

MCVM Fonds II - SLEEK (EUR)

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 26. Juni 2025

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	6
Ausserbilanzgeschäfte	6
Erfolgsrechnung	7
Veränderung des Nettofondsvermögens	8
Anzahl Anteile im Umlauf	9
Kennzahlen.....	10
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11
Angaben gemäss EU Verordnung 2015/2365 ("SFTR")	17
Ergänzende Angaben.....	18
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	22

Verwaltung und Organe

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

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

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

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -I- ist seit dem 31. Dezember 2024 von EUR 105.00 auf EUR 104.30 gesunken und reduzierte sich somit um 0.66%.

Am 26. Juni 2025 belief sich das Fondsvermögen für den MCVM Fonds II - SLEEK (EUR) auf EUR 8.3 Mio. und es befanden sich 80'000 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.

Allgemeiner Marktkommentar – Rückblick (Aktienmärkte):

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

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

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

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

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

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

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Allgemeiner Marktkommentar – Rückblick (Edelmetalle/Rohstoffe):

Der Goldpreis stieg im 2. Quartal teilweise fast bis 3.500 USD. Die Gründe für diese Entwicklung sind vor allem anhaltende geopolitische Spannungen, Unsicherheiten an den Finanzmärkten sowie eine erhöhte Inflationserwartung. Zudem profitiert Gold als sicherer Hafen von der Schwäche des US-Dollars und der Erwartung, dass die US-Notenbank (Fed) ihre Zinserhöhungen verlangsamt oder Zinssenkungen ab Herbst 2025 einleitet.

Silber zeigte ebenfalls eine starke Performance. Der Preis stieg auf bis zu 37 USD pro Feinunze. Die Nachfrage nach Silber profitierte von der industriellen Nutzung, insbesondere im Technologiesektor, sowie von der Rolle als Edelmetall-Investment. Und auch Platin verzeichnete im 2. Quartal einen besonders starken Anstieg, was auf eine verbesserte Nachfrage im Automobil- und Industriesektor zurückzuführen ist.

Und natürlich ist auch der Ölpreis zu nennen, welcher aufgrund des israelischen Angriffs auf den Iran von ca. 66 USD (Brent Crude) auf knapp 79 USD gestiegen ist, jedoch nach der Entspannung der Situation auch sehr schnell wieder auf ca. 68 USD zurückgekommen ist.

Allgemeiner Marktkommentar – Rückblick (Anleihemärkte):

Im 2. Quartal wurden in der Eurozone und in der Schweiz durch die Notenbanken die Zinsen weiter gesenkt, während die US-Notenbank (Fed) an ihrer restriktiven Geldpolitik festhielt, da die Wirtschaft robust blieb und die Inflation trotz leichter Entspannung weiterhin ein Thema war (gerade durch die Zollpolitik). Die Renditen langfristiger US-Staatsanleihen stiegen im Mai auf über 4,5% (10 Jahre) bzw. 5,15% (30 Jahre), was normalerweise risikobehaftete Anlagen belastet, die Aktienmärkte aber vorerst nicht stark beeinträchtigte. Zinssenkungen werden in den USA nun erst gegen Herbst erwartet.

Allgemeiner Marktkommentar -Ausblick:

Weiterhin ist es so, dass die meisten Unternehmensergebnisse gut waren und auch die wirtschaftlichen Daten im Grossen und Ganzen positiv stimmen. Die grosse Unsicherheit kommt nach wie vor durch die Politik in den Markt, insbesondere durch die US-Politik, welche sehr unberechenbar erscheint. So wird immer wieder das Thema Zölle an die Tagesordnung kommen und einhergehend damit auch die Diskussion, ob in den USA die Zinsen gesenkt werden können.

Viele Unternehmen haben auch trotz positiver Quartalszahlen einen vorsichtigen Ausblick für die Zukunft gegeben. Vor diesem Hintergrund haben wir teilweise den europäischen Anteil bei den Aktien erhöht, zumal wir aufgrund der Konjunkturprogramme und der Bewertungen der Aktienmärkte in Europa auch noch weiteres Potential sehen. Auch China ist aus unserer Sicht gerade unter Wachstums- und Bewertungskennzahlen interessant, hier sollte man jedoch auch die politische Entwicklung genauestens verfolgen.

