 Schaan
Anlageberater und Vertriebsstelle	Principal Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht des **CAP Japan Equity Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-A- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 166.19 auf CHF 183.25 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.26%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF-I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 133.39 auf CHF 147.49 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.56%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -JPY-A- ist seit dem 31. Dezember 2022 von JPY 20'891 auf JPY 23'057 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.37%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -JPY-I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von JPY 19'038 auf JPY 21'059 gestiegen und erhöhte sich somit um 10.61%.

Am 30. Juni 2023 belief sich das Fondsvermögen für den CAP Japan Equity Fund auf JPY 6'941.4 Mio. und es befanden sich 44'053 Anteile der Anteilsklasse -CHF-A-, 101'633.769 Anteile der Anteilsklasse -CHF-I-, 4'955 Anteile der Anteilsklasse -JPY-A-, 147'257 Anteile der Anteilsklasse -JPY-I- im Umlauf.

Rückblick

Die japanischen Aktien verzeichneten in den ersten sechs Monaten des Jahres 2023 einen beträchtlichen Anstieg und übertrafen damit andere wichtige globale Märkte. Dieser Anstieg wurde durch die positive Stimmung von Warren Buffet unterstützt, der Japan besuchte und seine Absicht bekundete, seine Investitionen in japanische Aktien zu erhöhen. Seine Unterstützung hatte einen erheblichen Einfluss und verbreitete Optimismus unter den Anlegern. Ausländische Anleger waren Nettokäufer und erhöhten ihre Investitionen in der ersten Jahreshälfte um 8,1 Billionen JPY, was 1 % der Marktkapitalisierung des Topix entspricht. Die robuste Performance war vor allem in exportorientierten Sektoren zu beobachten. Bemerkenswert ist, dass sich die Stärke des japanischen Marktes auf nur sieben der 33 Untersektoren des Topix konzentrierte, was den selektiven Charakter dieser Marktrallye weiter verdeutlicht.

Während dieses außergewöhnlichen Zeitraums, der von strengen Pandemie-Beschränkungen geprägt war, hielten wir an unserem konsequenten Investitionsansatz fest und konzentrierten uns auf eine Bottom-up-Strategie, die auf unserer eigenen Aktienanalyse beruht. Unser Portfolio bestand aus etwa dreißig sorgfältig ausgewählten japanischen Qualitätsunternehmen, von denen ein hervorragendes langfristiges Wachstum zu erwarten ist, da sie "einzigartige" Produkte und Dienstleistungen anbieten, die das Potenzial für ein außergewöhnliches langfristiges Wachstum haben. Trotz der Herausforderungen, die die Pandemie mit sich brachte, erholte sich die Unternehmenstätigkeit zu Beginn des Jahres allmählich, da die Beschränkungen nachließen. Folglich konnten die meisten Unternehmen in unserem Portfolio im zweiten Quartal in einem normalisierten Geschäftsumfeld operieren. Unsere Auswahl umfasste vor allem inlän-

disch orientierte Unternehmen, da wir eine starke Erholung der Binnenwirtschaft erwarteten. Unser Fonds konnte nicht mit der starken Performance des Index mithalten, die vor allem von Blue-Chip-Exporteuren erzielt wurde, die von der Abschwächung des JPY, insbesondere im Juni, profitierten. Der Konkurs der Silicon Valley Bank löste im März eine weltweite finanzielle Instabilität aus. Nach Prüfung der Situation beschloss der Fonds, 15 % des Nettoinventarwerts durch den Verkauf von Terminkontrakten auf den TOPIX-Index zu decken. Entgegen unseren Erwartungen erholte sich der Aktienmarkt stark. Wir schlossen die Position im Juni, wurden aber für unsere vorsichtige Anlagestrategie bestraft, die unsere H1-Performance um 2,4 % schmälerte.

