

MCVM Fonds - Basisstrategie

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Verwendung des Erfolgs	8
Veränderung des Nettovermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	9
Kennzahlen.....	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11
Ergänzende Angaben.....	20
Weitere Angaben	24
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....	28

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	MC Vermögensmanagement AG Am Schrägen Weg 9 LI-9490 Vaduz
Verwahrstelle	LGT Bank AG Herrengasse 12 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	MC Vermögensmanagement 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 Jahresbericht des **MCVM Fonds - Basisstrategie** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse EUR -I- acc ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 99.18 auf EUR 109.34 gestiegen. Die Performance betrug 10.24%. Es befanden sich 10'020 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse EUR -R- acc ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 111.99 auf EUR 122.85 gestiegen. Die Performance betrug 9.70%. Es befanden sich 67'734 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den MCVM Fonds - Basisstrategie auf EUR 9.4 Mio.

Der MCVM Fonds – Basisstrategie ist ein vermögensverwaltender, ausgewogener Fonds, welcher durch die MC Vermögensmanagement AG verwaltet wird. Der Fonds investiert sowohl in Anleihen wie auch in Aktien und aktienähnliche Anlagen. Bei ausserordentlichen Marktlagen wird versucht über Prämieinnahmen ein Zusatzeinkommen generiert.

Der MCVM Fonds-Basisstrategie EUR -R-acc stand zum Ende des Jahres 2024 bei 122.85 EUR, was einer Performance in 2024 von +9.70% entspricht.

Allgemeiner Marktkommentar - Rückblick:

Die Aktienmärkte entwickelten sich im Jahr 2024 sehr positiv. In den USA stieg der S&P 500 um etwa 17% an, was hauptsächlich auch an den «Magnificent Seven» (Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Meta, Tesla und Nvidia) lag, welche sich für knapp 60% des Anstieges verantwortlich zeigten. Auch der Dax zeigte trotz eines schwierigen wirtschaftlichen und politischen Umfelds in Deutschland eine sehr positive Entwicklung von über 18%, was überwiegend daran lag, dass die Unternehmen im Dax überwiegend global aufgestellt sind und viele Unternehmen einen Grossteil des Umsatzes im Ausland generieren. Aber auch hier muss man beachten, dass SAP für knapp die Hälfte des Gewinnes verantwortlich ist, da der Wert mittlerweile ein Gewicht von knapp 15% im Index aufweist und im Jahr 2024 eine Performance von knapp 70% hingelegt hat.

Weiterhin hat auch die Wahl von Donald Trump an den Börsen zu Optimismus geführt, gerade in den USA, wo nun Steuererleichterungen für die Unternehmen, sowie verschiedene Deregulierungs-massnahmen erwartet werden.

Auch die Edelmetalle entwickelten sich sehr gut. Der Goldpreis stieg um fast 30% und auch Silber zeigte eine starke Entwicklung.

Auch die Rentenmärkte entwickelten sich für Anleger nach zwei schweren Jahren wieder positiver. Die hohen Kupons, kombiniert mit einer rückläufigen Inflation und sinkenden Zinsen führten insgesamt zu guten Renditen.

Allgemeiner Marktkommentar - Ausblick:

Nachdem im letzten Jahr die meisten Analysten sehr vorsichtig für 2024 waren, so hatte JP Morgan beispielsweise eine Entwicklung des S&P 500 auf 4'200 Punkte vorhergesagt (Jahresendstand 2023: 5'906 Punkte), sind die Prognosen für 2025 der Analysten weitgehend positiv. So wird beim S&P 500 ein weiterer Anstieg auf Werte zwischen 6'400 und 7'100 Punkte erwartet, was einem Zuwachs zwischen 8% bis 20% entspricht. Für Deutschland erwarten die Analysten einen Anstieg von ca. 6%.

