

MCVM China and Asia Brands Fonds

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2022

Asset Manager:



Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	3
Tätigkeitsbericht	4
Vermögensrechnung	5
Ausserbilanzgeschäfte	5
Erfolgsrechnung	6
Verwendung des Erfolgs	7
Veränderung des Nettofondsvermögens	7
Anzahl Anteile im Umlauf	8
Kennzahlen	9
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	11
Ergänzende Angaben	17
Weitere Angaben	21
Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer	23
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	24

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
Asset Manager, Promoter und Vertriebsstelle	MC Vermögensmanagement AG Am Schrägen Weg 9 FL-9490 Vaduz
Verwahrstelle und Zahlstelle	LGT Bank AG Herrengasse 12 FL-9490 Vaduz
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **MCVM China and Asia Brands Fonds** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 100.11 auf EUR 72.76 gesunken. Die Performance betrug -27.32%. Es befanden sich 40'340.175 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von USD 137.76 auf USD 94.52 gesunken. Die Performance betrug -31.38%. Es befanden sich 15'528 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-R- ist seit dem 31. Dezember 2021 von USD 134.33 auf USD 91.67 gesunken. Die Performance betrug -31.76%. Es befanden sich 19'003 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den MCVM China and Asia Brands Fonds auf USD 6.3 Mio.

Der MCVM China and Asia Brands Fonds investiert aktuell zu ca. 45% in chinesische Aktien, welche das Potential haben starke Marken zu werden und dadurch auch von der Neupositionierung Chinas „weg vom Billigproduktionsland, hin zu mehr Konsum und Dienstleistung“ profitieren sollten. Des Weiteren investiert der Fonds aktuell in andere asiatische Länder, in welchen wir ebenfalls starke Marken sehen, beispielsweise in Japan, Indien, Südkorea und Taiwan.

Der Fonds schloss das Jahr 2022 mit einer Performance von -31.76%.

Allgemeiner Rückblick auf das Jahr 2022:

Wir haben in China ein Jahr gesehen, welches anfangs noch stark durch Regulierungen und die Geldpolitik beeinflusst war. Dazu kamen dann Schliessungen von Fabriken und Quarantäne für ganze Stadtteile, durch die restriktive «Null-Covid-Strategie» der Regierung, unter anderem auch in Shanghai. Die Wirtschaftsdaten waren sehr gemischt. Im Laufe des Jahres gab es positive Anzeichen für eine Lockerung der Geldpolitik und nachlassende Regulierungen. Nach dem Parteitag im Oktober gab es dann zum Jahresende die erhoffte Abkehr von der «Null-Covid-Strategie». Die Bewertungen in China sind aktuell stark unter dem Durchschnitt der letzten Jahre, sodass die Aktien fundamental sehr kaufenswert erscheinen.

In Japan war zu beobachten, dass die Notenbank einen anderen Weg ging und die lockere Geldpolitik auch 2022 fortgeführt hat. Die Rendite der japanischen Staatsanleihen ist in einer Spanne von -0,5% bis +0,5% festgesetzt. Auch die Stützung der heimischen Nachfrage wird beibehalten. Dies hatte zur Folge, dass der japanische Yen im letzten Jahr fast 20% gegenüber dem US-Dollar verlor.

Für das Jahr 2023 sehen Franklin Templeton und auch Morgan Stanley grossen Chancen in Südkorea und Taiwan. Gerade im Halbleiterbereich und bei Elektrofahrzeugen seien beide Länder sehr gut aufgestellt.

Indien hat bekannt gegeben, dass es zur Wasserstoffgrossmacht werden will. So möchte Indien bis 2030 mindestens ein Zehntel des weltweiten Bedarfs an grünen Wasserstoff ab-

decken. Das indische Kabinett hat für diese Projekte nun 2.25 Milliarden Euro freigegeben.

