

# MCVM Fonds II - SLEEK (EUR)

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2024

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>3</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>6</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>6</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>7</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>8</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens .....</b>	<b>8</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>9</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>10</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>11</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>19</b>
<b>Weitere Angaben .....</b>	<b>24</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>27</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....</b>	<b>28</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Verwaltungsrat</b>	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
<b>Geschäftsleitung</b>	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
<b>Asset Manager</b>	MC Vermögensmanagement AG Am Schrägen Weg 9 LI-9490 Vaduz
<b>Promoter</b>	Lacore S.A. 40 Grand Rue LU-6630 Wasserbillig
<b>Verwahrstelle</b>	LGT Bank AG Herrengasse 12 LI-9490 Vaduz
<b>Vertriebsstelle</b>	MC Vermögensmanagement AG Am Schrägen Weg 9 LI-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
<b>Aufsichtsbehörde</b>	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **MCVM Fonds II - SLEEK (EUR)** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -I- ist seit dem 31. Dezember 2023 von EUR 96.07 auf EUR 105.00 gestiegen und erhöhte sich somit um 9.29%.

Am 31. Dezember 2024 belief sich das Fondsvermögen für den MCVM Fonds II - SLEEK (EUR) auf EUR 8.6 Mio. und es befanden sich 82'150 Anteile der Anteilsklasse -I- im Umlauf.

Ziel des Teilfonds ist es hauptsächlich einen mittel- langfristigen Wertzuwachs zu erzielen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und orientiert sich an keiner Benchmark. Um das Anlageziel zu erreichen investiert der Teilfonds sein Vermögen unter Nutzung der Möglichkeiten der internationalen Diversifikation in verschiedene Asset-Klassen. Zur Optimierung der mittel- bis langfristigen Asset-Klassen sowie zur Steuerung des Risikomanagements setzt der Asset Manager für den Teilfonds das Risiko-Tool LACORE-LS-Strategie ein, welches auf quantitativen, computergestützten Modellen basiert. Dabei dienen historische Verhaltensmuster der Zielmärkte zur Bestimmung der Investitionsquote. Der Teilfonds kann Derivatgeschäfte einsetzen, um Vermögenspositionen abzusichern oder um höhere Wertzuwächse zu erzielen.

In diesem Rahmen obliegt die Auswahl der einzelnen Vermögensgegenstände dem Asset Manager MC Vermögensmanagement AG. Die Erträge verbleiben im Teilfonds und erhöhen den Wert der Anteile (thesaurierend). Die Anleger können von der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich wöchentlich die Rücknahme der Anteile verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch die Rücknahme aussetzen, wenn außergewöhnliche Umstände dies unter Berücksichtigung der Anlegerinteressen erforderlich erscheinen lassen. Der Teilfonds eignet sich für Anleger mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont.

Der MCVM Fonds II – SLEEK (EUR) -I- schloss das Jahr 2024 mit einem Kurs von 105,00 EUR ab. Dies entspricht einer Performance von 9,29% für das Jahr 2024.

### 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.

## Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Auch die Geldpolitik wird eine grosse Rolle spielen, nachdem die Notenbank in den USA vorsichtiger 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.

### Positionierung / Entwicklung des Fonds:

Mit Blick auf die Marktentwicklungen war die Wertentwicklung des MCVM Fonds II – SLEEK (EUR) -I- in Kombination mit der sehr niedrigen Volatilität auf der Fondsebene im Jahr 2024 sehr zufriedenstellend.

In der Asset-Klasse Aktien kam es insbesondere im zweiten Quartal zu diversen Umschichtungen. Anteile der Unternehmen wie Linde, BASF, The Heinz Kraft, Beiersdorf und weitere wurden veräußert und durchschnittlich hohe Gewinne realisiert, im Gegenzug wurden Anteile von Apple, Schneider Electric, Coca-Cola, PepsCo, Alphabet, Novartis, Adobe, Palo Alto Networks und Johnson & Johnson erworben.