Unsere Erwartungen für 2025 sind vorsichtig optimistisch. Wie schon öfters erwähnt sehen wir gerade im Technologiebereich, welcher einen sehr hohen Anteil in vielen Indizes ausmacht, eine hohe Bewertung, die wenig Raum für Enttäuschungen bei den Ergebnissen der Unternehmen lässt. Im Gesamtmarkt sehen wir jedoch auch viele Unternehmen mit fairen Bewertungen, bei einem guten Geschäftsmodell und starken Bilanzen. Deswegen gehen wir davon aus, dass es im Jahr 2025 sehr stark auf die einzelne Aktienauswahl ankommen wird.

Es wird weiterhin darauf ankommen, wie die Fortschritte bei der künstlichen Intelligenz sind und insbesondere deren Integration in den verschiedenen Branchen und wie die Produktivität dadurch gesteigert werden kann und dementsprechend die Unternehmensgewinne.

Auch die Geldpolitik wird eine grosse Rolle spielen, nachdem die Notenbank in den USA vorsichtigere Töne angeschlagen hat und die Märkte aktuell nur noch mit maximal zwei Zinssenkungen rechnen. Dazu kommen die Einflüsse der Fiskalpolitik in den USA, wo die geplanten staatlichen Investitionen und Steuererleichterungen die Märkte unterstützen könnten.

Bei den Risiken sind zum einen die geopolitischen Spannungen zu beachten. Wie geht es beim russischen Angriffskrieg in der Ukraine weiter und wie wird der Handelskonflikt zwischen China und den USA sich im Jahr 2025 weiter entwickeln unter Donald Trump, der nicht nur für China hohe Zölle in Aussicht gestellt hat, sondern auch für Europa.

Auch das Thema Inflation könnte im Jahr 2025 wieder belasten aufgrund des wegfallenden Basiseffektes und der geplanten Zolleinführungen. Eine steigende Inflation würde auch wieder zu Unruhe an den Rentenmärkten führen und könnte die Entwicklung der Edelmetalle wieder deutlich beeinflussen.

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Positionierung / Entwicklung des Fonds:

Der Anleiheanteil (inkl. Liquidität) im Fonds beträgt zum Ende des dritten Quartals knapp 42%, während der Aktienanteil nach Absicherungen noch rund 45% beträgt. Aufgrund der konservativen Ausrichtung fühlen wir uns mit der Gewichtung bei den aktuellen Marktgegebenheiten gut aufgestellt.

Auf der Aktienseite gilt unsere Einschätzung aus dem allgemeinen Marktkommentar mit dem Verweis, dass wir immer wieder einen Teil der Aktienanlagen absichern, beziehungsweise auch über Discount-Zertifikate Aktien mit einem Risikoabschlag und begrenzter Renditechance kaufen, um dem konservativeren Charakter des Fonds gerecht zu werden. Aufgrund unserer Konzentration auf eine starke Marktstellung bei den ausgewählten Unternehmen, einem guten Cash-Flow und niedrigem Fremdkapital sind wir unserer Meinung nach hier sehr gut aufgestellt.

Auf der Währungsseite ist, wie erwähnt, ein Grossteil der Währungen abgesichert (aktuelle Euro-Quote bei ca. 87.5%). Es bestehen noch offene Währungspositionen überwiegend im US-Dollar (ca. 9.5%) und Schweizer Franken (ca. 3%).

Bei den Edelmetallen sind wir indirekt weiterhin in Gold und Silber investiert (zusammen ca. 8.9%).

MC Vermögensmanagement AG, Asset Manager

Vermögensrechnung

31. Dezember 2024

EUR

Bankguthaben auf Sicht	1'052'511.07
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	8'410'541.37
Derivate Finanzinstrumente	-13'645.72
Sonstige Vermögenswerte	36'670.17
Gesamtfondsvermögen	9'486'076.89
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-69'468.53
Nettofondsvermögen	9'416'608.36
<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

01.01.2024 - 31.12.2024

EUR

Ertrag

Aktien	49'057.39
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	147'962.65
Zielfonds	16'167.44
Ertrag Bankguthaben	26'801.06
Sonstige Erträge	13'601.09
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-27.02