Positionierung des Fonds:

Im ersten Halbjahr 2025 haben wir unser Fondsportfolio weiter diversifiziert und sowohl in bewährte europäische Blue-Chips als auch in solide und aussichtsreiche US-Titel investiert. Insgesamt wurde die Aktienquote signifikant zu Lasten der Anleihequote aufgestockt, von anfangs rund 31% auf rund 55% zum Ende Juni 2025. Im Gegenzug wurde die Anleihequote von rund 58% auf rund 33% reduziert. Für die Aktienkäufe haben wir insbesondere die starken Marktschwankungen im Monat April aktiv genutzt. Investiert wurde im ersten Halbjahr zunächst in namhafte europäische Unternehmen wie L'Oréal, Vinci, Airbus, Zurich Insurance und ASML sowie in solide US-Konzerne wie Kimberly-Clark, Merck, Johnson & Johnson, Berkshire Hathaway, Chevron, Exxon Mobil, Uber und Lockheed Martin sowie in das wachstumsstarke Unternehmen MercadoLibre. Im Bereich der Rohstoffaktien wurde in das Unternehmen Rio Tinto und im asiatischen Markt in Tencent als bedeutendem Vertreter investiert.

Ende Juni haben wir unser Portfolio strategisch umgeschichtet. Durch Verkäufe von Werten wie Zurich Insurance, Beiersdorf, Henkel, Danone und L'Oreal wurde Liquidität für opportunistische Käufe freigesetzt. Aus dem US-Markt zogen wir aus Coca-Cola, Chevron, Kimberly-Clark, Medtronic und Palo Alto Networks Kapital ab.

Im Rohstoffsektor bauten wir die Position in BHP und im Energiesektor die Position ConocoPhillips auf. Gleichzeitig sicherten wir durch Käufe von Fortinet und Qualcomm unsere Wachstumsexposures im Bereich der IT-Technologie. Im Healthcare-Segment erwarben wir Merck und Gilead Sciences, um defensives Upside-Potenzial zu nutzen. Ergänzt wurde dies durch strategische Käufe in Europa und Asien mit: Novo Nordisk, ABB und Mitsubishi Corp..

Mit dem Kauf des VanEck CryptoCompare Bitcoin Zertifikates wurde eine gezielte Position im Bereich digitaler Assets gesetzt.

Grundsätzlich war die Wertentwicklung insgesamt relativ stabil, das Ergebnis wurde jedoch durch die USD-Währungseinflüsse spürbar belastet.

Ausblickend sehen wir in der gegenwärtigen Marktphase attraktive Gelegenheiten für Nachkäufe: Die Liquidität, die kurzlaufenden Anleihen sowie die unverändert gehaltene Goldposition ermöglicht es uns, kurzfristige Kursrückschläge in Qualitätsaktien selektiv zu nutzen. Unterstützt durch unser Risikotool streben wir an, die Resilienz des Fonds weiter zu stärken und in der zweiten Jahreshälfte robuste Erträge zu erwirtschaften.

Nextplay Asset Management AG

Vermögensrechnung

26. Juni 2025

EUR

Bankguthaben auf Sicht	257'544.40
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	8'093'585.63
Derivate Finanzinstrumente	0.00
Sonstige Vermögenswerte	37'853.77
Gesamtfondsvermögen	8'388'983.80
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-44'783.01
Nettofondsvermögen	8'344'200.79
<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

01.01.2025 - 26.06.2025

EUR

Ertrag

Aktien	55'059.33
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	36'895.80
Ertrag Bankguthaben	5'687.67
Sonstige Erträge	969.06
Einkauf laufender Erträge (ELE)	0.00

Total Ertrag

98'611.86

Aufwand

Verwaltungsgebühr	39'224.64
Performance Fee	20'938.36
Verwahrstellengebühr	7'726.80
Revisionsaufwand	5'262.16
Passivzinsen	29.13
Sonstige Aufwendungen	16'355.33
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-330.70

Total Aufwand

89'205.72

Nettoertrag

9'406.14

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-91'839.86
--	------------

Realisierter Erfolg

-82'433.72

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	27'298.63
--	-----------

Gesamterfolg

-55'135.09

Veränderung des Nettofondsvermögens

01.01.2025 - 26.06.2025
EUR

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	8'625'385.41
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-226'049.53
Gesamterfolg	-55'135.09
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8'344'200.79

Anzahl Anteile im Umlauf

MCVM Fonds II - SLEEK (EUR) -I-

01.01.2025 - 26.06.2025

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	82'150
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-2'150
Anzahl Anteile am Ende der Periode	80'000

Kennzahlen

MCVM Fonds II - SLEEK (EUR)	26.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	8'344'200.79	8'625'385.41	7'892'469.84
Transaktionskosten in EUR	2'535.35	3'130.17	2'463.08

