

MCVM China and Asia Brands Fonds

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2023

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Veränderung des Nettofondsvermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	9
Kennzahlen.....	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	12
Ergänzende Angaben.....	16
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. Erzherzog 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, Promoter und Vertriebsstelle	MC Vermögensmanagement AG Am Schrägen Weg 9 FL-9490 Vaduz
Verwahrstelle und Zahlstelle	LGT Bank AG Herrengasse 12 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 **MCVM China and Asia Brands Fonds** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 72.76 auf EUR 72.07 gesunken. Die Performance betrug -0.95%. Es befanden sich 35'616.175 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 94.52 auf USD 95.88 gestiegen. Die Performance betrug 1.44%. Es befanden sich 16'972 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-R- ist seit dem 31. Dezember 2022 von USD 91.67 auf USD 92.76 gestiegen. Die Performance betrug 1.19%. Es befanden sich 18'822 Anteile im Umlauf.

Am 30. Juni 2023 belief sich das Fondsvermögen für den MCVM China and Asia Brands Fonds auf USD 6.2 Mio.

Der MCVM China and Asia Brands Fonds USD (R-Tranche) investiert aktuell zu ca. 40% in chinesische Aktien, welche das Potential haben starke Marken zu werden und dadurch auch von der Neupositionierung Chinas „weg vom Billigproduktionsland, hin zu mehr Konsum und Dienstleistung“ profitieren sollten. Des Weiteren investiert der Fonds aktuell in andere asiatische Länder, in welchen wir ebenfalls starke Marken sehen, beispielsweise in Japan, Indien, Südkorea und Taiwan.

Der Fonds schloss das erste Halbjahr mit einer Performance von +1.19% ab.

Allgemeiner Marktcommentar - Rückblick:

Die Wirtschaftsaussichten haben sich im Verlauf des ersten Halbjahres 2023 weiter verbessert, die Inflation ist wie erwartet, auch auf Grund des Basiseffektes zurückgegangen und die Wirtschaftsdaten und Unternehmensdaten zeigten sich relativ stabil. Dies führte im ersten Halbjahr gerade auf der Aktienseite zu Kurssteigerungen, während die Anleihen sich teilweise noch negativ entwickelten aufgrund der Aussichten auf weitere Zinssteigerungen.

Die Problematik mit welcher sich die Märkte aktuell auseinandersetzen besteht darin vorherzusagen, wie sich die Wirtschaft entwickelt und damit einhergehend, wie die Notenbanken auf der Zinsseite reagieren. So kommt es in regelmässigen Abständen zu Rezessionsängsten aufgrund verschiedener Wirtschaftsdaten, insbesondere aufgrund der fallenden Einkaufsmanagerindizes. Auf der anderen Seite steht ein weiterhin sehr starker Arbeitsmarkt, insbesondere in den USA, welcher die Notenbanken zu Kommentaren veranlasst, dass es noch zu weiteren Zinsanhebungen kommen kann, trotz zurückgehender Inflation.

Allgemeiner Marktcommentar - Ausblick:

Die oben genannten Punkte dürften auch das zweite Halbjahr beeinflussen. Die Märkte schwanken mittlerweile zwischen der Hoffnung, dass die Zinssteigerungen aufgrund der Rezessionsgefahr nun zu einem Ende kommen, fürchten sich aber auch vor den Auswirkungen einer Rezession bei dem aktuell hohen Zinsniveau. Dem entgegen stehen aktuell erstaunlich gute Arbeitsmarktdaten (aus unserer Sicht auch aufgrund der demographischen Entwicklung) und auch teilweise sehr gute Unternehmensergebnisse, welche dann die Sorge vor weiteren Zinsanhebungen auf einmal wieder ins Spiel bringen.

Dazu hat man im ersten Halbjahr aufgrund der Bankenproblematik in den USA, aber auch in Europa, insbesondere in der Schweiz, gesehen, dass die Notenbanken sehr schnell reagieren und sich auch darüber im Klaren sein sollten, wie sich schnell steigende Zinsen auf Unternehmen auswirken können. Denn Zinserhöhungen wirken oftmals erst mit einer Verzögerung von 12-18 Monaten. Und gerade die schnell aufeinanderfolgenden Zinserhöhungen und damit schnell gestiegenen Zinskosten werden noch so einige Unternehmen und auch Immobilienbesitzer bei der Verlängerung der Kredite, respektive bei der Umfinanzierung des Fremdkapitals, vor Probleme stellen.