Total Ertrag

253'562.61

Aufwand

Verwaltungsgebühr	173'764.49
Performance Fee	158.43
Verwahrstellengebühr	15'749.13
Revisionsaufwand	10'403.77
Passivzinsen	115.04
Sonstige Aufwendungen	58'199.22
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	1'614.30

Total Aufwand

260'004.38

Nettoertrag

-6'441.77

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-221'628.88
--	-------------

Realisierter Erfolg

-228'070.65

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	1'169'677.07
--	--------------

Gesamterfolg

941'606.42

Verwendung des Erfolgs

01.01.2024 - 31.12.2024
EUR

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-6'441.77
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-6'441.77
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-6'441.77
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	10'303'503.75
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-1'828'501.81
Gesamterfolg	941'606.42
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	9'416'608.36

Anzahl Anteile im Umlauf

MCVM Fonds - Basisstrategie EUR -I- acc

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	10'020
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

10'020

MCVM Fonds - Basisstrategie EUR -R- acc

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	83'131
Neu ausgegebene Anteile	686
Zurückgenommene Anteile	-16'083

Anzahl Anteile am Ende der Periode

67'734

Kennzahlen

MCVM Fonds - Basisstrategie	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	9'416'608.36	10'303'503.75	11'404'251.96
Transaktionskosten in EUR	6'766.49	12'644.04	27'248.77

MCVM Fonds - Basisstrategie EUR -I- acc	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	1'095'576.13	993'801.04	1'387'767.85
Ausstehende Anteile	10'020	10'020	15'020
Inventarwert pro Anteil in EUR	109.34	99.18	92.39
Performance in %	10.24	7.35	-13.41
Performance in % seit Liberierung am 07.02.2018	9.34	-0.82	-7.61
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.50	2.12	1.87
Performanceabhängige Vergütung in %	0.02	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.52	2.12	1.87
Performanceabhängige Vergütung in EUR	158.23	0.00	0.00

MCVM Fonds - Basisstrategie EUR -R- acc	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	8'321'032.23	9'309'702.71	10'016'484.11
Ausstehende Anteile	67'734	83'131	95'348
Inventarwert pro Anteil in EUR	122.85	111.99	105.05
Performance in %	9.70	6.60	-14.02
Performance in % seit Liberierung am 27.08.2013	22.85	11.99	5.05
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	3.05	2.85	2.52
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	3.05	2.85	2.52
Performanceabhängige Vergütung in EUR	0.20	0.00	0.00