Positionierung des Fonds:

Im Jahr 2022 haben aufgrund der starken Regulierungen und der Lockdowns in China chinesische Aktien reduziert. Gerade die «Null-Covid-Strategie» stellte Chinas Wirtschaft vor grosse Probleme. Nach dem Parteitag im Oktober und der Aufhebung der strikten «Null-Covid-Strategie» sehen wir den Markt für 2023 wieder positiver.

Wie erwähnt sind die Bewertungen aktuell sehr günstig in China, aber auch Japan überzeugt uns aktuell durch niedrige Bewertungen, zumal die Geschäftsmodelle der ausgewählten japanischen Aktien sehr stark sind und aus unserer Sicht besser als der Gesamtmarkt abschneiden sollten. Auch in Indien sind wir mit knapp 15% vertreten, da wir in diesem Land starke und schnelle Fortschritte sehen und Indien durchaus auch ein Profiteur sein sollte der bestehenden Spannungen zwischen China und den USA.

MC Vermögensmanagement AG

Vermögensrechnung

31. Dezember 2022

USD

Bankguthaben auf Sicht	357'384.33
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	6'033'825.80
Derivate Finanzinstrumente	4'998.90
Sonstige Vermögenswerte	1'607.33

Gesamtfondsvermögen	6'397'816.36
----------------------------	---------------------

Bankverbindlichkeiten	0.00
Verbindlichkeiten	-51'949.11

Nettofondsvermögen	6'345'867.25
---------------------------	---------------------

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

01.01.2022 - 31.12.2022

USD

Ertrag

Aktien	125'612.37
Ertrag Bankguthaben	1'018.91
Sonstige Erträge	0.00
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-3'304.58

Total Ertrag	123'326.70
---------------------	-------------------

Aufwand

Verwaltungsgebühr	137'795.26
Performance Fee	746.46
Verwahrstellengebühr	15'713.82
Revisionsaufwand	10'356.31
Passivzinsen	616.33
Sonstige Aufwendungen	40'617.42
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-5'117.76

Total Aufwand	200'727.84
----------------------	-------------------

Nettoertrag	-77'401.14
--------------------	-------------------

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'704'637.21
--	---------------

Realisierter Erfolg	-1'782'038.35
----------------------------	----------------------

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-1'282'121.66
--	---------------

Gesamterfolg	-3'064'160.01
---------------------	----------------------

Verwendung des Erfolgs

	01.01.2022 - 31.12.2022 USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-77'401.14
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	-77'401.14
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-77'401.14
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2022 - 31.12.2022 USD
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	9'688'147.46
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-278'120.20
Gesamterfolg	-3'064'160.01
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'345'867.25

Anzahl Anteile im Umlauf

MCVM China and Asia Brands Fonds -EUR-R-

01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	31'495.175
Neu ausgegebene Anteile	14'688.554
Zurückgenommene Anteile	-5'843.554
Anzahl Anteile am Ende der Periode	40'340.175

MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-I-

01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	15'528
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
Anzahl Anteile am Ende der Periode	15'528

MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-R-

01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	29'500
Neu ausgegebene Anteile	1'273
Zurückgenommene Anteile	-11'770
Anzahl Anteile am Ende der Periode	19'003

Kennzahlen

MCVM China and Asia Brands Fonds	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in USD	6'345'867.25	9'688'147.46	11'095'240.18
Transaktionskosten in USD	21'711.18	49'829.35	30'947.76
MCVM China and Asia Brands Fonds -EUR-R-	31.12.2022	31.12.2021	
Nettofondsvermögen in EUR	2'935'241.82	3'153'128.08	
Ausstehende Anteile	40'340.175	31'495.175	
Inventarwert pro Anteil in EUR	72.76	100.11	
Performance in %	-27.32	0.11	
Performance in % seit Liberierung am 27.12.2021	-27.24	0.11	
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.91	2.49	
Performanceabhängige Vergütung in %	0.02	0.10	
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.93	2.59	
Performanceabhängige Vergütung in EUR	661.02	3'119.77	
MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-I-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in USD	1'467'747.35	2'139'087.75	2'666'669.89
Ausstehende Anteile	15'528	15'528	15'220
Inventarwert pro Anteil in USD	94.52	137.76	175.21
Performance in %	-31.38	-21.38	56.28
Performance in % seit Liberierung am 01.12.2015	-5.48	37.76	75.21
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.42	2.19	2.44
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	2.95	3.96
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.42	5.14	6.40
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	70'057.74	76'959.56