Für die Anlage ist der positive Aspekt, dass es bei Anleihen wieder attraktive Renditen gibt. Bei Anleihen setzen wir weiterhin auf kurze Restlaufzeiten mit einer breiten Diversifikation. Auch bei den Aktien sind wir trotz der höheren Volatilität weiterhin positiv gestimmt, da es positive Signale bei den Stimmungsindikatoren und der Markttechnik gibt, sowie bei der Bewertung verschiedener Unternehmen. Hier liegt weiterhin unser Fokus auf Unternehmen mit starken Margen und einer gesunden Bilanzstruktur, sowie einem starken Geschäftsmodell, beziehungsweise einem guten Markennamen. Aufgrund der guten Entwicklung in einzelnen Märkten im ersten Halbjahr haben wir aber die Aktienquote teilweise reduziert, da wir kurzfristig auch mit Kursrückgängen durch Gewinnmitnahmen rechnen.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Rückblick:

Im ersten Halbjahr gab es einige Nachrichten aus Asien, welche die Märkte beeinflusst haben. Hier einige Beispiele:

- Während Europa und die USA mit der Inflation kämpfen, kämpft die Notenbank in China gegen eine bevorstehende Deflation.
- China stützt die Wirtschaft durch Zinssenkungen im ersten Halbjahr.
- China erhöht den Verteidigungsetat im Rahmen der Modernisierung um 7.2%.
- Die Zielsetzung des Bruttoinlandsproduktes für das Jahr 2023 wird auf ca. 5% festgesetzt.
- Im ersten Quartal wuchs die Wirtschaft in China um 4.5%, Ministerpräsident Li Qiang betonte jedoch auf einer Rede am Ende Juni, dass China weiterhin auf dem Weg ist die 5% zu erreichen und die Wirtschaft wieder zulegt.
- Die gehaltenen US-Staatsanleihen durch China sind auf den niedrigsten Stand seit 2010 gefallen (859 Mrd. USD).
- Alibaba plant eine Aufspaltung in 6 Geschäftsbereiche.
- Bank of Japan nimmt keine wesentlichen Änderungen an der Zinskurvenpolitik vor.
- Japanischer Aktienmarkt entwickelte sich im ersten Halbjahr sehr positiv.

Zusammengefasst zeigen diese Beispiele auf der einen Seite die nach wie vor vorhandenen geopolitischen Spannungen zwischen dem Westen und China auf und zum anderen aber auch sehr positive Nachrichten aus der Wirtschafts- und Unternehmenswelt.

Positionierung des Fonds:

Aktuell ist der Fonds zu ca. 41% in China, 30% in Japan, 13% in Indien, sowie noch in Südkorea und Taiwan investiert. Damit ist im ersten Halbjahr der Anteil der japanischen Aktien um ca. 4% innerhalb des Fonds gestiegen und auch Indien hat eine leicht höhere Gewichtung erhalten, während China leicht zurückgegangen ist.

Wir sehen immer noch sehr günstige Bewertungen in China, welche natürlich auch der politischen Weltlage geschuldet sind. Mit Blick auf das Wachstum und die Gewinnerwartungen der Unternehmen sehen wir hier weiterhin ein hohes Potential für Kurssteigerungen. Auch Japan überzeugt uns weiterhin, trotz der sehr guten Entwicklung im ersten Halbjahr. Gerade die

Unternehmensergebnisse waren teilweise sehr gut. Den indischen Markt sehen wir ebenfalls weiterhin positiv, auch vor dem Hintergrund als potentieller Profiteur der bestehenden Spannungen zwischen China und den USA/Europa.

Bei den Einzelwerten haben sich im Japan im ersten Halbjahr Toyota, Asics, Sony und Hitachi sehr gut entwickelt. In China stachen BYD und Baidu mit guter Entwicklung heraus, während China Tourism, Haitian Flavour und JD.com sich unterdurchschnittlich entwickelten. Dazu entwickelten sich noch Samsung, Taiwan Semiconductor, Dr. Reddy's Laboratories sehr gut im restlichen asiatischen Bereich.