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 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
EUR	Adidas AG DE000A1EWWW0	0.00	0.00	1'000.00	236.80	236'800	2.51%
EUR	Allianz AG DE0008404005	0.00	0.00	1'200.00	295.90	355'080	3.77%
EUR	Fresenius AG DE0005785604	0.00	0.00	5'500.00	33.54	184'470	1.96%
EUR	Hugo Boss DE000A1PHFF7	0.00	0.00	4'000.00	44.78	179'120	1.90%
EUR	Münchener Rückversicherungs AG DE0008430026	0.00	0.00	600.00	487.10	292'260	3.10%
EUR	SAP AG DE0007164600	0.00	600.00	1'100.00	236.30	259'930	2.76%
						1'507'660	16.01%
Anleihen							
EUR	0.375% VOLKSBK Wien EMTN Series 4 / 04.03.2026 AT000B122031	0.00	0.00	300'000.00	97.43	292'290	3.10%
EUR	4.125% Wuestenrot Bausparkasse 27.10.2027 DE000WBPOA20	0.00	0.00	400'000.00	95.00	380'000	4.04%
EUR	4.625% VW International Finance XS1048428442	0.00	0.00	408'000.00	99.75	406'960	4.32%
EUR	6.750% Katjes International GmbH 21.09.2028 NO0012888769	0.00	0.00	450'000.00	108.40	487'800	5.18%
EUR	8.000% Katjesgreenfood Reg S 29.11.2027 DE000A30V3F1	0.00	0.00	100'000.00	102.75	102'750	1.09%
USD	3.350% Danaher 15.09.2025 US235851AQ51	200'000.00	0.00	200'000.00	99.20	191'604	2.03%
USD	3.875 Abbott Laboratories / 15.09.2025 Global US002824BM11	0.00	0.00	200'000.00	99.52	192'218	2.04%
USD	4.500% Vereinigte Staaten von Amerika 15.11.2025 US91282CFW64	300'000.00	0.00	300'000.00	99.60	288'567	3.06%
						2'342'189	24.87%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
Exchange Traded Funds							
CHF	db x-trackers SICAV SLI ETF LU0322248146	0.00	0.00	830.00	199.68	176'646	1.88%
EUR	iShares Euro Corp Bond ESG UCITS ETF IE00BYZTVT56	0.00	0.00	30'000.00	4.75	142'626	1.51%
EUR	iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF IE00BJSFR200	0.00	0.00	15'000.00	4.41	66'159	0.70%
EUR	iShares III PLC - iShares Global Inflation Lnkes Govt Bond UCITS ETF IE00BKPT2S34	0.00	0.00	20'000.00	4.43	88'660	0.94%
EUR	iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCTIS ETF IE00B9M6RS56	0.00	0.00	800.00	66.24	52'992	0.56%
EUR	iShares NASDAQ US Biotechnology UCITS ETF IE00BYXG2H39	20'000.00	0.00	20'000.00	6.04	120'786	1.28%
EUR	Legal & General Clean Water UCITS ETF IE00BK5BC891	0.00	0.00	4'000.00	17.58	70'328	0.75%
USD	Multi Units Luxembourg SICAV - Amundi Nasdaq 100 II LU2197908721	0.00	0.00	2'300.00	222.50	494'225	5.25%
						1'212'422	12.88%
Hybride, strukturierte Instrumente							
EUR	BNP Paribas / Tracker Certificate on Silver spot open End NL0000255248	0.00	2'500.00	13'500.00	28.18	380'430	4.04%
EUR	VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Bitcoin VWAP Close Index 31.12.2029 DE000A28M8D0	3'800.00	0.00	7'500.00	47.94	359'535	3.82%
EUR	WisdomTree / Tracker Certificate on Gold Commodity open End JE00B1VS3770	0.00	450.00	1'950.00	234.54	457'353	4.86%
EUR	XBT Provider / Tracker Certificate on Ethereum open end SE0010296582	0.00	0.00	250.00	293.77	73'443	0.78%
						1'270'761	13.49%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						6'333'031	67.25%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktienfonds							
EUR	MCVM China and Asia Brands Fonds -EUR-R- LI0286383612	0.00	0.00	6'200.00	87.04	539'648	5.73%
EUR	MCVM Global Brands Fonds EUR- R-Hedged LI0301549049	0.00	0.00	9'200.00	141.42	1'301'064	13.82%
						1'840'712	19.55%
Anleihen							
USD	3.800% AT&T Global Notes / 15.02.2027 US00206RHW51	0.00	0.00	250'000.00	98.08	236'798	2.51%
						236'798	2.51%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						2'077'510	22.06%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						8'410'541	89.32%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
EUR	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-13'646	-0.14%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						-13'646	-0.14%
EUR	Kontokorrentguthaben					1'052'511	11.18%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					36'670	0.39%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						9'486'077	100.74%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-69'469	-0.74%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CHF	Zurich Insurance Group AG CH0011075394	0	700
EUR	Bechtle AG DE0005158703	0	3'000
EUR	LAIQON AG Inhaber-Akt DE000A12UP29	20'604	20'604
EUR	Puma SE DE0006969603	0	2'800
USD	Alibaba Group ADR US01609W1027	0	1'300
USD	Samsung Electronics GDR US7960502018	0	195
Anleihen			
EUR	0.375% Landesbank Baden-Württemberg 24.05.2024 DE000LB2CHW4	0	200'000
EUR	5.250% Wuertembergische Lebensversicherung 15.07.2044 XS1064049767	0	200'000
INR	6.300% International Finance Corp 25.11.2024 US45950VEM46	0	25'000'000
MXN	7.500% Inter.Amerikanische Entwicklungsbank 05.12.2024 XS0300626479	0	6'000'000
USD	0.125% Vereinigte Staaten von Amerika 15.01.2024 US91282CBE03	0	600'000
USD	5.125% Gold Fields 15.05.2024 XS1993827135	0	400'000
Exchange Traded Funds			
GBP	L&G Russell 2000 US Small Cap Quality UCITS ETF IE00B3CNHJ55	0	1'250
USD	Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF Accum Shs -1C-USD IE00BJZ2DD79	0	415
Wandelanleihe			
EUR	5.500 % Lloyd Fonds AG 17.07.2024 DE000A289BQ3	0	100'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
Hybride, strukturierte Instrumente			
EUR	HSBC / Discount Certificate on Netflix 28.06.2024 DE000HG85PDO	0	300