MCVM Fonds II - SLEEK (EUR) -I-	26.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	8'344'200.79	8'625'385.41	7'892'469.84
Ausstehende Anteile	80'000	82'150	82'150
Inventarwert pro Anteil in EUR	104.30	105.00	96.07
Performance in %	-0.66	9.29	4.75
Performance in % seit Liberierung am 05.01.2018	4.30	5.00	-3.93
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	1.72	1.71	1.77
Performanceabhängige Vergütung in %	0.82	0.78	0.00
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.54	2.49	1.77
Performanceabhängige Vergütung in EUR	20'938.36	64'449.32	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 26.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CHF	ABB Rg CH0012221716	0.00	0.00	1'600.00	45.83	78'311	0.94%
CHF	Novartis AG CH0012005267	0.00	0.00	1'900.00	96.02	194'835	2.33%
CHF	Roche Holding AG CH0012032048	0.00	0.00	500.00	262.10	139'955	1.68%
CHF	Zürich Insurance Group AG CH0011075394	280.00	0.00	280.00	553.60	165'541	1.98%
EUR	Airbus NL0000235190	1'200.00	0.00	1'200.00	176.10	211'320	2.53%
EUR	ASML Holding NL0010273215	270.00	0.00	270.00	677.40	182'898	2.19%
EUR	Beiersdorf AG DE0005200000	0.00	0.00	600.00	105.95	63'570	0.76%
EUR	Groupe Danone FR0000120644	0.00	0.00	2'600.00	69.50	180'700	2.17%
EUR	Henkel KG DE0006048432	0.00	0.00	2'200.00	66.48	146'256	1.75%
EUR	L'Oreal SA FR0000120321	250.00	0.00	250.00	349.75	87'438	1.05%
EUR	TotalEnergies SE Rg FR0000120271	0.00	0.00	4'000.00	52.51	210'040	2.52%
EUR	Vinci SA FR0000125486	1'600.00	0.00	1'600.00	123.90	198'240	2.38%
HKD	Tencent Holdings KYG875721634	1'600.00	0.00	2'800.00	513.00	156'408	1.87%
USD	Adobe Inc. US00724F1012	0.00	0.00	200.00	384.95	65'817	0.79%
USD	Alphabet -A- US02079K3059	0.00	0.00	1'100.00	173.54	163'191	1.96%
USD	Berkshire Hathaway US0846707026	360.00	0.00	360.00	485.05	149'277	1.79%
USD	ChevronTexaco Corp. US1667641005	660.00	0.00	660.00	144.44	81'496	0.98%
USD	Coca-Cola Co US1912161007	0.00	0.00	1'400.00	69.47	83'144	1.00%
USD	Exxon Mobil Corp. US30231G1022	900.00	0.00	1'800.00	109.99	169'250	2.03%
USD	Johnson & Johnson US4781601046	600.00	0.00	1'200.00	152.01	155'940	1.87%
USD	Kimberly-Clark Corp US4943681035	700.00	0.00	1'300.00	126.84	140'962	1.69%
USD	Linde PLC Rg IE000S9YS762	0.00	0.00	200.00	464.46	79'411	0.95%
USD	Lockheed Martin US5398301094	400.00	0.00	400.00	457.90	156'579	1.88%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 26.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
USD	Medtronic IE00BTN1Y115	0.00	0.00	2'000.00	86.18	147'346	1.77%
USD	MercadoLibre US58733R1023	100.00	0.00	100.00	2'560.20	218'865	2.62%
USD	Merck & Co Inc US58933Y1055	1'000.00	0.00	2'000.00	78.83	134'780	1.62%
USD	Palo Alto Networks US6974351057	0.00	0.00	600.00	202.34	103'785	1.24%
USD	PepsiCo Inc US7134481081	0.00	0.00	500.00	128.22	54'806	0.66%
USD	Rio Tinto Sp ADR US7672041008	3'400.00	0.00	3'400.00	58.58	170'267	2.04%
USD	Uber Technologies US90353T1007	2'500.00	0.00	2'500.00	93.12	199'015	2.39%
						4'289'443	51.41%
Anleihen							
EUR	0.750% AbbVie 18.11.2027 XS2055646918	0.00	0.00	300'000.00	96.35	289'035	3.46%
EUR	1.125% Coca-Cola 09.03.2027 XS1197833053	0.00	0.00	200'000.00	98.15	196'300	2.35%
EUR	1.625% Deutsche Börse 08.10.2025 DE000A1684V3	0.00	0.00	300'000.00	99.82	299'445	3.59%
EUR	1.875% Merck 15.10.2026 XS1028941117	0.00	0.00	300'000.00	99.43	298'290	3.57%
EUR	2.500% Shell International Finance BV 24.03.2026 XS1048529041	0.00	0.00	300'000.00	100.20	300'609	3.60%
EUR	2.875% IBM Regd. Notes 25 Senior / 07.11.2025 XS0991099630	0.00	0.00	200'000.00	99.99	199'980	2.40%
						1'583'659	18.98%
Hybride, strukturierte Instrumente							
EUR	VanEck / Tracker Certificate on MVIS CryptoCompare Bitcoin VWAP Close Index 31.12.2029 DE000A28M8D0	6'000.00	0.00	6'000.00	48.56	291'384	3.49%
EUR	WisdomTree / Tracker Certificate on Gold Commodity open End JE00B1VS3770	0.00	0.00	1'700.00	264.55	449'735	5.39%
						741'119	8.88%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 26.06.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						6'614'221	79.27%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktienfonds							
USD	MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-I- LI0287485804	0.00	0.00	3'000.00	124.97	320'501	3.84%
						320'501	3.84%
Anleihen							
EUR	0.750% Equinor 09.11.2026 XS1515222385	0.00	0.00	300'000.00	97.92	293'760	3.52%
EUR	1.750% Sanofi 10.09.2026 FR0012146801	0.00	0.00	300'000.00	99.52	298'545	3.58%
EUR	2.625% Medtronic Global Holdings 15.10.2025 XS2535307743	0.00	0.00	400'000.00	100.03	400'104	4.79%
USD	1.000% Amazon.com 12.05.2026 US023135BX34	0.00	0.00	200'000.00	97.36	166'455	1.99%
						1'158'864	13.89%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						1'479'365	17.73%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						8'093'586	97.00%
EUR	Kontokorrentguthaben					257'544	3.09%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					37'854	0.45%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						8'388'984	100.54%
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-44'783	-0.54%
NETTOFONDSVERMÖGEN						8'344'201	100.00%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