Ausblick

Es wird vermutet, dass die robuste Performance des Index in der ersten Jahreshälfte in erster Linie von kurzfristig orientierten Anlegern getragen wurde, während in der zweiten Jahreshälfte mit dem Zufluss langfristiger Anlagegelder zu rechnen ist. Langfristig orientierte Großanleger, wie z. B. Pensionsfonds aus Industrieländern, werden voraussichtlich einen großen Teil ihrer Anlagen im Rahmen ihrer Asien-Allokation in Japan tätigen. Dieser Zustrom langfristiger Investitionen dürfte das anhaltende Wachstum japanischer Aktien unterstützen, insbesondere angesichts des anhaltenden inländischen Aufschwungs des Landes.

In Anbetracht der Tatsache, dass ausländische Anleger während des "Abenomics-Fiebers" (von November 2012 bis Mai 2015) einen Nettozufluss von 20 Billionen JPY verzeichneten, scheint es ein erhebliches Potenzial für zusätzliche ausländische Investitionen in Japan zu geben. Der in diesem Zeitraum angewandte Ansatz der Aktienauswahl hat sich für den CAP Japan Fund bewährt und ermöglichte es uns, den TOPIX-Index zu übertreffen.

Insgesamt sind wir weiterhin von der grundlegenden Stärke der von uns ausgewählten Unternehmen und ihrem Potenzial für nachhaltiges Wachstum überzeugt.

CATAM Asset Management

Vermögensrechnung

	30. Juni 2023	30. Juni 2022
	JPY	JPY
Bankguthaben auf Sicht	353'398'934	400'397'861
Bankguthaben auf Zeit	0	0
Wertpapiere und andere Anlagewerte	6'455'875'500	5'549'928'700
Derivate Finanzinstrumente	156'444'532	141'902'101
Sonstige Vermögenswerte	2'117'560	2'756'497
Gesamtfondsvermögen	6'967'836'526	6'094'985'159
Verbindlichkeiten	-26'388'045	-24'473'852
Nettofondsvermögen	6'941'448'481	6'070'511'307

Ausserbilanzgeschäfte

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2022 - 30.06.2022
	JPY	JPY
Ertrag		
Aktien	54'905'602	56'912'451
Ertrag Bankguthaben	48'808	-255'099
Erträge aus Securities Lending	0	328'520
Sonstige Erträge	0	0
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-27'115	12'513
Total Ertrag	54'927'295	56'998'385
Aufwand		
Verwaltungsgebühr	33'720'715	38'816'450
Performance Fee	0	0
Verwahrstellengebühr	2'976'586	2'774'142
Revisionsaufwand	727'289	636'423
Passivzinsen	0	0
Sonstige Aufwendungen	9'290'616	1'664'179
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-1'422'572	23'487
Total Aufwand	45'292'634	43'914'680
Nettoertrag	9'634'661	13'083'704
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	340'494'379	160'919'198
Realisierter Erfolg	350'129'040	174'002'903
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	702'329'671	-531'654'547
Gesamterfolg	1'052'458'711	-357'651'644

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2023 - 30.06.2023

JPY

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	6'441'657'573
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-552'667'803
Gesamterfolg	1'052'458'711
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'941'448'481

Anzahl Anteile im Umlauf

CAP Japan Equity Fund -CHF-A-	01.01.2023 - 30.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	49'928
Neu ausgegebene Anteile	185
Zurückgenommene Anteile	-6'060
Anzahl Anteile am Ende der Periode	44'053
<hr/>	
CAP Japan Equity Fund -CHF-I-	01.01.2023 - 30.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	103'523.769
Neu ausgegebene Anteile	1'700.000
Zurückgenommene Anteile	-3'590.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	101'633.769
<hr/>	
CAP Japan Equity Fund -JPY-A-	01.01.2023 - 30.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	6'060
Neu ausgegebene Anteile	400
Zurückgenommene Anteile	-1'505
Anzahl Anteile am Ende der Periode	4'955
<hr/>	
CAP Japan Equity Fund -JPY-I-	01.01.2023 - 30.06.2023
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	166'112.831
Neu ausgegebene Anteile	530.000
Zurückgenommene Anteile	-19'385.831
Anzahl Anteile am Ende der Periode	147'257.000
<hr/>	

Kennzahlen

CAP Japan Equity Fund	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in JPY	6'941'448'481	6'441'657'573	6'594'280'554
Transaktionskosten in JPY	13'788'228	19'932'112	34'515'171