Kennzahlen (Fortsetzung)

MCVM China and Asia Brands Fonds -USD-R-	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in USD	1'741'960.66	3'962'849.39	8'428'570.29
Ausstehende Anteile	19'003	29'500	49'133
Inventarwert pro Anteil in USD	91.67	134.33	171.55
Performance in %	-31.76	-21.69	56.02
Performance in % seit Liberierung am 01.12.2015	-8.33	34.33	71.55
OGC/TER 1 in % (exkl. performanceabhängige Vergütung)	2.92	2.59	2.74
Performanceabhängige Vergütung in %	0.00	2.79	3.81
TER 2 in % (inkl. performanceabhängige Vergütung)	2.92	5.38	6.55
Performanceabhängige Vergütung in USD	0.00	236'120.68	224'677.82

Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktien							
CNY	China Tourism	0	2'500	2'600	216.03	81'420	1.28%
CNY	Haitian Flavour -A-	11'170	0	22'870	79.60	263'891	4.16%
CNY	Kweichow Moutai -A-	400	0	980	1'727.00	245'337	3.87%
CNY	LONGi Green Energy Technology Rg	7'200	4'200	21'000	42.26	128'645	2.03%
HKD	Alibaba Group	24'000	3'700	36'000	86.25	398'182	6.27%
HKD	Anta Sports Products Ltd	0	3'000	7'000	102.30	91'832	1.45%
HKD	Baidu Rg	10'000	6'000	15'000	111.70	214'864	3.39%
HKD	BYD Company Ltd	3'000	1'500	10'000	192.60	246'988	3.89%
HKD	JD.com -A-	6'300	2'500	9'100	220.20	256'968	4.05%
HKD	Meituan -B-	8'000	6'100	8'000	174.70	179'227	2.82%
HKD	Tencent Holdings	6'600	1'000	9'900	334.00	424'035	6.68%
HKD	Trip Com Group Rg	0	3'000	5'300	273.60	185'957	2.93%
JPY	ASICS Corp	0	0	5'000	2'914.00	110'493	1.74%
JPY	Hitachi Ltd	1'700	0	3'400	6'691.00	172'522	2.72%
JPY	Nintendo Co Ltd	5'570	0	6'050	5'532.00	253'812	4.00%
JPY	NTT Data	0	0	7'000	1'932.00	102'560	1.62%
JPY	Shimano Inc	0	0	800	20'920.00	126'919	2.00%
JPY	Shiseido	0	0	2'800	6'471.00	137'405	2.17%
JPY	Sony Group Corporation Rg	1'500	700	3'500	10'035.00	266'354	4.20%
JPY	Tokyo Electron	0	0	380	38'880.00	112'043	1.77%
JPY	Toyota Motor Corp	7'000	0	17'000	1'812.50	233'669	3.68%
JPY	Trend Micro	2'900	1'500	1'400	6'140.00	65'188	1.03%
TWD	MediaTek Incorporation	0	4'000	2'600	625.00	52'919	0.83%
USD	Dr Reddy's Laboratories	2'000	0	2'000	51.75	103'500	1.63%
USD	Infosys Ltd.	0	0	13'000	18.01	234'130	3.69%
USD	Larsen & Toubro Ltd	3'500	0	3'500	25.30	88'550	1.40%
USD	Reliance Industries -I 44A-	2'000	0	2'000	61.50	123'000	1.94%
USD	Samsung Electronics GDR	140	60	250	1'000.00	250'000	3.94%
USD	SK Telecom Co Rg	2'506	0	7'000	20.59	144'130	2.27%
USD	Taiwan Semiconductor ADR	1'500	0	3'200	74.49	238'368	3.76%
						5'532'906	87.19%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in USD	% des NIW
Exchange Traded Funds							
USD	iShares MSCI China A UCITS ETF	0	15'000	17'000	4.79	81'464	1.28%
USD	iShares MSCI India UCITS ETF	20'000	11'000	58'000	7.23	419'456	6.61%
						500'920	7.89%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						6'033'826	95.08%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						6'033'826	95.08%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
USD	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					4'999	0.08%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						4'999	0.08%
USD	Kontokorrentguthaben					357'384	5.63%
USD	Sonstige Vermögenswerte					1'607	0.03%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						6'397'816	100.82%
USD	Forderungen und Verbindlichkeiten					-51'949	-0.82%
NETTOFONDSVERMÖGEN						6'345'867	100.00%

