

MCVM China and Asia Brands Fonds

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. Juni 2025

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
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	19
Ergänzende Angaben.....	20
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	24

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-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 LI-9494 Schaan
Asset Manager	Nextplay Asset Management AG Am Schrägen Weg 9 LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle	LGT Bank AG Herrengasse 12 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	Nextplay Asset Management AG Am Schrägen Weg 9 LI-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

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 2024 von EUR 87.17 auf EUR 87.55 gestiegen und erhöhte sich somit um 0.44%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 110.81 auf USD 126.59 gestiegen und erhöhte sich somit um 14.24%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-R- ist seit dem 31. Dezember 2024 von USD 106.42 auf USD 121.28 gestiegen und erhöhte sich somit um 13.96%.

Am 30. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den MCVM China and Asia Brands Fonds auf USD 7.2 Mio. und es befanden sich 30'820 Anteile der Anteilsklasse -EUR-R-, 14'801 Anteile der Anteilsklasse -USD-I-, 18'135 Anteile der Anteilsklasse -USD-R- im Umlauf.

Der MCVM China and Asia Brands Fonds investiert aktuell zu rund 33% 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.

Allgemeiner Marktkommentar – Rückblick:

Das 2. Quartal 2025 war von einer erhöhten Volatilität und geopolitischen Unsicherheiten geprägt, vor allem durch die US-Zollpolitik und die Handelsspannungen mit Europa und China, dazu kam gegen Ende des Quartals der Konflikt zwischen Israel und dem Iran, bei welchem die USA mit eingriffen.

Am 2. April 2025 kündigte die Trump-Administration eine umfassende Erhöhung der Zölle auf nahezu alle Sektoren der US-Wirtschaft an, was zu einem weltweiten Börsencrash führte. Die globalen Aktienmärkte reagierten mit Panikverkäufen, was zur grössten Marktkorrektur seit der Corona-Pandemie 2020 führte. Die US-Indizes, darunter der S&P 500, verloren deutlich an Wert, da die Angst vor einer Eskalation des Handelskriegs und einer daraus resultierenden Rezession zunahm. Auch europäische Aktienmärkte stürzten ab, nachdem sie zuvor eine starke Jahresauftakt-Performance gezeigt hatten.

Am 9. April 2025 kündigte die US-Regierung dann eine Pause bei der Erhöhung der Zölle an, was zu einer schnellen Erholung der Aktienmärkte führte. Die US-Indizes verzeichneten daraufhin ihre grössten Tagesgewinne seit Jahren. Auch ein temporäres Abkommen mit China zur Senkung der gegenseitigen Zölle (z.B. US-Zölle auf chinesische Waren von 145% auf 30%) trug zur Beruhigung der Märkte bei und liess den S&P 500 Mitte Mai 2025 wieder in die Gewinnzone steigen.

So weit so gut könnte man sagen? Leider nein, denn gerade Anleger am US-Aktienmarkt haben zwar die Verluste bei den Aktien wieder aufgeholt, allerdings verlor der US-Dollar dieses Jahr deutlich an Wert. Der Wechselkurs EUR/USD stieg von etwa 1,03 zu Jahresbeginn auf rund 1,17 Ende Juni 2025, was einem Anstieg des Euro gegenüber dem US-Dollar von über 13% entspricht, so dass europäische Anleger trotz guter Aktienperformance dieses Jahr auf Euro Basis häufig noch klar im Minus sind.

Die europäischen Aktienmärkte profitierten von steigenden Realeinkommen und einem umfangreichen Fiskalpaket, das das Wachstum stützen soll. Daraufhin kam es zu grösseren Umschichtungen Richtung Europa und die Märkte entwickelten sich im 1. Halbjahr freundlich.