CAP Japan Equity Fund -CHF-A-	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	8'072'506.88	8'297'771.33	9'737'035.70
Ausstehende Anteile	44'053	49'928	52'949
Inventarwert pro Anteil in CHF	183.25	166.19	183.89
Performance in %	10.26	-9.63	6.24
Performance in % seit Liberierung am 13.05.2013	83.25	66.19	83.89
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.90	1.89	1.90
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.43
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.90	1.89	3.33
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	142'037.41

CAP Japan Equity Fund -CHF-I-	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	14'989'565.09	13'809'424.49	13'418'257.19
Ausstehende Anteile	101'633.769	103'523.769	91'565.769
Inventarwert pro Anteil in CHF	147.49	133.39	146.54
Performance in %	10.56	-8.97	6.68
Performance in % seit Liberierung am 28.05.2015	47.49	33.39	46.54
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.35	1.34	1.33
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.61
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.35	1.34	2.94
Performanceabhängige Vergütung in CHF	0.00	0.00	192'271.66

CAP Japan Equity Fund -JPY-A-	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in JPY	114'248'294	126'600'212	126'442'889
Ausstehende Anteile	4'955	6'060	5'530
Inventarwert pro Anteil in JPY	23'057	20'891	22'865
Performance in %	10.37	-8.63	7.17
Performance in % seit Liberierung am 13.05.2013	130.57	108.91	128.65
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.90	1.90	1.90
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.44
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.90	1.90	3.34
Performanceabhängige Vergütung in JPY	0.00	0.00	1'876'844.38

Kennzahlen

CAP Japan Equity Fund -JPY-I-	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in JPY	3'101'020'395	3'162'528'654	3'540'917'186
Ausstehende Anteile	147'257	166'112.831	170'822.831
Inventarwert pro Anteil in JPY	21'059	19'038	20'729
Performance in %	10.61	-8.15	7.82
Performance in % seit Liberierung am 13.05.2013	110.59	90.38	107.29
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.35	1.35	1.35
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	1.59
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	1.35	1.35	2.94
Performanceabhängige Vergütung in JPY	0.00	0.00	69'697'905.17