Weitere nennenswerte Transaktionen fanden im Monat Oktober statt. Durch Verkäufe von Anteilen der Barrick Gold und der Newmont Corp. wurden weitere Gewinne realisiert. Im Monat Dezember wurden erste Positionen in den Unternehmen ABB, Kimberly-Clark, Tencent, Merck&Co und Exxon Mobil aufgebaut.

Mit einer Aktienquote von rund 31 % zum Jahresende 2024 startet der Fonds mit gut vertretbaren Risiken ins neue Jahr. Die zum Jahresende investierten Unternehmen zeichnen sich neben guten Geschäftsmodellen, ordentlichen Bilanzen auch als zukünftig aussichtsreiche Unternehmen mit attraktiven Dividendenzahlungen aus.

Im Gegenzug aus Verkäufen von Gold-Zertifikaten, Krypto-Zertifikaten und Aktien wurden Euro-Investmentgrade-Anleihen erworben. Um das Zinsänderungsrisiko überschaubar zu halten, wurden hier Fälligkeiten von 2024 bis 2028 gewählt. Nach rund 49% zum Jahresende 2023 betrug die Anleihe-Quote auf Gesamtfondsebene rund 58% zum Jahresende 2024, die sich auf EUR-Anleihen mit rund 39% und USD-Anleihen mit rund 19% aufteilen.

Um die Risiken aus Krypto-Zertifikaten zu reduzieren wurden im ersten und im vierten Quartal signifikante Kursgewinne realisiert.

Im Bereich der Edelmetalle haben wir die Goldposition in Form von Goldzertifikaten deutlich auf rund 5% reduziert und somit anteilig hohe Gewinne realisiert. Wir halten diese Quote weiterhin für sinnvoll, da wir diese als gute Absicherung gegen Krisen sehen und wir uns auch vor dem Hintergrund der extrem hohen Verschuldungsquoten der einzelnen Volkswirtschaften mit den Edelmetallen unverändert gut aufgehoben fühlen.

Im Betrachtungszeitraum 2024 haben sich die Gewichte in der Aufteilung der Währungen auf Gesamtfondsebene etwas verschoben. Nach rund 52% zum Jahresende 2023 betrug die EUR-Quote rund 56% zum Jahresende 2024, die USD-Quote war in dieser Zeitspanne von rund 40% auf rund 39% zum Jahresende wenig verändert.

Mit Blick auf die im Jahr 2025 zu erwartenden Risiken und dem damit zu erwartenden volatilen Marktumfeld sehen wir den Fonds strategisch sehr gut aufgestellt.

### MC Vermögensmanagement AG

# Vermögensrechnung

31. Dezember 2024

EUR

Bankguthaben auf Sicht	693'144.87
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	7'975'689.22
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	35'667.69
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>8'704'501.78</b>
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-79'116.37
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>8'625'385.41</b>

## 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	56'380.23
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	99'999.68
Ertrag Bankguthaben	15'121.23
Sonstige Erträge	1'668.67
Einkauf laufender Erträge (ELE)	0.00

## Total Ertrag

**173'169.81**

## Aufwand

Verwaltungsgebühr	78'843.12
Performance Fee	64'449.32
Verwahrstellengebühr	15'748.89
Revisionsaufwand	10'403.72
Passivzinsen	46.52
Sonstige Aufwendungen	38'370.74
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	0.00

## Total Aufwand

**207'862.31**

## Nettoertrag

**-34'692.50**

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	845'096.35
--	------------

## Realisierter Erfolg

**810'403.85**

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-77'488.28
--	------------

## Gesamterfolg

**732'915.57**

## Verwendung des Erfolgs

01.01.2024 - 31.12.2024  
EUR

<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>-34'692.50</b>
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	-34'692.50
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-34'692.50
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettovermögens

01.01.2024 - 31.12.2024  
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	7'892'469.84
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	732'915.57
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>8'625'385.41</b>