Die Aktienmärkte in Asien zeigten sich insgesamt mit gemischten, aber überwiegend stabilen bis leicht positiven Entwicklungen, geprägt von geopolitischen Unsicherheiten, Handelsspannungen und regionalen wirtschaftlichen Besonderheiten. China kämpfte mit konjunkturellen Herausforderungen und Handelsspannungen, zeigte aber dank staatlicher Stützmassnahmen eine stabile Grundtendenz. Japan profitierte von einer zyklischen Erholung und starken Technologiewerten, während Indien ein moderates Wachstum verzeichnete. Taiwan profitierte stark vom Technologiebereich (insbesondere Halbleiter) während Südkorea leichte Verluste hinnehmen musste. Insgesamt dominierten Unsicherheiten durch den US-Zollstreit und geopolitische Risiken die Stimmung, was zu einer uneinheitlichen, aber weitgehend stabilen Entwicklung führte.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Allgemeiner Marktkommentar -Ausblick:

Weiterhin ist es so, dass die meisten Unternehmensergebnisse gut waren und auch die wirtschaftlichen Daten im Grossen und Ganzen positiv stimmen. Die grosse Unsicherheit kommt nach wie vor durch die Politik in den Markt, insbesondere durch die US-Politik, welche sehr unberechenbar erscheint. So wird immer wieder das Thema Zölle an die Tagesordnung kommen und einhergehend damit auch die Diskussion, ob in den USA die Zinsen gesenkt werden können. Viele Unternehmen haben auch trotz positiver Quartalszahlen einen vorsichtigen Ausblick für die Zukunft gegeben. Vor diesem Hintergrund haben wir teilweise den europäischen Anteil bei den Aktien erhöht, zumal wir aufgrund der Konjunkturprogramme und der Bewertungen der Aktienmärkte in Europa auch noch weiteres Potential sehen. Auch China ist aus unserer Sicht gerade unter Wachstums- und Bewertungskennzahlen interessant, hier sollte man jedoch auch die politische Entwicklung genauestens verfolgen.

Positionierung des Fonds:

Im MCVM China and Asia Brands Fonds haben wir im ersten Halbjahr den Anteil an chinesischen Aktien erhöht zu Lasten japanischer und indischer Aktien aufgrund der aus unserer Sicht besseren Aussichten für den chinesischen Aktienmarkt, gestützt durch verschiedene Bewertungskennzahlen.

Im Fonds lag der Fokus im ersten Halbjahr jedoch hauptsächlich auf einer selektiven Anpassung des Portfolios. Auf Basis aktueller Bewertungen und Fundamentaldaten, sowie den Wachstumsaussichten haben wir die Positionen in Dr. Reddy's Laboratories, Infosys, Toyota, BYD, Sony, Nintendo und Tencent etwas reduziert, sowie Trend Micro und Shiseido ganz verkauft. Neu aufgenommen wurde Contemporary Amperex Technology (CATL). Das Unternehmen zählt zu den führenden Anbietern von Batteriezellen und profitiert strukturell vom globalen Trend zur Elektrifizierung des Verkehrs. Die Bewertung erschien uns nach den vorangegangenen Kursrücksetzern wieder attraktiv. Weiterhin wurde der chinesische Aktienanteil durch Käufe von Pinduoduo, NetEase und Baidu weiter aufgestockt.

Auf der Währungsseite haben wir den US-Dollar und den Hongkong Dollar teilweise abgesichert, was aufgrund der schwachen Entwicklungen der Währungen im zweiten Quartal von Vorteil war.

Nextplay Asset Management AG

Vermögensrechnung

30. Juni 2025
USD

Bankguthaben auf Sicht	280'175.95
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	6'980'965.67
Derivate Finanzinstrumente	27'533.80
Sonstige Vermögenswerte	9'619.15
Gesamtfondsvermögen	7'298'294.57
<hr/>	
Bankverbindlichkeiten	-201.55
Verbindlichkeiten	-55'729.63
Nettofondsvermögen	7'242'363.39

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.