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Aktien			
CNY	Hangzhou Hikvision -A-	0	20'800
CNY	Jiangsu Hengrui Medicine -A-	0	14'000
CNY	Midea Group Co -A-	0	7'000
CNY	Pientzehuang -A-	0	3'000
CNY	Qingdao Haier -A-	0	20'000
CNY	S.F. Holding -A-	0	8'000
CNY	Wuliangye Yibin -A-	0	5'300
HKD	China Life Insurance -H-	0	75'000
HKD	China Longyuan Power Group Corporation	0	90'000
HKD	China Mengniu Dairy	0	21'000
HKD	China Mobile Hong Kong Ltd.	0	30'000
HKD	Geely Automobile	0	62'000
HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	0	3'500
HKD	Lenovo Group	0	166'000
HKD	Li Ning Rg	0	13'000
HKD	NetEase	0	10'000
HKD	Ping An Insurance (Group) Company of China -H-	0	23'100
HKD	Tsingtao Brewery Co -H-	0	9'000
HKD	WuXi Biologics	0	12'000
HKD	Xiaomi -B-	0	57'000
HKD	Xinyi Solar Holdings	0	86'000
JPY	Softbank Corp	0	1'700
TWD	United Microelectronics	15'000	90'000
USD	Nio Sp ADS-A	2'500	5'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
17.03.2023	EUR	HKD	1'079'263.38	9'000'000.00
17.03.2023	EUR	USD	1'025'839.02	1'100'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.09.2022	EUR	HKD	1'426'584.11	12'000'000.00
16.09.2022	HKD	EUR	12'000'000.00	1'426'584.11
16.09.2022	EUR	USD	1'023'643.18	1'100'000.00
16.09.2022	USD	EUR	1'100'000.00	1'023'643.18
16.12.2022	EUR	USD	1'095'737.58	1'100'000.00
16.12.2022	USD	EUR	1'100'000.00	1'095'737.58
16.12.2022	EUR	HKD	1'526'180.68	12'000'000.00
16.12.2022	HKD	EUR	12'000'000.00	1'526'180.68
16.12.2022	HKD	EUR	3'000'000.00	383'658.00
16.12.2022	EUR	HKD	383'658.00	3'000'000.00
17.03.2023	EUR	HKD	1'079'263.38	9'000'000.00
17.03.2023	EUR	USD	1'025'839.02	1'100'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Futures

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Verfall	Kauf	Verkauf
DAX Deutscher Aktien Index	18.03.2022	7	7
Mini Hang Seng Index	29.06.2022	15	15
Mini Hang Seng Index	29.09.2022	15	15
Mini Hang Seng Index	29.12.2022	15	15

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Optionen

Während der Berichtsperiode getätigte engagementerhöhende Derivate:

Basiswert	Typ	Verfall	EXP	Kauf	Verkauf	Endbestand
Nio Sp ADS-A	P-Opt.	21.01.2022	40.00	25	0	0