MC Vermögensmanagement AG

Vermögensrechnung

30. Juni 2023
USD

Bankguthaben auf Sicht	70'843.32
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	6'129'225.35
Derivate Finanzinstrumente	18'677.04
Sonstige Vermögenswerte	9'480.71
Gesamtfondsvermögen	6'228'226.42
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-53'483.11
Nettofondsvermögen	6'174'743.31
<hr/>	

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

USD

Ertrag

Aktien	108'081.97
Ertrag Bankguthaben	3'742.74
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-373.62

Total Ertrag

111'451.09

Aufwand

Verwaltungsgebühr	60'125.90
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	8'160.06
Revisionsaufwand	5'432.28
Passivzinsen	139.30
Sonstige Aufwendungen	17'599.07
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	804.31

Total Aufwand

92'260.92

Nettoertrag

19'190.17

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	22'817.32
--	-----------

Realisierter Erfolg

42'007.49

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	44'669.18
--	-----------

Gesamterfolg

86'676.67

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2023 - 30.06.2023

USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	6'345'867.25
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-257'800.61
Gesamterfolg	86'676.67
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'174'743.31

Anzahl Anteile im Umlauf

MCVM China and Asia Brands Fonds -EUR-R-

01.01.2023 - 30.06.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	40'340.175
Neu ausgegebene Anteile	124.000
Zurückgenommene Anteile	-4'848.000
Anzahl Anteile am Ende der Periode	35'616.175

MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-I-

01.01.2023 - 30.06.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	15'528
Neu ausgegebene Anteile	2'500
Zurückgenommene Anteile	-1'056
Anzahl Anteile am Ende der Periode	16'972

MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-R-

01.01.2023 - 30.06.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	19'003
Neu ausgegebene Anteile	106
Zurückgenommene Anteile	-287
Anzahl Anteile am Ende der Periode	18'822

Kennzahlen

MCVM China and Asia Brands Fonds	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	6'174'743.31	6'345'867.25	9'688'147.46
Transaktionskosten in USD	0.00	21'711.18	49'829.35

MCVM China and Asia Brands Fonds -EUR-R-	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	2'566'836.70	2'935'241.82	3'153'128.08
Ausstehende Anteile	35'616.175	40'340.175	31'495.175
Inventarwert pro Anteil in EUR	72.07	72.76	100.11
Performance in %	-0.95	-27.32	0.11
Performance in % seit Liberierung am 27.12.2021	-27.93	-27.24	0.11
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.04	2.91	2.49
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.02	0.10
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.04	2.93	2.59
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	661.02	3'119.77

MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-I-	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	1'627'302.19	1'467'747.35	2'139'087.75
Ausstehende Anteile	16'972	15'528	15'528
Inventarwert pro Anteil in USD	95.88	94.52	137.76
Performance in %	1.44	-31.38	-21.38
Performance in % seit Liberierung am 01.12.2015	-4.12	-5.48	37.76
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.53	2.42	2.19
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	2.95
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.53	2.42	5.14
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	70'057.74

Kennzahlen (Fortsetzung)

MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-R-	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	1'745'951.70	1'741'960.66	3'962'849.39
Ausstehende Anteile	18'822	19'003	29'500
Inventarwert pro Anteil in USD	92.76	91.67	134.33
Performance in %	1.19	-31.76	-21.69
Performance in % seit Liberierung am 01.12.2015	-7.24	-8.33	34.33
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.03	2.92	2.59
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	2.79
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.03	2.92	5.38
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	236'120.68