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

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
EUR	Schneider Electric SA FR0000121972	0	370
Anleihen			
EUR	0.125% LVMH 11.02.2028 FR0013482833	0	600'000
EUR	2.750% Philip Morris 19.03.2025 XS0906815591	0	200'000
USD	2.650% Praxair / 05.02.2025 US74005PBN33	0	200'000
USD	3.350% Danaher 15.09.2025 US235851AQ51	0	100'000
USD	3.5 00% Cisco Systems Global 15.6.2025 US17275RAW25	0	200'000
USD	3.875 Abbott Laboratories / 15.09.2025 Global US002824BM11	0	200'000
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Anleihen			
USD	2.950% Johnson & Johnson 03.03.2027 US478160CE22	0	300'000
USD	2.992% Exxon Mobil 19.03.2025 US30231GBH48	0	200'000
USD	3.250% Apple 23.02.2026 US037833BY53	0	300'000

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	2.59%

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

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

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

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

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

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	MCVM Fonds II - SLEEK (EUR)
Anteilklassen	-I-
ISIN-Nummer	LI0392536186
Liberierung	5. Januar 2018
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2018
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.95%
Performance Fee	15% auf jährliche Rendite, mit Anwendung High Watermark Prinzip.
max. Administrationsgebühr	0.20% oder min. CHF 25'000.-- 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	MCSLEEK LE
Telekurs	39253618

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	EUR 1 = CHF 0.9364	CHF 1 = EUR 1.0680
	EUR 1 = HKD 9.1837	HKD 1 = EUR 0.1089
	EUR 1 = USD 1.1698	USD 1 = EUR 0.8549
Vertriebsländer		
Private Anleger	LI, DE	
Professionelle Anleger	LI, DE	
Qualifizierte Anleger		
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.	
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. „Teilfonds im Überblick“, die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.	
Hinterlegungsstellen	<p style="text-align: center;">Deutsche Bank AG, Amsterdam Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main Euroclear Bank, Brussels LGT Bank AG, Vaduz MUFG Bank, Ltd., Tokyo SIX SIS AG, Zürich Standard Chartered Bank (Hong Kong) Ltd., Hong Kong</p>	
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.	
Transaktionskosten	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.	
Angaben zur Vergütungspolitik	Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermäßiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.	
Risikomanagement		
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach	

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern 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

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: MCVM 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: MCVM 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.

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 oder bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

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

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

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

Veröffentlichungen

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

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

- a) Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- b) Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,
- c) Änderungen der Anlagebedingungen, die mit den bisherigen Anlagegrundsätzen nicht vereinbar sind oder anlegerbenachteiligende Änderungen von wesentlichen Anlegerrechten oder anlegerbenachteiligende Änderungen, die die Vergütungen und Aufwendererstattungen betreffen, die aus dem Investmentvermögen entnommen werden können, einschliesslich der Hintergründe der Änderungen sowie der Rechte der Anleger in einer verständlichen Art und Weise; dabei ist mitzuteilen, wo und auf welche Weise weitere Informationen hierzu erlangt werden können,
- d) die Verschmelzung von EU-OGAW in Form von Verschmelzungsinformationen, die gemäss Artikel 43 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind, und
- e) die Umwandlung eines EU-OGAW in einen Feederfonds oder die Änderungen eines Masterfonds in Form von Informationen, die gemäß Artikel 64 der Richtlinie 2009/65/EG zu erstellen sind.



IFM Independent Fund Management AG

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