

# LionGlobal China A - Shares Fund

OGAW nach liechtensteinischem Recht  
in der Rechtsform der Treuhänderschaft

**Geprüfter Jahresbericht**  
per 31. Dezember 2022

Asset Manager:



Anlageberater:



C-Quadrat  
Asset  
Management

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>5</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>5</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>6</b>
<b>Verwendung des Erfolgs .....</b>	<b>7</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens .....</b>	<b>7</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>8</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>9</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>10</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>14</b>
<b>Weitere Angaben .....</b>	<b>17</b>
<b>Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer .....</b>	<b>19</b>
<b>Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers.....</b>	<b>22</b>

# Verwaltung und Organe

<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-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
<b>Domizil und Administration</b>	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Asset Manager</b>	Lion Global Investors Limited 65 Chulia Street #18-01 OCBC Centre 049513 Singapur, Singapur
<b>Anlageberater und Promoter</b>	C-QUADRAT Asset Management GmbH Schottenfeldgasse 20 A-1070 Wien
<b>Vertriebsstelle</b>	Principal Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 FL-9494 Schaan
<b>Verwahrstelle und Zahlstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **LionGlobal China A - Share Fund** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 206.70 auf EUR 156.75 gesunken. Die Performance betrug -24.16%. Es befanden sich 99'059 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR-R- ist seit dem 31. Dezember 2021 von EUR 200.39 auf EUR 151.19 gesunken. Die Performance betrug -24.55%. Es befanden sich 109'900 Anteile im Umlauf.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -USD-I- ist seit dem 31. Dezember 2021 von USD 208.77 auf USD 148.70 gesunken. Die Performance betrug -28.77%. Es befanden sich 149'201 Anteile im Umlauf.

Am 31. Dezember 2022 belief sich das Fondsvermögen für den LionGlobal China A - Shares Fund auf EUR 52.9 Mio.

### MARKTÜBERSICHT

Es war ein volatiles Jahr für die chinesischen Märkte, in dem die Nullzins-Politik und der Immobilienabschwung in den Köpfen der Anleger ganz oben standen. Strenge Abriegelungen in den großen Wirtschaftszentren Shanghai und Shenzhen im März/April 2022 forderten ihren Tribut von der Wirtschaft, und das BIP-Wachstum im 2nd Quartal 2022 (2Q22) betrug nur 0,4 %. Die Null-Covid-Politik hatte zur Folge, dass viele weitere Städte im Laufe des Jahres geschlossen wurden. Die Kreditklemme im Immobiliensektor hat die Wirtschaft ebenfalls stark belastet, da dieser Sektor direkt oder indirekt etwa 15-20 % des BIP ausmacht. Zahlungsausfälle von Bauträgern und ein Hypothekenboykott von Hauskäufern führten dazu, dass der Verkauf neuer Häuser im zweiten Quartal 2022 im Jahresvergleich um bis zu 50 % einbrach. Externe Spannungen verstärkten den Druck, insbesondere nachdem die Vereinigten Staaten ein Verbot von Halbleiterexporten nach China verhängt hatten. Diese Faktoren ließen den CSI300 bis Ende Oktober 2022 um 29 % sinken. Nach dem 20. th Parteitag Ende Oktober 2022 kam es jedoch zu einer starken politischen Wende, wobei die Covid-Beschränkungen gelockert und mehr unterstützende Maßnahmen zur Förderung des Immobiliensektors angekündigt wurden. Die Zentrale Wirtschaftskonferenz im Dezember 2022 hatte einen wachstumsfördernden Schwerpunkt und stellte die Weichen für eine stärkere Wirtschaft im Jahr 2023. Der CSI300 machte in den letzten beiden Monaten des Jahres 2022 einen Teil seiner Verluste wieder wett und beendete das Jahr mit einem Minus von 22 %.