Rechtliche Hinweise

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

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in JPY	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
JPY	East Japan Railway Co.	4'000	17'000	21'000	7'987.00	167'727'000	2.42%
JPY	Fukuoka REIT	0	0	1'080	165'900.00	179'172'000	2.58%
JPY	GS Yuasa	0	23'000	90'000	2'809.00	252'810'000	3.64%
JPY	Isetan Mitsukoshi Holding Rg	180'000	0	180'000	1'462.00	263'160'000	3.79%
JPY	JMDC	0	0	50'000	5'704.00	285'200'000	4.11%
JPY	KADOKAWA CORPORATION Rg	68'000	75'000	68'000	3'440.00	233'920'000	3.37%
JPY	Keyence Corp	0	0	4'000	67'850.00	271'400'000	3.91%
JPY	Konami	7'000	10'000	31'000	7'521.00	233'151'000	3.36%
JPY	MANI	125'000	0	125'000	1'697.50	212'187'500	3.06%
JPY	Mitsui Fudosan	0	0	90'000	2'860.50	257'445'000	3.71%
JPY	Morita Holdings	0	71'000	30'000	1'554.00	46'620'000	0.67%
JPY	Murata Manufacturing	34'000	0	34'000	8'236.00	280'024'000	4.03%
JPY	Nidec Corp	27'000	0	27'000	7'845.00	211'815'000	3.05%
JPY	Nintendo Co Ltd	48'000	0	48'000	6'542.00	314'016'000	4.52%
JPY	Nomura Research Institute	0	16'000	64'000	3'961.00	253'504'000	3.65%
JPY	PAL GROUP Holdings Rg	75'000	40'000	35'000	3'885.00	135'975'000	1.96%
JPY	PILOT	0	0	50'000	4'555.00	227'750'000	3.28%
JPY	Ryohin Keikaku	194'000	0	194'000	1'422.50	275'965'000	3.98%
JPY	Sanrio	0	31'500	41'500	6'167.00	255'930'500	3.69%
JPY	SEIKO Holdings Rg	90'000	0	90'000	2'598.00	233'820'000	3.37%
JPY	SHIFT Rg	5'000	0	10'000	26'195.00	261'950'000	3.77%
JPY	Sumitomo Mitsui	52'000	58'000	52'000	5'113.00	265'876'000	3.83%
JPY	The Japan Steel Works Ltd	0	0	63'000	3'076.00	193'788'000	2.79%
JPY	Toho	44'000	47'000	44'000	5'471.00	240'724'000	3.47%
JPY	Tokyu Corp	158'000	0	158'000	1'734.50	274'051'000	3.95%
JPY	TOYOTA TSUSHO Rg	44'000	16'000	28'000	7'139.00	199'892'000	2.88%
JPY	Tsumara & Co	0	0	65'000	2'662.50	173'062'500	2.49%
JPY	YAKULT HONSHA	28'000	0	28'000	9'105.00	254'940'000	3.67%
						6'455'875'500	93.00%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						6'455'875'500	93.00%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in JPY	% des NIW
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						6'455'875'500	93.00%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
JPY	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					156'444'534	2.25%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						156'444'534	2.25%
JPY	Kontokorrentguthaben					353'398'934	5.09%
JPY	Sonstige Vermögenswerte					2'117'560	0.03%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						6'967'836'527	100.38%
JPY	Forderungen und Verbindlichkeiten					-26'388'045	-0.38%
NETTOFONDSVERMÖGEN						6'941'448'483	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
JPY	BANDAI NAMCO Holdings	63'600	87'900
JPY	IHI Corp	0	71'000
JPY	Kikkoman Corp	39'000	39'000
JPY	Lasertec	11'000	11'000
JPY	Milbon	0	38'000
JPY	Mitsubishi Corp	0	60'000
JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group	250'000	250'000
JPY	Nippon Gas Co Lt Rg	0	118'000
JPY	Nippon Shinyaku	33'000	33'000
JPY	SEIBU Holdings	0	178'000
JPY	Ship Healthcare Holding	0	89'000
JPY	SKY Perfect Rg	0	400'000
JPY	TOTO	15'000	55'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.09.2023	CHF	JPY	14'750'000.00	2'273'305'232.00
15.09.2023	CHF	JPY	7'950'000.00	1'225'272'989.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.12.2022	JPY	CHF	43'647'248.00	300'000.00
16.12.2022	CHF	JPY	300'000.00	43'647'248.00
16.03.2023	JPY	CHF	2'057'670'020.00	14'150'000.00
16.03.2023	JPY	CHF	1'239'691'655.00	8'525'000.00
16.03.2023	CHF	JPY	600'000.00	85'479'816.00
16.03.2023	CHF	JPY	360'000.00	51'287'889.00
16.03.2023	JPY	CHF	20'849'957.00	150'000.00
16.03.2023	CHF	JPY	150'000.00	20'849'957.00
16.03.2023	JPY	CHF	20'849'957.00	150'000.00
16.03.2023	CHF	JPY	150'000.00	20'849'957.00
16.03.2023	CHF	JPY	250'000.00	35'158'432.00
16.03.2023	JPY	CHF	35'158'432.00	250'000.00
16.03.2023	CHF	JPY	150'000.00	21'095'059.00
16.03.2023	JPY	CHF	21'095'059.00	150'000.00
16.03.2023	JPY	CHF	35'280'736.00	250'000.00
16.03.2023	CHF	JPY	250'000.00	35'280'736.00
16.03.2023	CHF	JPY	270'000.00	38'048'747.00
16.03.2023	JPY	CHF	38'048'747.00	270'000.00
16.03.2023	JPY	CHF	42'696'604.00	300'000.00
16.03.2023	CHF	JPY	300'000.00	42'696'604.00
16.03.2023	JPY	CHF	7'176'742.00	50'000.00
16.03.2023	CHF	JPY	50'000.00	7'176'742.00
16.03.2023	JPY	CHF	72'286'972.00	500'000.00
16.03.2023	CHF	JPY	500'000.00	72'286'972.00
16.03.2023	JPY	CHF	43'372'183.00	300'000.00
16.03.2023	CHF	JPY	300'000.00	43'372'183.00
16.03.2023	CHF	JPY	300'000.00	43'784'700.00
16.03.2023	JPY	CHF	43'784'700.00	300'000.00
16.03.2023	CHF	JPY	200'000.00	29'189'800.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.03.2023	JPY	CHF	29'189'800.00	200'000.00
16.06.2023	CHF	JPY	13'000'000.00	1'905'789'495.00
16.06.2023	JPY	CHF	1'905'789'495.00	13'000'000.00
16.06.2023	CHF	JPY	7'550'000.00	1'106'823'899.00
16.06.2023	JPY	CHF	1'106'823'899.00	7'550'000.00
16.06.2023	JPY	CHF	28'523'468.00	200'000.00
16.06.2023	CHF	JPY	200'000.00	28'523'468.00
16.06.2023	CHF	JPY	250'000.00	35'789'074.00
16.06.2023	JPY	CHF	35'789'074.00	250'000.00
16.06.2023	CHF	JPY	150'000.00	21'473'444.00
16.06.2023	JPY	CHF	21'473'444.00	150'000.00
16.06.2023	CHF	JPY	400'000.00	59'612'747.00
16.06.2023	JPY	CHF	59'612'747.00	400'000.00
16.06.2023	CHF	JPY	250'000.00	37'257'967.00
16.06.2023	JPY	CHF	37'257'967.00	250'000.00
16.06.2023	JPY	CHF	75'423'996.00	500'000.00
16.06.2023	CHF	JPY	500'000.00	75'423'996.00
16.06.2023	CHF	JPY	250'000.00	38'028'187.00
16.06.2023	JPY	CHF	38'028'187.00	250'000.00
16.06.2023	CHF	JPY	450'000.00	68'450'736.00
16.06.2023	JPY	CHF	68'450'736.00	450'000.00
16.06.2023	CHF	JPY	150'000.00	23'132'555.00
16.06.2023	JPY	CHF	23'132'555.00	150'000.00
16.06.2023	CHF	JPY	300'000.00	46'230'419.00
16.06.2023	JPY	CHF	46'230'419.00	300'000.00
16.06.2023	JPY	CHF	12'293'016.00	80'000.00
16.06.2023	CHF	JPY	80'000.00	12'293'016.00
16.06.2023	CHF	JPY	225'000.00	34'770'031.00
16.06.2023	JPY	CHF	34'770'031.00	225'000.00
15.09.2023	CHF	JPY	14'750'000.00	2'273'305'232.00
15.09.2023	CHF	JPY	7'950'000.00	1'225'272'989.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf
Topix Index Sec 1	09.06.2023	50	50
Topix Index Sec 1	08.09.2023	50	50