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	MCVM China and Asia Brands Fonds			
Anteilklassen	USD-I	USD-R	EUR-I	EUR-R
ISIN-Nummer	LI0287485804	LI0286383570	LI0287485820	LI0286383612
Liberierung	01.Dezember 2015	01.Dezember 2015	offen	27. Dezember 2021
Rechnungswährung des Fonds	USD Dollar (USD)			
Referenzwährung der Anteilklassen	US Dollar (USD)	US Dollar (USD)	Euro (EUR)	Euro (EUR)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember			
Erstes Rechnungsjahr	vom 01. Dezember 2015 bis 31. Dezember 2016	vom 01. Dezember 2015 bis 31. Dezember 2016	offen	vom 27. Dezember 2021 bis 31. Dezember 2021
Erfolgsverwendung	thesaurierend			
Max. Ausgabeaufschlag	keiner	5%	keiner	5%
Rücknahmeabschlag zu Gunsten des Fondsvermögens	keiner	keiner	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine	keine	keine
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.50% p.a.	2.00% p.a.	1.50% p.a.	2.00% p.a.
Performance Fee	15% der Outperformance gegenüber dem 90-day average SOFR + 7% p.a.		15% der Outperformance gegenüber dem 90-day average EURIBOR +7% p.a	
Hurdle-Rate	Ja			
High Watermark	Ja			
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. oder min. CHF 40'000.-- p.a. zzgl. CHF 5'000.-- p.a. pro Anteilsklasse ab der 2. Anteilsklasse			
Max. Verwahrstellengebühr	0.135% p.a. oder min. CHF 15'000.— p.a.			
Aufsichtsabgabe	Einzelfonds CHF 2'000.-- p.a. Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds CHF 2'000.-- p.a. für jeden weiteren Teilfonds CHF 1'000.-- p.a. Zusatzabgabe 0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds			
Errichtungskosten	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben			
Kursinformationen				
Bloomberg	MCCBUSI LE	MCCBUSR LE	MCCBEUI LE	MCCBEUR LE
Telekurs	28.748.580	28.638.357	28.748.582	28.638.361
Reuters	28748580X.CHE	28638357X.CHE	28748582X.CHE	28638361X.CHE
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com			

Ergänzende Angaben

Publikationen des Fonds	Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Treuhandvertrag und der Anhang A „OGAW im Überblick“ sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter www.lafv.li erhältlich.
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.
Bewertungsgrundsätze	Das Nettofondsvermögen wird zum Verkehrswert 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. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern 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.

Ergänzende Angaben

	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.																																																																		
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.																																																																		
Wechselkurse per Berichtsdatum	<table><tr><td>USD</td><td>1</td><td>=</td><td>CHF</td><td>0.9247</td><td>CHF</td><td>1</td><td>=</td><td>USD</td><td>1.0814</td></tr><tr><td>USD</td><td>1</td><td>=</td><td>CNY</td><td>6.9186</td><td>CNY</td><td>1</td><td>=</td><td>USD</td><td>0.1445</td></tr><tr><td>USD</td><td>1</td><td>=</td><td>EUR</td><td>0.9359</td><td>EUR</td><td>1</td><td>=</td><td>USD</td><td>1.0685</td></tr><tr><td>USD</td><td>1</td><td>=</td><td>HKD</td><td>7.7979</td><td>HKD</td><td>1</td><td>=</td><td>USD</td><td>0.1282</td></tr><tr><td>USD</td><td>1</td><td>=</td><td>JPY</td><td>131.8640</td><td>JPY</td><td>100</td><td>=</td><td>USD</td><td>0.7584</td></tr><tr><td>USD</td><td>1</td><td>=</td><td>TWD</td><td>30.7072</td><td>TWD</td><td>1</td><td>=</td><td>USD</td><td>0.0326</td></tr></table>							USD	1	=	CHF	0.9247	CHF	1	=	USD	1.0814	USD	1	=	CNY	6.9186	CNY	1	=	USD	0.1445	USD	1	=	EUR	0.9359	EUR	1	=	USD	1.0685	USD	1	=	HKD	7.7979	HKD	1	=	USD	0.1282	USD	1	=	JPY	131.8640	JPY	100	=	USD	0.7584	USD	1	=	TWD	30.7072	TWD	1	=	USD	0.0326
USD	1	=	CHF	0.9247	CHF	1	=	USD	1.0814																																																										
USD	1	=	CNY	6.9186	CNY	1	=	USD	0.1445																																																										
USD	1	=	EUR	0.9359	EUR	1	=	USD	1.0685																																																										
USD	1	=	HKD	7.7979	HKD	1	=	USD	0.1282																																																										
USD	1	=	JPY	131.8640	JPY	100	=	USD	0.7584																																																										
USD	1	=	TWD	30.7072	TWD	1	=	USD	0.0326																																																										
Hinterlegungsstellen	MUFG Bank, Ltd., Tokyo SIX SIS AG, Zürich Standard Chartered Bank (Hong Kong) Ltd., Hong Kong Standard Chartered Bank (Taiwan) Limited, Taipei																																																																		
Vertriebsländer	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE																																																												
Private Anleger			✓	✓																																																															
Professionelle Anleger			✓	✓																																																															
Qualifizierte Anleger																																																																			
Risikomanagement																																																																			
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach																																																																		
ESG Kriterien	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.																																																																		