# Anzahl Anteile im Umlauf

MCVM Fonds II - SLEEK (EUR) -I-

01.01.2024 - 31.12.2024

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	82'150
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>82'150</b>

---

# Kennzahlen

<b>MCVM Fonds II - SLEEK (EUR)</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in EUR	8'625'385.41	7'892'469.84	7'534'578.63
Transaktionskosten in EUR	3'130.17	2'463.08	4'336.00

---

<b>MCVM Fonds II - SLEEK (EUR) -I-</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettofondsvermögen in EUR	8'625'385.41	7'892'469.84	7'534'578.63
Ausstehende Anteile	82'150	82'150	82'150
Inventarwert pro Anteil in EUR	105.00	96.07	91.72
Performance in %	9.29	4.75	-2.00
Performance in % seit Liberierung am 05.01.2018	5.00	-3.93	-8.28
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.71	1.80	1.70
Performanceabhängige Vergütung in %	0.78	0.00	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.49	1.80	1.70
Performanceabhängige Vergütung in EUR	64'449.32	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 <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
CHF	ABB Rg CH0012221716	1'600.00	0.00	1'600.00	49.07	83'681	0.97%
CHF	Novartis AG CH0012005267	900.00	0.00	1'900.00	88.70	179'625	2.08%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0.00	0.00	500.00	255.50	136'161	1.58%
EUR	Beiersdorf AG DE0005200000	0.00	1'200.00	600.00	124.00	74'400	0.86%
EUR	Groupe Danone FR0000120644	0.00	0.00	2'600.00	65.12	169'312	1.96%
EUR	Henkel KG DE0006048432	0.00	0.00	2'200.00	84.70	186'340	2.16%
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	370.00	0.00	370.00	240.90	89'133	1.03%
EUR	TotalEnergies SE Rg FR0000120271	0.00	0.00	4'000.00	53.37	213'480	2.48%
HKD	Tencent Holdings KYG875721634	1'200.00	0.00	1'200.00	417.00	62'217	0.72%
USD	Adobe Inc. US00724F1012	200.00	0.00	200.00	444.68	85'890	1.00%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	300.00	0.00	1'100.00	189.30	201'099	2.33%
USD	Coca-Cola Co US1912161007	1'400.00	0.00	1'400.00	62.26	84'179	0.98%
USD	Exxon Mobil Corp. US30231G1022	900.00	0.00	900.00	107.57	93'498	1.08%
USD	Johnson & Johnson US4781601046	600.00	0.00	600.00	144.62	83'800	0.97%
USD	Kimberly-Clark Corp US4943681035	600.00	0.00	600.00	131.04	75'931	0.88%
USD	Linde PLC Rg IE000S9YS762	0.00	400.00	200.00	418.67	80'867	0.94%
USD	Medtronic IE00BTN1Y115	0.00	0.00	2'000.00	79.88	154'289	1.79%
USD	Merck & Co Inc US58933Y1055	1'000.00	0.00	1'000.00	99.48	96'073	1.11%
USD	Palo Alto Networks US6974351057	600.00	0.00	600.00	181.96	105'437	1.22%
USD	PepsiCo Inc US7134481081	500.00	0.00	500.00	152.06	73'426	0.85%
						<b>2'328'840</b>	<b>27.00%</b>