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 USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CNY	China Tourism	0	0	2'600	110.53	39'619	0.64%
CNY	Haitian Flavour -A-	4'574	0	27'444	46.85	177'259	2.87%
CNY	Kweichow Moutai -A-	0	0	980	1'691.00	228'466	3.70%
CNY	LONGi Green Energy Technology Rg	0	0	21'000	28.67	83'004	1.34%
HKD	Alibaba Group	0	0	36'000	81.20	373'044	6.04%
HKD	Anta Sports Products Ltd	0	0	7'000	80.05	71'509	1.16%
HKD	Baidu Rg	0	0	15'000	132.80	254'209	4.12%
HKD	BYD Company Ltd	0	0	10'000	250.00	319'038	5.17%
HKD	JD.com -A-	0	0	9'100	132.40	153'756	2.49%
HKD	Meituan -B-	990	0	8'990	122.30	140'310	2.27%
HKD	Tencent Holdings	0	0	9'900	331.60	418'940	6.78%
HKD	Trip Com Group Rg	0	0	5'300	272.60	184'376	2.99%
JPY	ASICS Corp	0	0	5'000	4'421.00	152'897	2.48%
JPY	Hitachi Ltd	0	0	3'400	8'896.00	209'210	3.39%
JPY	Nintendo Co Ltd	0	0	6'050	6'542.00	273'763	4.43%
JPY	NTT DATA GROUP CORPORATION Rg	0	0	7'000	2'007.00	97'175	1.57%
JPY	Shimano Inc	0	0	800	23'960.00	132'582	2.15%
JPY	Shiseido	0	0	2'800	6'493.00	125'751	2.04%
JPY	Sony Group Corporation Rg	0	0	3'500	12'965.00	313'869	5.08%
JPY	Tokyo Electron	760	0	1'140	20'560.00	162'120	2.63%
JPY	Toyota Motor Corp	0	0	17'000	2'308.50	271'448	4.40%
JPY	Trend Micro	0	0	1'400	6'945.00	67'253	1.09%
TWD	MediaTek Incorporation	0	0	2'600	688.00	57'414	0.93%
USD	Dr Reddy's Laboratories	0	0	2'000	63.11	126'220	2.04%
USD	Infosys Ltd.	0	0	13'000	16.07	208'910	3.38%
USD	Larsen & Toubro Ltd	0	0	3'500	30.10	105'350	1.71%
USD	Reliance Industries -144A-	0	0	2'000	62.30	124'600	2.02%
USD	Samsung Electronics GDR	0	0	250	1'140.00	285'000	4.62%
USD	SK Telecom Co Rg	0	0	7'000	19.51	136'570	2.21%
USD	Taiwan Semiconductor ADR	0	0	3'200	100.92	322'944	5.23%
						5'616'607	90.96%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
Exchange Traded Funds							
USD	iShares MSCI China A UCITS ETF	0	0	17'000	4.46	75'820	1.23%
USD	iShares MSCI India UCITS ETF	0	0	58'000	7.53	436'798	7.07%
						512'618	8.30%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						6'129'225	99.26%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						6'129'225	99.26%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					18'677	0.30%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						18'677	0.30%
USD	Kontokorrentguthaben					70'843	1.15%
USD	Sonstige Vermögenswerte					9'481	0.15%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						6'228'226	100.87%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-53'483	-0.87%
NETTOFONDSVERMÖGEN						6'174'743	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
keine vorhanden			

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.09.2023	EUR	HKD	1'059'752.75	9'000'000.00
15.09.2023	EUR	USD	1'011'888.77	1'100'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.03.2023	HKD	EUR	9'000'000.00	1'079'263.38
17.03.2023	USD	EUR	1'100'000.00	1'025'839.02
16.06.2023	EUR	USD	1'019'136.61	1'100'000.00
16.06.2023	USD	EUR	1'100'000.00	1'019'136.61
16.06.2023	EUR	HKD	1'065'834.72	9'000'000.00
16.06.2023	HKD	EUR	9'000'000.00	1'065'834.72
15.09.2023	EUR	HKD	1'059'752.75	9'000'000.00
15.09.2023	EUR	USD	1'011'888.77	1'100'000.00