Im Jahr 2022 verzeichnete der Fonds einen Rückgang von 24,2% und blieb damit 2,3% hinter der Benchmark zurück. Die Sektoren Gesundheitswesen und zyklische Konsumgüter trugen am meisten zur Performance des Fonds bei, unterstützt durch eine positive Aktienauswahl. Der Technologie-sektor war der größte Verlierer, da die schwache Nachfrage

und die Besorgnis über die Auswirkungen des US-Chipverbots den Sektor beeinträchtigten. Auf der Aktienebene trugen der Reisetitel China Tourism Group Duty Free sowie die Konsumtitel Proya und Kweichow Moutai maßgeblich zur Performance bei, da diese Titel als potenzielle Wiedereröffnungstitel gut abschnitten. Die größten Verlierer waren Will Semiconductor und Goertek, die aufgrund der Besorgnis über das Chipverbot in den USA und der schwachen Nachfrage zurückgingen.

### MARKTAUSSICHTEN

Es hat eine starke politische Wende stattgefunden, da die meisten der Covid-Beschränkungen in China nun aufgehoben wurden und die Politik den Immobiliensektor zunehmend unterstützt. Das Wirtschaftswachstum wird nun eine der Hauptprioritäten für 2023 sein, und das neue Team von Beamten wird angehalten sein, die Wachstumsziele zu erreichen. Das nächste wichtige Ereignis, das mehr Klarheit über die wirtschaftlichen Ziele bringen wird, sind die beiden Tagungen im März 2023. Für das Jahr 2023 könnte ein BIP-Wachstumsziel von rund 5 % festgelegt werden, das von einer fortgesetzten fiskalischen und monetären Unterstützung begleitet werden muss. Der Fokus der Regierung auf die Ausweitung der Inlandsnachfrage dürfte auch zu einer stärkeren Unterstützung der Verbraucher und der Industrie sowie zu einer Verringerung der regulatorischen Risiken führen. Spezifische Maßnahmen zur Unterstützung bestimmter Sektoren könnten auf den Weg gebracht werden.

Negativ zu vermerken ist, dass die Datenveröffentlichungen und Gewinnschätzungen für das letzte Quartal, auch wenn sie rückblickend betrachtet werden, wahrscheinlich schwach bleiben werden, bevor sie sich im ersten Quartal (1Q) 2023 erholen. Eine Verlangsamung des globalen Wachstums könnte Chinas Exportsektor, der bereits im vierten Quartal 22 schrumpfte, Gegenwind bescheren. Auch die Spannungen zwischen den USA und China könnten für Unternehmen und Investoren eine Herausforderung darstellen.

Obwohl sich der Markt von den Tiefstständen im Oktober 2022 erholt hat und die Bewertungen sich dem Zehnjahresdurchschnitt nähern, glauben wir nicht, dass der Markt überbewertet ist. Der CSI300 ist hinter dem MSCI China zurückgeblieben, aber die Performance könnte aufholen, da er stärker in Themen engagiert ist, die mittelfristig von Vorteil sein könnten, z. B. industrielle Modernisierung und inländische Selbstversorgung.

### Lion Global Investors Limited

# Vermögensrechnung

	31. Dezember 2022	31. Dezember 2021
	EUR	EUR
Bankguthaben auf Sicht	2'959'715.97	3'361'020.76
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	50'165'347.32	69'971'624.10
Derivate Finanzinstrumente	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	7.86	0.00
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>53'125'071.15</b>	<b>73'332'644.86</b>
Verbindlichkeiten	-216'893.74	-307'080.19
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>52'908'177.41</b>	<b>73'025'564.67</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

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	EUR	EUR
<b>Ertrag</b>		
Aktien	1'413'536.11	1'782'872.62
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	346.20	0.00
Ertrag Bankguthaben	4'954.83	1'093.11
Sonstige Erträge	20'523.84	16'971.86
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-237.28	7304.09
<b>Total Ertrag</b>	<b>1'439'123.70</b>	<b>1'808'241.68</b>
<b>Aufwand</b>		
Verwaltungsgebühr	694'471.51	1'076'326.75
Verwahrstellengebühr	99'548.25	129'497.83
Revisionsaufwand	9'821.37	9'349.85
Passivzinsen	0.38	27.85
Sonstige Aufwendungen	163'991.30	64'490.86
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	17'265.92	100'923.59
<b>Total Aufwand</b>	<b>985'098.73</b>	<b>1'380'616.73</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>454'024.97</b>	<b>427'624.95</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-946'464.58	6'354'991.51
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-492'439.61</b>	<b>6'782'616.46</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-17'122'338.36	-7'593'712.50
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-17'614'777.97</b>	<b>-811'096.04</b>