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
20.06.2025	EUR	USD	943'859.25	1'000'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.03.2024	USD	EUR	1'600'000.00	1'478'983.64
20.09.2024	EUR	USD	1'450'380.23	1'600'000.00
20.09.2024	USD	EUR	1'600'000.00	1'450'380.23
20.09.2024	USD	EUR	600'000.00	550'464.78
20.09.2024	EUR	USD	550'464.78	600'000.00
20.12.2024	EUR	USD	447'987.73	500'000.00
20.12.2024	USD	EUR	500'000.00	447'987.73
20.06.2025	EUR	USD	943'859.25	1'000'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf	Endbestand
DAX Deutscher Aktien Index	15.03.2024	10	0	0
DAX Deutscher Aktien Index	21.06.2024	16	16	0
DAX Deutscher Aktien Index	20.09.2024	20	20	0
DAX Deutscher Aktien Index	20.12.2024	8	8	0
Mini Hang Seng Index	27.03.2024	11	11	0
S&P E-Mini 500 Index	15.03.2024	1	0	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.
MCVM China and Asia Brands Fonds -EUR-R-	LI0286383612	3.05%
MCVM Global Brands Fonds EUR-R-Hedged	LI0301549049	2.38%

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
db x-trackers SICAV SLI ETF	LU0322248146	0.25%
iShares Euro Corp Bond ESG UCITS ETF	IE00BYZTVT56	0.15%
iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF	IE00BJSFR200	0.55%
iShares III PLC - iShares Global Inflation Linkes Govt Bond UCITS ETF	IE00BKPT2S34	0.20%
iShares J.P. Morgan USD EM Bond EUR Hedged UCITS ETF	IE00B9M6RS56	0.50%
iShares NASDAQ US Biotechnology UCITS ETF	IE00BYXG2H39	0.35%
Legal & General Clean Water UCITS ETF	IE00BK5BC891	0.49%
Multi Units Luxembourg SICAV - Amundi Nasdaq 100 II	LU2197908721	0.22%

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	MCVM Fonds - Basisstrategie	
Anteilsklassen	-EUR-I-acc-	-EUR-R-acc-
ISIN-Nummer	LI0346407500	LI0217370670
Liberierung	7. Februar 2018	27. August 2013
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2013	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	max. 3%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1.25%	max. 1.8%
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem 3-Monate EURIBOR-Satz +3%p.a. (annualisiert), mit Anwendung High-on- High-Mark Prinzip.	15% der Outperformance gegenüber dem 3-Monate EURIBOR-Satz +3%p.a. (annualisiert) 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	0.125% 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	MCBAEUI LE	PANSTRI LE
Telekurs	34640750	21737067

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF 0.9382 EUR 1 = USD 1.0355	CHF 1 = EUR 1.0658 USD 1 = EUR 0.9658
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	LGT Bank AG, Vaduz Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main Euroclear Bank, Brussels SEB Skandinaviska Enskilda Banken, Stockholm SIX SIS AG, Zürich	
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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen 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 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.
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

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 durch Streichung der Outperformance (USD: Outperformance gegenüber dem 90 day average SOFR + 3% p.a./ EUR: Outperformance gegenüber dem 3-Monate EURIBOR-Satz +3% p.a./ CHF: Outperformance gegenüber dem 3-Monate SARON-Satz + 3% 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;
[...]