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>Anleihen</b>							
EUR	0.125% LVMH 11.02.2028 FR0013482833	600'000.00	0.00	600'000.00	92.49	554'940	6.43%
EUR	0.750% AbbVie 18.11.2027 XS2055646918	300'000.00	0.00	300'000.00	94.98	284'928	3.30%
EUR	1.125% Coca-Cola 09.03.2027 XS1197833053	0.00	0.00	200'000.00	97.07	194'148	2.25%
EUR	1.625% Deutsche Börse 08.10.2025 DE000A1684V3	300'000.00	0.00	300'000.00	99.32	297'969	3.45%
EUR	1.875% Merck 15.10.2026 XS1028941117	300'000.00	0.00	300'000.00	98.52	295'560	3.43%
EUR	2.500% Shell International Finance BV 24.03.2026 XS1048529041	300'000.00	0.00	300'000.00	99.91	299'733	3.48%
EUR	2.750% Philip Morris 19.03.2025 XS0906815591	0.00	0.00	200'000.00	99.92	199'830	2.32%
EUR	2.875% IBM Regd. Notes 25 Senior / 07.11.2025 XS0991099630	0.00	0.00	200'000.00	99.65	199'300	2.31%
USD	2.650% Praxair / 05.02.2025 US74005PBN33	0.00	0.00	200'000.00	99.82	192'801	2.24%
USD	3.350% Danaher 15.09.2025 US235851AQ51	0.00	0.00	100'000.00	99.20	95'802	1.11%
USD	3.5 00% Cisco Systems Global 15.6.2025 US17275RAW25	0.00	0.00	200'000.00	99.29	191'780	2.22%
USD	3.875 Abbott Laboratories / 15.09.2025 Global US002824BM11	0.00	0.00	200'000.00	99.52	192'218	2.23%
						<b>2'999'009</b>	<b>34.77%</b>
<b>Hybride, strukturierte Instrumente</b>							
EUR	WisdomTree / Tracker Certificate on Gold Commodity open End JE00B1VS3770	0.00	800.00	1'700.00	234.54	398'718	4.62%
						<b>398'718</b>	<b>4.62%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>5'726'567</b>	<b>66.39%</b>

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktienfonds</b>							
USD	MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-I LI0287485804	0.00	0.00	3'000.00	110.81	321'046	3.72%
						<b>321'046</b>	<b>3.72%</b>
<b>Anleihen</b>							
EUR	0.750% Equinor 09.11.2026 XS1515222385	100'000.00	0.00	300'000.00	96.50	289'500	3.36%
EUR	1.750% Sanofi 10.09.2026 FR0012146801	100'000.00	0.00	300'000.00	98.40	295'200	3.42%
EUR	2.625% Medtronic Global Holdings 15.10.2025 XS2535307743	0.00	0.00	400'000.00	99.77	399'060	4.63%
USD	1.000% Amazon.com 12.05.2026 US023135BX34	0.00	0.00	200'000.00	95.68	184'797	2.14%
USD	2.950% Johnson & Johnson 03.03.2027 US478160CE22	0.00	0.00	300'000.00	97.03	281'122	3.26%
USD	2.992% Exxon Mobil 19.03.2025 US30231GBH48	0.00	0.00	200'000.00	99.70	192'577	2.23%
USD	3.250% Apple 23.02.2026 US037833BY53	0.00	0.00	300'000.00	98.65	285'821	3.31%
						<b>1'928'077</b>	<b>22.35%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>2'249'123</b>	<b>26.08%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>7'975'689</b>	<b>92.47%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					693'145	8.04%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					35'668	0.41%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>8'704'502</b>	<b>100.92%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-79'116	-0.92%



# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
CAD	Barrick Gold Corp CA0679011084	0	15'300
CHF	Sandoz Group Rg CH1243598427	0	200
EUR	BASF SE DE000BASF111	0	3'000
EUR	Recordati Ind. Chimica IT0003828271	0	1'600
USD	Apple Inc. US0378331005	500	500
USD	Berkshire Hathaway US0846707026	0	500
USD	Cisco Systems Inc. US17275R1023	0	1'500
USD	Intel Corp. US4581401001	0	2'500
USD	Newmont Corp. US6516391066	0	5'900
USD	The Kraft Heinz US5007541064	0	4'700
<b>Anleihen</b>			
EUR	1.750% Deutschland 15.02.2024 DE0001102333	0	300'000
EUR	2.875% Rio Tinto Finance 11.12.2024 XS0863127279	100'000	300'000
USD	3.350% Roche 30.09.2024 USU75000BD74	0	200'000
<b>Hybride, strukturierte Instrumente</b>			
EUR	Amundi Physical Metals / Tracker Certificat Structured Note on Gold open end FR0013416716	0	2'100
EUR	Gold Bullion Securities / Tracker Certificate on Commodity Gold open End GB00B00FHZ82	0	900
EUR	VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Bitcoin VWAP Close Index 31.12.2029 DE000A28M8D0	0	5'600
EUR	VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Ethereum VWAP Index 31.12.2029 DE000A3GPSP7	0	8'200

## AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
<b>Anleihen</b>			
EUR	0.250% Schneider Electric 09.09.2024 FR0013201308	0	200'000
EUR	2.004% Toyota Finance Australia 21.10.2024 XS2156236296	0	100'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## Optionen

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Accenture	P-Opt.	17.01.2025	270.00	3	3	0

Während der Berichtsperiode getätigte engagementreduzierende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Berkshire Hathaway	P-Opt.	20.12.2024	380.00	5	5	0
Berkshire Hathaway	C-Opt.	20.12.2024	445.00	5	5	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 -USD-I	LI0287485804	2.56%

### Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

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

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	MCVM Fonds II - SLEEK (EUR)
<b>Anteilklassen</b>	-I-
<b>ISIN-Nummer</b>	LI0392536186
<b>Liberierung</b>	5. Januar 2018
<b>Rechnungswährung des Fonds</b>	Euro (EUR)
<b>Referenzwährung der Anteilklassen</b>	Euro (EUR)
<b>Abschluss Rechnungsjahr</b>	31. Dezember
<b>Abschluss erstes Rechnungsjahr</b>	31. Dezember 2018
<b>Erfolgsverwendung</b>	Thesaurierend
<b>Ausgabeaufschlag</b>	keiner
<b>Rücknahmeabschlag</b>	keiner
<b>Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds</b>	keiner
<b>Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse</b>	keine
<b>Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb</b>	max. 0.95%
<b>Performance Fee</b>	15% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
<b>max. Administrationsgebühr</b>	0.20% oder min. CHF 25'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse
<b>max. Verwahrstellengebühr</b>	0.125% oder min. CHF 15'000.-- p.a.
<b>Aufsichtsabgabe</b>	
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
<b>Errichtungskosten</b>	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben
<b>Internet</b>	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>
<b>Kursinformationen</b>	
Bloomberg	MCSLEEK LE
Telekurs	39253618

## Ergänzende Angaben

<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR 1 = CHF 0.9382	CHF 1 = EUR 1.0658
	EUR 1 = HKD 8.0428	HKD 1 = EUR 0.1243
	EUR 1 = USD 1.0355	USD 1 = EUR 0.9658
<b>Vertriebsländer</b>		
Private Anleger	LI, DE	
Professionelle Anleger	LI, DE	
Qualifizierte Anleger		
<b>ESG</b>	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.	
<b>Publikation des Fonds</b>	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 <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.	
<b>Hinterlegungsstellen</b>	<p style="text-align: center;">LGT Bank AG, Vaduz          Deutsche Bank AG, Amsterdam          Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main          Euroclear Bank, Brussels          SIX SIS AG, Zürich          Standard Chartered Bank (Hong Kong) Ltd., Hong Kong</p>	
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.	
<b>Transaktionskosten</b>	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.	
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	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 <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.	
<b>Risikomanagement</b>		
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

## Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

### Prospektänderung 1

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 haben beschlossen, den Prospekt inklusive teilfondsspezifische Anhänge und Treuhandvertrag abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Anpassung der Mindestanlage, des max. Ausgabeaufschlags und max. Gebühr für Anlageentscheid beim Teilfonds Boma Value (EUR).

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

### Anhang A zum Treuhandvertrag

#### A1. Teilfonds im Überblick

MCVM Fonds II – Boma Value (EUR)

#### Anpassung Mindestanlage bei den Anteilsklassen -I- & -R-

##### Mindestanlage

	-I-	-R-
bisher:	EUR 5'000'000.--	1 Anteil
neu.	EUR 100'000.--	Keine

#### Anpassung max. Ausgabeaufschlag bei den Anteilsklassen -I- & -R-

	-I-	-R-
bisher:	3%	3%
neu.	keiner	keiner

#### Anpassung max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb bei der Anteilsklasse -I-

	-I-
bisher:	0.75% p.a.
neu.	0.85% p.a.