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	CAP Japan Equity Fund			
Anteilklassen	JPY-A	JPY-I	CHF-A	CHF-I
ISIN-Nummer	LI0210408212	LI0210408360	LI0210408378	LI0210408428
Liberierung	23. Mai 2013	13. Mai 2013	16. Mai 2013	28. Mai 2015
Rechnungswährung des Fonds	Japanische Yen (JPY)			
Referenzwährung der Anteilklassen	Japanische Yen (JPY)	Japanische Yen (JPY)	Schweizer Franken (CHF)	Schweizer Franken (CHF)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember			
Erstes Rechnungsjahr	vom 13. Mai 2013 bis 31. Dezember 2013			
Erfolgsverwendung	thesaurierend			
Max. Ausgabeaufschlag	3%			
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des OGAW	0.25%			
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilklasse in eine andere Anteilklasse	keine			
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.50% p.a.	0.95% p.a.	1.50% p.a.	0.95% p.a.
Performance Fee	10%			
Hurdle Rate	Nein			
High Watermark	Ja			
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. zzgl. max. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.- p.a. pro Anteilklasse ab der 2. Anteilklasse			
Max. Verwahrstellengebühr	0.15% p.a. oder min. CHF 10'000.-- p.a. zzgl. Service-Fee von CHF 420.-- pro Quartal			
Aufsichtsabgabe				
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.			
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds für jeden weiteren Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.			
Zusatzabgabe	CHF 1'000.-- p.a.			
	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds			
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben			
Kursinformationen				
Bloomberg	CAPJPYA LE	CAPJPYI LE	CAPCHFA LE	CAPCHFI LE
Telekurs	21.040.821	21.040.836	21.040.837	21.040.842
Reuters	21040821X.CHE	21040836X.CHE	21040837X.CHE	21040842X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com			