Ergänzende Angaben

Auskünfte über Angelegenheiten besonderer Bedeutung

Prospektänderung

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

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

Teil I: Prospekt

Anhang A: OGAW im Überblick

A1: Der OGAW im Überblick

Hinzufügung Artikel 6 SFDR

Performance-Fee Modell

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

Hurdle Rate (USD-I & USD-R)

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

Hurdle Rate (EUR-I & EUR-R)

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

F: Anlagegrundsätze

Streichung der erwähnten Börsen in Asien

I. Performance-Fee

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

J. Performance-Fee

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

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

Weitere Angaben

Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"¹ sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf www.ifm.li abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.54 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2022	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	105	CHF	3'307 Mio.
in AIF	88	CHF	2'316 Mio.
in IU	2	CHF	9 Mio.
Total	195	CHF	5'632 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.03 – 2.07 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.62 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.41 – 0.45 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		10

¹ Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

² Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft laufenden Kalenderjahr 2022	im abge-	CHF	2.50 – 2.51 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	2.42 Mio.
davon variable Vergütung ²		CHF	0.08 – 0.09 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022			39

Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

Hinweise für Anleger in Deutschland

Die Gesellschaft hat ihre Absicht, Anteile in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist seit Abschluss des Anzeigeverfahrens zum Vertrieb berechtigt.

Einrichtung nach § 306a KAGB:

IFM Independent Fund Management AG
Landstrasse 30
Postfach 355
FL-9494 Schaan
Email: info@ifm.li

Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahmeanträge und Umtauschanträge für die Anteile werden nach Massgabe der Verkaufsunterlagen verarbeitet.

Anleger werden von der Einrichtung darüber informiert, wie die vorstehend genannten Aufträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausbezahlt werden.

Die IFM Independent Fund Management AG hat Verfahren eingerichtet und Vorkehrungen in Bezug auf die Wahrnehmung und Sicherstellung von Anlegerrechten nach Art. 15 der Richtlinie 2009/65/EG getroffen. Die Einrichtung erleichtert den Zugang im Geltungsbereich dieses Gesetzes und Anleger können bei der Einrichtung hierüber Informationen erhalten.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder unter www.ifm.li oder auch bei der liechtensteinischen Verwahrstelle erhältlich.

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

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

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

Veröffentlichungen

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

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

- Aussetzung der Rücknahme der Anteile des EU-OGAW,
- Kündigung der Verwaltung des EU-OGAW oder dessen Abwicklung,

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



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

Telefon +41 58 286 61 11
Fax +41 58 286 30 04
www.ey.com/ch

Bericht des Wirtschaftsprüfers des MCVM China and Asia Brands Fonds

Bern, 20. April 2023

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des MCVM China and Asia Brands Fonds (Seiten 5 bis 20) geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, 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 ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des MCVM China and Asia Brands Fonds zum 31. Dezember 2022 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 dazugehörenden 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.

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)

Bsc in Betriebsökonomie



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