## Verwendung des Erfolgs

	Tranche EUR-I EUR	Tranche EUR-R EUR	Tranche USD-I USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	160'148.65	79'714.24	217'937.83
Vortrag des Vorjahres	1'595'663.14	1'033'738.52	2'177'178.12
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-188'629.12	17'514.51	-58'988.07
Zur Verteilung verfügbarer Nettoertrag	1'567'182.67	1'130'967.27	2'336'127.88
<b>Zur Ausschüttung vorgesehener Nettoertrag</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Nettoertrag	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	1'567'182.67	1'130'967.27	2'336'127.88
<b>Ausschüttung Nettoertrag pro Anteil</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Realisierte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	-278'089.57	-296'736.21	-374'006.26
Realisierte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	3'446'599.06	3'226'225.11	4'853'190.49
Veränderung aufgrund des Anteilshandels	-407'434.96	54'661.54	-131'491.47
Zur Verteilung verfügbare Kapitalgewinne	3'039'164.10	3'280'886.65	4'721'699.02
<b>Zur Ausschüttung vorgesehene Kapitalgewinne</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Zur Wiederanlage zurückbehaltene Kapitalgewinne	0.00	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	2'761'074.53	2'984'150.44	4'347'692.76
<b>Ausschüttung realisierter Kapitalgewinn pro Anteil</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2022 - 31.12.2022 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	73'025'564.67
Ausschüttung	0.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-2'502'609.29
Gesamterfolg	-17'614'777.97
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>52'908'177.41</b>

# Anzahl Anteile im Umlauf

## LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-I-

01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	112'339
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-13'280
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>99'059</b>

---

## LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-R-

01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	108'069
Neu ausgegebene Anteile	4'229
Zurückgenommene Anteile	-2'398
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>109'900</b>

---

## LionGlobal China A - Shares Fund -USD-I-

01.01.2022 - 31.12.2022

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	153'356
Neu ausgegebene Anteile	520
Zurückgenommene Anteile	-4'675
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>149'201</b>

---



# Kennzahlen

<b>LionGlobal China A - Shares Fund</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nettofondsvermögen in EUR	52'908'177.41	73'025'564.67	81'415'068.76
Transaktionskosten in EUR	70'157.12	158'008.47	81'734.07

<b>LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-I-</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nettofondsvermögen in EUR	15'527'949.95	23'220'364.60	24'273'519.34
Ausstehende Anteile	99'059	112'339	117'877
Inventarwert pro Anteil in EUR	156.75	206.70	205.92
Performance in %	-24.16	0.38	30.90
Performance in % seit Liberierung am 01.09.2015	56.75	106.70	105.92
OGC/TER 1 in %	1.46	1.47	1.44

<b>LionGlobal China A - Shares Fund -EUR-R-</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nettofondsvermögen in EUR	16'615'569.78	21'655'514.60	22'276'558.23
Ausstehende Anteile	109'900	108'069	111'032
Inventarwert pro Anteil in EUR	151.19	200.39	200.63
Performance in %	-24.55	-0.12	30.29
Performance in % seit Liberierung am 01.09.2015	51.19	100.39	100.63
OGC/TER 1 in %	1.96	1.97	1.94

<b>LionGlobal China A - Shares Fund -USD-I-</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nettofondsvermögen in USD	22'185'999.28	32'016'045.69	42'662'547.65
Ausstehende Anteile	149'201	153'356	190'633
Inventarwert pro Anteil in USD	148.70	208.77	223.79
Performance in %	-28.77	-6.71	42.74
Performance in % seit Liberierung am 01.09.2015	48.70	108.77	123.79
OGC/TER 1 in %	1.46	1.47	1.44