Ergänzende Angaben

Publikationen des Fonds	<p>Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.</p>
TER Berechnung	<p>Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.</p>
Transaktionskosten	<p>Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.</p>
Bewertungsgrundsätze	<p>Das Nettofondsvermögen wird zum Verkehrswert nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offen-stehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, 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 Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. 6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die 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 Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

Ergänzende Angaben

	<p>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</p> <p>9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.</p> <p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder un-zweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.</p>																																
Angaben zur Vergütungspolitik	<p>Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p>																																
Wechselkurse per Berichtsdatum	JPY 1 = CHF 0.0062 CHF 1 = JPY 161.5718																																
Hinterlegungsstellen	Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong																																
Vertriebsländer	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>AT</th> <th>CH</th> <th>DE</th> <th>FL</th> <th>FR</th> <th>GB</th> <th>IT</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Private Anleger</td> <td></td> <td></td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Professionelle Anleger</td> <td></td> <td></td> <td>✓</td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td>✓</td> </tr> <tr> <td>Qualifizierte Anleger</td> <td></td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		AT	CH	DE	FL	FR	GB	IT	Private Anleger			✓	✓				Professionelle Anleger			✓	✓			✓	Qualifizierte Anleger		✓					
	AT	CH	DE	FL	FR	GB	IT																										
Private Anleger			✓	✓																													
Professionelle Anleger			✓	✓			✓																										
Qualifizierte Anleger		✓																															
Risikomanagement																																	
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach																																

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen 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"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung 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 2022.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.ifm.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 Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.54 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2022	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	105	CHF	3'307 Mio.
in AIF	88	CHF	2'316 Mio.
in IU	2	CHF	9 Mio.
Total	195	CHF	5'632 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.03 – 2.07 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.62 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.41 – 0.45 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		10

¹ 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.

² 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.

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

⁴ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft laufenden Kalenderjahr 2022	im abge-	CHF	2.50 – 2.51 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	2.42 Mio.
davon variable Vergütung ²		CHF	0.08 – 0.09 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022			39

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in der Schweiz

Dieser Fonds (kollektive Kapitalanlage) darf in der Schweiz ausschliesslich **qualifizierten Anlegern** nach Art. 10 des Kollektivanlagengesetz (KAG) angeboten werden.

- 1. Vertreter**
Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.
- 2. Zahlstelle**
Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.
- 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente**
Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.
- 4. 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.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
Postfach 355
FL-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder unter www.ifm.li oder auch bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

Bei der Einrichtung sind kostenlos auch die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise sowie sonstige Angaben und Unterlagen, die im Fürstentum Liechtenstein zu veröffentlichen sind (z.B. die relevanten Verträge und Gesetze).

Die Einrichtung stellt Anlegern relevante Informationen über die Aufgaben, die die Einrichtung erfüllt, auf einem dauerhaften Datenträger zur Verfügung.

Die Einrichtung fungiert ausserdem als Kontaktstelle für die Kommunikation mit der BaFin.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe-, Rücknahmepreise und Umtauschpreise werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf www.fundinfo.com veröffentlicht.

In folgenden Fällen werden die Anleger mittels dauerhaften Datenträgers nach § 167 KAGB in deutscher Sprache und grundsätzlich in elektronischer Form informiert:

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen

und Aufwendungserstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschließlich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,

- die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäß Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für qualifizierte Anleger in Italien

Der OGAW ist in Italien ausschliesslich zum Vertrieb an **qualifizierte Anleger** zugelassen.



IFM Independent Fund Management AG

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8