Erfolgsrechnung

01.01.2025 - 30.06.2025

USD

Ertrag

Aktien	49'627.85
Ertrag Bankguthaben	2'190.41
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-781.47

Total Ertrag **51'036.79**

Aufwand

Verwaltungsgebühr	63'595.78
Performance Fee	0.00
Verwahrstellengebühr	8'652.97
Revisionsaufwand	5'769.23
Passivzinsen	741.85
Sonstige Aufwendungen	19'238.97
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-1'981.79

Total Aufwand **96'017.01**

Nettoertrag **-44'980.22**

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste 99'513.99

Realisierter Erfolg **54'533.77**

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste 849'933.12

Gesamterfolg **904'466.89**

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2025 - 30.06.2025
USD

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	6'566'135.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-228'238.50
Gesamterfolg	904'466.89
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'242'363.39

Anzahl Anteile im Umlauf

MCVM China and Asia Brands Fonds -EUR-R-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	32'505
Neu ausgegebene Anteile	774
Zurückgenommene Anteile	-2'459

Anzahl Anteile am Ende der Periode

30'820

MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-I-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	14'801
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

14'801

MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-R-

01.01.2025 - 30.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	18'720
Neu ausgegebene Anteile	647
Zurückgenommene Anteile	-1'232

Anzahl Anteile am Ende der Periode

18'135

Kennzahlen

MCVM China and Asia Brands Fonds	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	7'242'363.39	6'566'135.00	6'019'527.16
Transaktionskosten in USD	4'087.95	8'722.98	4'330.37

MCVM China and Asia Brands Fonds -EUR-R-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	2'698'335.87	2'833'476.26	2'467'359.08
Ausstehende Anteile	30'820	32'505	34'070.175
Inventarwert pro Anteil in EUR	87.55	87.17	72.42
Performance in %	0.44	20.37	-0.47
Performance in % seit Liberierung am 27.12.2021	-12.45	-12.83	-27.58
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.07	3.09	3.05
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.07	3.09	3.05
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.00	0.00	0.00

MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-I-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	1'873'595.54	1'640'071.07	1'551'674.95
Ausstehende Anteile	14'801	14'801	15'861
Inventarwert pro Anteil in USD	126.59	110.81	97.83
Performance in %	14.24	13.27	3.50
Performance in % seit Liberierung am 01.12.2015	26.59	10.81	-2.17
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.57	2.59	2.56
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.57	2.59	2.56
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	0.00

MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-R-	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	2'199'339.48	1'992'113.56	1'740'131.08
Ausstehende Anteile	18'135	18'720	18'432
Inventarwert pro Anteil in USD	121.28	106.42	94.41
Performance in %	13.96	12.72	2.99
Performance in % seit Liberierung am 01.12.2015	21.28	6.42	-5.59
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.07	3.09	3.05
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.07	3.09	3.05
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	0.00	0.00