## 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 <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktien</b>							
CNH	Aier Eye Hospital Group -A-	128'512	0	364'836	31.17	1'537'750	2.91%
CNH	Alum Corp	510'300	0	510'300	4.48	309'140	0.58%
CNH	Anhui Conch -A-	55'400	0	327'700	27.47	1'217'269	2.30%
CNH	Baoshan Iron & Steel -A-	85'600	0	1'091'500	5.61	828'015	1.57%
CNH	Beij Orient Yuhong Waterproof Technology -A-	110'200	124'800	230'857	33.68	1'051'396	1.99%
CNH	BYD Company Rg	3'800	0	25'500	257.82	889'013	1.68%
CNH	CENTRE TESTING -A-	104'100	213'900	341'300	22.37	1'032'413	1.95%
CNH	Chacha Food	0	24'900	88'300	50.17	599'041	1.13%
CNH	China Construction Bank -A-	0	0	901'900	5.65	689'062	1.30%
CNH	China Merchants Bank -A-	14'800	61'600	479'781	37.38	2'425'123	4.58%
CNH	China Shenhua -A-	195'500	0	195'500	27.71	732'546	1.38%
CNH	China Tourism	11'400	7'700	78'600	216.75	2'303'738	4.35%
CNH	Chongqing Fuling Zhacai Group -A-	0	0	127'700	25.86	446'551	0.84%
CNH	CITIC Securities -A-	63'855	31'600	457'955	19.98	1'237'285	2.34%
CNH	CNOOC Rg	447'300	47'800	399'500	15.25	823'831	1.56%
CNH	Contemporary Ampere Technology Re	22'500	5'000	26'100	394.73	1'393'131	2.63%
CNH	East Money Information -A-	135'536	0	656'016	19.46	1'726'270	3.26%
CNH	ENN Natural Gas Rg	242'100	0	242'100	16.15	528'711	1.00%
CNH	Estun Automation -A-	234'800	220'800	234'800	21.75	690'572	1.31%
CNH	Ganfeng Lithium Rg	40'220	0	104'720	69.74	987'559	1.87%
CNH	Giga Device Semiconductor Inc. -A-	0	0	16'198	102.81	225'190	0.43%
CNH	Glodon -A-	13'700	0	113'400	60.15	922'359	1.74%
CNH	Hangzhou First Applied Material Rg	73'700	0	107'400	66.66	968'102	1.83%
CNH	Hangzhou Hikvision -A-	0	0	162'330	34.80	763'888	1.44%
CNH	Hangzhou Tigermed Consulting Rg	10'500	0	83'900	105.15	1'192'951	2.25%
CNH	Hengli Hydraulics -A-	73'800	106'400	100'080	63.36	857'460	1.62%
CNH	Industrial and Commercial Bank of China -A-	0	0	903'900	4.35	531'693	1.00%
CNH	Industrial Bank -A-	60'340	98'600	496'300	17.65	1'184'514	2.24%
CNH	Inner Mongolia -A-	0	0	319'400	31.10	1'343'219	2.54%
CNH	Kweichow Moutai -A-	0	5'000	18'331	1'732.73	4'295'052	8.12%
CNH	LONGi Green Energy Technology Rg	99'888	47'200	164'508	42.40	943'201	1.78%
CNH	Midea Group Co -A-	65'600	78'900	186'967	51.97	1'313'920	2.48%
CNH	NARI Technology -A- Rg	279'800	0	279'800	24.48	926'212	1.75%
CNH	Ping An Bank Co -A-	0	214'500	393'900	13.20	703'091	1.33%
CNH	Ping An Insurance -A-	0	0	317'521	47.16	2'024'872	3.83%
CNH	Poly Developments and Holdings Group	505'100	0	505'100	15.18	1'036'813	1.96%
CNH	Postal Savings Bank of China Rg	300'000	0	1'302'700	4.64	817'361	1.54%