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 12. Februar 2024 genehmigt. Alle Änderungen, mit Ausnahme der Änderung der Performance-Fee, treten per 16. Februar 2024 in Kraft.

# Ergänzende Angaben

## Prospektänderung 2

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 haben beschlossen, den Prospekt inklusive teilfondsspezifische Anhänge und Treuhandvertrag abzuändern.

Die Änderungen betreffen im Wesentlichen die Streichung der Performance-Fee bei der Anteilsklasse -R- beim Teilfonds Boma Value (EUR).

Nachfolgend finden Sie eine Auflistung der vorgenommenen Änderungen:

### TEIL I & TEIL II: Prospekt & Treuhandvertrag

Ziff. 12.2.17 Prospekt & Art. 34 THV: Hinzufügung Passus

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

### Anhang A: Teilfonds im Überblick

#### Teilfonds 1: MCVF Fonds II – Boma Value (EUR)

##### Hurdle Rate

bisherige Hurdle Rate (für Anteilsklasse -R-): 3-Monate EURIBOR-Satz in EUR + 2% p.a.  
neue Hurdle Rate (für Anteilsklasse -R-): keine

##### Performance-Fee

bisherige Performance-Fee (für Anteilsklasse -R-): 15% der Outperformance gegenüber dem 3-Monate EURIBOR-Satz in EUR (Euro Interbank Offered Rates) +2% p.a.  
neue Performance-Fee (für Anteilsklasse -R-): keine  
**Einfügung Fussnote 7** zzgl. allfälliger MWST.

**J1. Performance-Fee:** Es kommt keine Performance-Fee zur Anwendung.

**K1. Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee:** wurde ganz gestrichen, da keine Performance-Fee bei beiden Anteilsklassen zur Anwendung kommt.

#### Teilfonds 2: MCVF Fonds II – SLEEK (EUR)

**Einfügung Fussnote 7** zzgl. allfälliger MWST.

**J2. Berechnungsbeispiel für die Performance-Fee:** Anpassung Beschreibung unter Berechnung gemäss Mustervorlage

Die Finanzmarktaufsicht (FMA) hat nach Art. 6 UCITSG die Änderung der konstituierenden Dokumente am 13. Dezember 2024 genehmigt. Alle Änderungen, mit Ausnahme der Änderung der Performance-Fee, treten 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"<sup>1</sup> 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](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.ifm.li](http://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 Gesellschaft<sup>2</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	5.11 – 5.17 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.60 Mio.
davon variable Vergütung <sup>3</sup>	CHF	0.51 – 0.57 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>4</sup>		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.
<b>Total</b>	<b>198</b>	<b>CHF</b>	<b>6'268 Mio.</b>

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

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

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

## Weitere Angaben

Gesamtvergütung für <b>andere</b> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024	CHF	2.92 – 2.94 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.78 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.14 – 0.16 Mio.
 Gesamtzahl der <b>anderen</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2024		 36

---

# Weitere Angaben

## Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft MC Vermögensmanagement AG, Vaduz/LI

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

(Teil-)fonds                      MCVM Fonds II - SLEEK (EUR)

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 <sup>1)</sup>	CHF 469'600.--
davon feste Vergütung	CHF 429'600.--
davon variable Vergütung <sup>2)</sup>	CHF 40'000.--

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

1) Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. 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 vertrieben, 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](http://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](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht. Sonstige Informationen für die Anleger werden auf [www.fundinfo.com](http://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 MCVM Fonds II - Sleek (EUR)

Bern, 14. April 2025

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024



### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des MCVM Fonds II - Sleek (EUR) 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 MCVM Fonds II - Sleek (EUR) 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