Kennzahlen

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 ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CNY	Kweichow Moutai -A- CNE0000018R8	0.00	0.00	980.00	1'409.52	192'823	2.66%
HKD	Alibaba Group KYG017191142	0.00	0.00	19'500.00	109.80	272'699	3.77%
HKD	Anta Sports Products Ltd KYG040111059	0.00	0.00	17'000.00	94.50	204'610	2.83%
HKD	Baidu Rg KYG070341048	8'000.00	0.00	23'000.00	83.45	244'456	3.38%
HKD	BYD Company Ltd CNE100000296	9'000.00	700.00	13'500.00	122.50	210'628	2.91%
HKD	Contemporary Amperex Technology Rg CNE100006WS8	5'000.00	0.00	5'000.00	329.20	209'641	2.89%
HKD	JD.com -A- KYG8208B1014	0.00	0.00	10'600.00	127.90	172'672	2.38%
HKD	Meituan -B- KYG596691041	0.00	0.00	9'990.00	125.30	159'427	2.20%
HKD	NetEase KYG6427A1022	8'000.00	0.00	8'000.00	211.00	214'990	2.97%
HKD	Tencent Holdings KYG875721634	0.00	1'000.00	4'900.00	503.00	313'914	4.33%
HKD	Trip Com Group Rg KYG9066F1019	0.00	0.00	5'300.00	456.00	307'813	4.25%
HKD	Xiaomi -B- KYG9830T1067	0.00	0.00	45'000.00	59.95	343'596	4.74%
JPY	ASICS Corp JP3118000003	0.00	0.00	15'500.00	3'680.00	395'345	5.46%
JPY	FUJIFILM Holdings Corp. JP3814000000	0.00	0.00	9'000.00	3'142.00	195'995	2.71%
JPY	Hitachi Ltd JP3788600009	0.00	0.00	11'300.00	4'205.00	329'338	4.55%
JPY	Nintendo Co Ltd JP3756600007	0.00	2'350.00	3'800.00	13'880.00	365'570	5.05%
JPY	NTT DATA GROUP CORPORATION Rg JP3165700000	0.00	0.00	7'000.00	3'999.00	194'020	2.68%
JPY	Shimano Inc JP3358000002	0.00	0.00	800.00	20'905.00	115'914	1.60%
JPY	Sony Group Corporation Rg JP3435000009	0.00	2'000.00	12'000.00	3'730.00	310'232	4.28%
JPY	Tokyo Electron JP3571400005	0.00	0.00	1'140.00	27'680.00	218'710	3.02%
JPY	Toyota Motor Corp JP3633400001	0.00	6'000.00	7'500.00	2'493.00	129'593	1.79%
USD	Dr Reddy's Laboratories US2561352038	0.00	7'500.00	7'500.00	15.03	112'725	1.56%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 30.06.2025	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
USD	Infosys Ltd. US4567881085	0.00	6'500.00	6'500.00	18.53	120'445	1.66%
USD	Larsen & Toubro Ltd USY5217N1183	0.00	0.00	4'600.00	42.80	196'880	2.72%
USD	Pinduoduo ADR -A- US7223041028	1'400.00	0.00	1'400.00	104.66	146'524	2.02%
USD	Reliance Industries -144A- US7594701077	0.00	0.00	2'000.00	69.80	139'600	1.93%
USD	Samsung Electronics GDR US7960502018	0.00	0.00	250.00	916.00	229'000	3.16%
USD	SK Telecom Co Rg US78440P3064	0.00	0.00	7'000.00	23.35	163'450	2.26%
USD	Taiwan Semiconductor ADR US8740391003	0.00	0.00	1'000.00	226.49	226'490	3.13%
USD	Wipro Sahres Sponsored American US97651M1099	0.00	0.00	44'000.00	3.02	132'880	1.83%
						6'569'982	90.72%
Exchange Traded Funds							
USD	iShares MSCI India UCITS ETF IE00BZCQB185	0.00	0.00	41'000.00	10.02	410'984	5.67%
						410'984	5.67%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						6'980'966	96.39%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						6'980'966	96.39%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					27'534	0.38%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						27'534	0.38%
USD	Kontokorrentguthaben					280'176	3.87%
USD	Sonstige Vermögenswerte					9'619	0.13%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						7'298'295	100.77%
USD	Bankverbindlichkeiten					-202	0.00%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-55'730	-0.77%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per	Kurs	Kurswert	% des
	ISIN			30.06.2025		in USD	NIW
NETTOFONDSVERMÖGEN						7'242'363	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 ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
JPY	Shiseido JP3351600006	0	2'800
JPY	Trend Micro JP3637300009	0	1'400

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
19.09.2025	EUR	HKD	774'941.84	7'000'000.00
19.09.2025	EUR	USD	474'423.81	550'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.06.2025	HKD	EUR	7'000'000.00	852'298.91
20.06.2025	USD	EUR	1'100'000.00	1'038'539.25
19.09.2025	EUR	HKD	774'941.84	7'000'000.00
19.09.2025	EUR	USD	474'423.81	550'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
Mini Hang Seng Index	27.06.2025	40	40	0

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
keine vorhanden		

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
iShares MSCI India UCITS ETF	IE00BZCQB185	0.65%

Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")

Informationen zur Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und zur Wiederverwendung von Barsicherheiten (SFTR-Verordnung EU 2015/2365, im Folgenden „SFTR“)

Zum Bilanzstichtag hat der Fonds/Teilfonds keine Geschäfte getätigt, die den Veröffentlichungspflichten der SFTR unterliegen. Dementsprechend sind keine Informationen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und die Wiederverwendung von Barsicherheiten zu melden.