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	MCVM China and Asia Brands Fonds			
Anteilklassen	USD-I	USD-R	EUR-I	EUR-R
ISIN-Nummer	LI0287485804	LI0286383570	LI0287485820	LI0286383612
Liberierung	01.Dezember 2015	01.Dezember 2015	offen	27. Dezember 2021
Rechnungswährung des Fonds	USD Dollar (USD)			
Referenzwährung der Anteilklassen	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember			
Erstes Rechnungsjahr	vom 01. Dezember 2015 bis 31. Dezember 2016	vom 01. Dezember 2015 bis 31. Dezember 2016	offen	vom 27. Dezember 2021 bis 31. Dezember 2021
Erfolgsverwendung	thesaurierend			
Max. Ausgabeaufschlag	keiner	5%	keiner	5%
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Fondsvermögens	keiner	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine	keine
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.50% p.a.	2.00% p.a.	1.50% p.a.	2.00% p.a.
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem 90-day average SOFR + 7% p.a.		15% der Outperformance gegenüber dem 90-day average EURIBOR + 7% p.a.	
Hurdle-Rate	Ja			
Berechnungsmodell	High-on-High (HoH)-Modell			
High-on-High-Mark	Ja			
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse			
Max. Verwahrstellengebühr	0.135% p.a. oder min. CHF 15'000.-- p.a.			
Aufsichtsabgabe	Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds			
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben			
Kursinformationen				
Bloomberg	MCCBUSI LE	MCCBUSR LE	MCCBEUI LE	MCCBEUR LE
Telekurs	28.748.580	28.638.357	28.748.582	28.638.361
Reuters	28748580X.CHE	28638357X.CHE	28748582X.CHE	28638361X.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 Liechtensteinischer 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 offenstehenden 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 überprüfbar bewerteten Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen 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 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 nachprüfbar bewerteten Modellen 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 nachprüfbar bewerteten Modellen 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 unzweckmässig 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	<table> <tr> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.8948</td> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>1.1176</td> </tr> <tr> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CNY</td> <td>7.2535</td> <td>CNY</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>0.1379</td> </tr> <tr> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>0.9162</td> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>1.0914</td> </tr> <tr> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>HKD</td> <td>7.8361</td> <td>HKD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>0.1276</td> </tr> <tr> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>JPY</td> <td>144.5744</td> <td>JPY</td> <td>100</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>0.6917</td> </tr> <tr> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>TWD</td> <td>31.1563</td> <td>TWD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>0.0321</td> </tr> </table>	USD	1	=	CHF	0.8948	CHF	1	=	USD	1.1176	USD	1	=	CNY	7.2535	CNY	1	=	USD	0.1379	USD	1	=	EUR	0.9162	EUR	1	=	USD	1.0914	USD	1	=	HKD	7.8361	HKD	1	=	USD	0.1276	USD	1	=	JPY	144.5744	JPY	100	=	USD	0.6917	USD	1	=	TWD	31.1563	TWD	1	=	USD	0.0321
USD	1	=	CHF	0.8948	CHF	1	=	USD	1.1176																																																				
USD	1	=	CNY	7.2535	CNY	1	=	USD	0.1379																																																				
USD	1	=	EUR	0.9162	EUR	1	=	USD	1.0914																																																				
USD	1	=	HKD	7.8361	HKD	1	=	USD	0.1276																																																				
USD	1	=	JPY	144.5744	JPY	100	=	USD	0.6917																																																				
USD	1	=	TWD	31.1563	TWD	1	=	USD	0.0321																																																				
Hinterlegungsstellen	<p>MUFG Bank, Ltd., Tokyo SIX SIS AG, Zürich Standard Chartered Bank (Hong Kong) Ltd., Hong Kong Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited, Taipei</p>																																																												
Vertriebsländer	<table> <thead> <tr> <th></th> <th>AT</th> <th>CH</th> <th>DE</th> <th>FL</th> <th>FR</th> <th>GB</th> <th>SWE</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	SWE	Private Anleger			✓	✓				Professionelle Anleger			✓	✓				Qualifizierte Anleger																																			
	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE																																																						
Private Anleger			✓	✓																																																									
Professionelle Anleger			✓	✓																																																									
Qualifizierte Anleger																																																													
Risikomanagement																																																													
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach																																																												
ESG Kriterien	<p>Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p>																																																												

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

Die IFM Independent Fund Management AG, Schaan, als Verwaltungsgesellschaft hat mit Zustimmung der LGT Bank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, beschlossen, den Treuhandvertrag inklusive teilfondsspezifische Anhänge und Prospekt abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung des Performance-Fee Modells auf High-on-High (HoH)- Modell. Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

Teil I: Prospekt

Anhang A: OGAW im Überblick

A1: Der OGAW im Überblick

Hinzufügung Artikel 6 SFDR

Performance-Fee Modell

bisher: Performance-Fee Modell mit High Watermark
neu: High-on-High (HoH)- Modell

Hurdle Rate (USD-I & USD-R)

bisher: ja
neu: 90-day average SOFR + 7% p.a.

Hurdle Rate (EUR-I & EUR-R)

bisher: ja
neu: 3-Monate EURIBOR Satz + 7% p.a.

F: Anlagegrundsätze

Streichung der erwähnten Börsen in Asien

I. Performance-Fee

Aktualisierung der Beschreibung der Performance Fee auf High-on-High Modell

J. Performance-Fee

Aktualisierung des Berechnungsbeispiels der Performance Fee auf High-on-High Model

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 29. November 2022 genehmigt. Alle Änderungen, mit Ausnahme der Änderung der Performance-Fee, treten per 14. Dezember 2022 in Kraft. Die Änderung der Performance-Fee wird per 1. Januar 2023 in Kraft treten und bis dahin bleibt die bisherige Performance-Fee anwendbar.

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 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 ausgezahlt 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 öffentlichen 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 Aufwendererstattungen 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.



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