Anhang A: Teilfonds im Überblick

Teilfonds 1: MCVM Fonds – Basisstrategie

A1: Der Teilfonds im Überblick

Anpassung Hurdle Rate

Bisher

EUR (für Anteilsklassen EUR-R-acc, EUR-I-acc & EUR-I-dis): 3-Monate EURIBOR-Satz + 3% p.a.

CHF (für Anteilsklassen CHF-R-acc, CHF-I-acc, CHF-R-dis, CHF-I-dis): 3-Monate SARON-Satz + 3% p.a.

USD (für Anteilsklassen USD-R-acc, USD-I-acc, USD-R-dis, USD-I-dis): 90-day average SOFR-Rate + 3% p.a.

Neu:

Für alle Anteisklassen (EUR-R-acc, EUR-I-acc, EUR-I-dis, CHF-R-acc, CHF-I-acc, CHF-R-dis, CHF-I-dis, USD-R-acc, USD-I-acc, USD-R-dis): 3%

Performance-Fee

Bisher

EUR (für Anteilsklassen EUR-R-acc, EUR-I-acc & EUR-I-dis): 15% der Outperformance gegenüber dem 3-Monate EURIBOR-Satz + 3% p.a.

CHF (für Anteilsklassen CHF-R-acc, CHF-I-acc, CHF-R-dis, CHF-I-dis): 15% der Outperformance gegenüber dem 3-Monate SARON-Satz + 3% p.a.

USD (für Anteilsklassen USD-R-acc, USD-I-acc, USD-R-dis, USD-I-dis): 15% der Outperformance gegenüber dem 90-day average SOFR-Rate + 3% p.a.

Neu

für alle Anteisklassen (EUR-R-acc, EUR-I-acc, EUR-I-dis, CHF-R-acc, CHF-I-acc, CHF-R-dis, CHF-I-dis, USD-R-acc, USD-I-acc, USD-R-dis): 15%

Einfügung Fussnote 7 & 15: zzgl. allfälliger MWST.

I1 .Performance-Fee: Anpassung Beschreibung der Performance-Fee mit Hurdle Rate als fixe Zahl

K1. Anpassung Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 13. Dezember 2024 genehmigt und traten per 01. Januar 2025 in Kraft.

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 2024.

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 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.51 – 0.57 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 2024		47

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2024	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	106	CHF	3'698 Mio.
in AIF	90	CHF	2'567 Mio.
in IU	2	CHF	3 Mio.
Total	198	CHF	6'268 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.19 – 2.23 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.82 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.37 – 0.41 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		11

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 im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.92 – 2.94 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.78 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.14 – 0.16 Mio.
 Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		 36

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vermögensverwaltungsgesellschaft: MC Vermögensmanagement AG, Vaduz/LI
Fonds: MCVM Fonds - Basisstrategie

Die Verwaltungsgesellschaft bzw. der AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf den oben erwähnten Fonds an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: "VV-Gesellschaft") delegiert. Nur ein Anteil der nachfolgend ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den erwähnten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 ¹⁾	CHF 429'600.--
➤ davon feste Vergütung	CHF 389'600.--
➤ davon variable Vergütung ²⁾	CHF 40'000.--

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2024	6 Mitarbeitende
--	-----------------

¹⁾ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf die Mitarbeitenden des Asset Management Teams der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder in Bezug auf Fonds. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

²⁾ Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

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.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
Postfach
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11
www.ey.com/de_ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des MCVF Fonds - Basisstrategie

Bern, 14. April 2025

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des MCVF Fonds - Basisstrategie geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 6 bis 23) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des MCVF Fonds - Basisstrategie zum 31. Dezember 2024 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.



Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



4

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Prüfer)

MSc in Betriebswirtschaftslehre



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