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	MCVM China and Asia Brands Fonds		
Anteilklassen	-EUR-R-	-USD-I-	-USD-R-
ISIN-Nummer	LI0286383612	LI0287485804	LI0286383570
Liberierung	27. Dezember 2021	1. Dezember 2015	1. Dezember 2015
Rechnungswährung des Fonds	US Dollar (USD)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2016		
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	max. 5%	keiner	max. 5%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 2%	max. 1.5%	max. 2%
Performance Fee	15% auf jährliche Rendite über 5%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	15% auf jährliche Rendite über 5%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.	15% auf jährliche Rendite über 5%, mit Anwendung High-on-High-Mark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse		
max. Verwahrstellengebühr	0.135% 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	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com		
Kursinformationen			
Bloomberg	MCCBEUR LE	MCCBUSI LE	MCCBUSR LE
Telekurs	28638361	28748580	28638357

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	USD 1 = CHF	0.7953	CHF 1 = USD	1.2574
	USD 1 = CNY	7.1637	CNY 1 = USD	0.1396
	USD 1 = EUR	1.1746	EUR 1 = USD	1.1746
	USD 1 = HKD	7.8515	HKD 1 = USD	0.1274
	USD 1 = JPY	144.2789	JPY 100 = USD	0.6931
Vertriebsländer				
Private Anleger	LI, DE			
Professionelle Anleger	LI, DE			
Qualifizierte Anleger				
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.			
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), 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.			
Hinterlegungsstellen	<p style="text-align: center;">MUFG Bank, Ltd., Tokyo SIX SIS AG, Zürich Standard Chartered Bank (Hong Kong) Ltd., Hong Kong</p>			
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.			
Transaktionskosten	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.			
Angaben zur Vergütungspolitik	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.			
Risikomanagement				
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach			

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum 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 überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder 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 bewertenden 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 bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

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.

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 fondsspezifische Anhänge und Prospekt abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung des Performance-Fee Modells durch Streichung der Outperformance (USD: Outperformance gegenüber dem 90 day average SOFR + 7% p.a./ EUR: Outperformance gegenüber dem 3-Monate EURIBOR-Satz +7% p.a.) beim Performance-Fee Modell.

TEIL I & TEIL II: Prospekt & Treuhandvertrag

Ziff. 11.2.17 Prospekt & Art. 34 THV: Hinzufügung Passus

[...] Kosten, die im Zusammenhang mit dem Risikomanagement des OGAW
Laufende Gebühren sowie der entsprechenden Berechnung von Kennzahlen (VaR, etc.) anfallen;
[...]

A: Der OGAW im Überblick – MCVM China and Asia Brands Fonds

Anpassung des Performance-Fee Modells (Streichung der Outperformance)

Hurdle Rate

USD-I & USD-R

Bisher (Anteilklassen USD-I und USD-R): 90-day average SOFR +7% p.a.
Neu (Anteilklassen USD-I und USD-R):5%

EUR-I & EUR-R

Bisher (Anteilklassen EUR-I und EUR-R): 3-Monate EURIBOR Satz +7% p.a.
Neu (Anteilklassen EUR-I und EUR-R):5%

Performance-Fee

USD-I & USD-R

Bisher (Anteilklassen USD-I & USD-R): 15% der Outperformance gegenüber dem 90-day average SOFR +7% p.a.
Neu (Anteilklassen USD-I und USD-R): 15%

EUR-I & EUR-R

Bisher (Anteilklassen EUR-I und EUR-R): 15% der Outperformance gegenüber dem 3-Monate EURIBOR Satz +7% p.a.
Neu (Anteilklassen EUR-I und EUR-R):15%

Einfügung Fussnote 7 & 15: zzgl. allfälliger MWST.

I. Performance-Fee: Anpassung Beschreibung der Performance-Fee mit Hurdle Rate als fixe Zahl

J. Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee: Aktualisierung gemäss Anpassung Hurdle Rate

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 11. Dezember 2024 genehmigt. Alle Änderungen, mit Ausnahme der Änderung der Performance-Fee, traten per 01. Januar 2025 in Kraft.

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
LI-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 Basisinformationsblätter, der Treuhandvertrag bzw. Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder elektronisch unter www.ifm.li oder 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), erhältlich.

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:

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) 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,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) 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