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
CNH	Proya Cosmetics -A-	12'840	20'500	31'840	168.04	723'498	1.37%
CNH	Shenzhen Airport -A-	0	0	758'900	7.89	809'679	1.53%
CNH	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Rg	0	1'300	11'600	317.02	497'274	0.94%
CNH	Shs -A- Hengli Petro-A-	236'800	0	236'800	15.58	498'885	0.94%
CNH	Sungrow Power Supply Rg	43'000	90'600	45'300	112.17	687'110	1.30%
CNH	Venustech Group -A-	47'600	0	169'300	26.17	599'118	1.13%
CNH	Will Semiconductor	13'265	5'200	51'165	77.35	535'161	1.01%
CNH	Wuliangye Yibin -A-	19'000	0	71'200	181.29	1'745'441	3.30%
CNH	Yantai Jereh Oilfield Services Group -A-	46'100	20'900	161'400	28.00	611'101	1.16%
HKD	Alibaba Group	34'100	0	34'100	86.25	353'003	0.67%
HKD	China International Capital Corporation Rg	58'400	0	272'400	14.90	487'146	0.92%
HKD	WuXi Biologics	87'500	12'500	128'500	59.85	923'066	1.74%
						<b>49'968'794</b>	<b>94.44%</b>
<b>Wandelanleihe</b>							
CNH	0.200% LONGi Green Energy Technology 05.01.2028	1'450	0	1'450	114.68	22'486	0.04%
CNY	0.200% Industrial Bank 27.12.2027	1'256'000	0	1'256'000	102.15	174'068	0.33%
						<b>196'554</b>	<b>0.37%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>50'165'347</b>	<b>94.82%</b>

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Kurswert in EUR	% des NIW
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>50'165'347</b>	<b>94.82%</b>
EUR	Kontokorrentguthaben					2'959'716	5.59%
EUR	Sonstige Vermögenswerte					8	0.00%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>53'125'071</b>	<b>100.41%</b>
EUR	Forderungen und Verbindlichkeiten					-216'894	-0.41%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>52'908'177</b>	<b>100.00%</b>

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
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktien</b>			
CNH	China Petroleum & Chemical -A-	0	1'921'700
CNH	Goertek -A-	0	193'700
CNH	Haitong Securities -A-	0	708'100
CNH	Han's Laser Technology -A-	59'100	59'100
CNH	Hundsun Technologies -A-	0	108'160
CNH	Jiangsu Hengrui Medicine -A-	0	121'773
CNH	Lens Technology -A-	0	363'900
CNH	Montage Technology -A-	11'207	124'784
CNH	NAURA Technology Group Rg	0	9'700
CNH	New China Life Insurance -A-	0	71'100
CNH	Qingdao TGOOD Electric Rg	0	180'660
CNH	Wuhan Raycus -A-	32'242	139'717
CNH	Yonyou Network -A-	0	200'654
CNH	Yunnan Energy New Material Rg	14'000	44'000
CNY	CNOOC Rg	447'300	447'300
CNY	ENN Natural Gas Rg	242'100	242'100
CNY	NARI Technology -A- Rg	174'600	174'600
CNY	Shs -A- Hengli Petro-A-	236'800	236'800
<b>Wandelanleihe</b>			
CNH	0.200% Industrial Bank 27.12.2027	1'256'000	1'256'000

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	LionGlobal China A - Share Fund			
Anteilklassen	-EUR-I-	-EUR-R-	-USD-I-	-USD-R-
ISIN-Nummer	LI0280427241	LI0280427258	LI0280427266	LI0280427274
Liberierung	01. September 2015	01. September 2015	01. September 2015	07. September 2015
Rechnungswährung des Fonds	Euro (EUR)			
Referenzwährung der Anteilklassen	Euro (EUR)	Euro (EUR)	US-Dollar (USD)	US-Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 01. Januar bis 31. Dezember			
Erstes Rechnungsjahr	vom 1. September 2015 bis 31. Dezember 2015			
Erfolgsverwendung	ausschüttend			
Max. Ausgabeaufschlag	5%	5%	5%	5%
Rücknahmeabschlag	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% p.a.	1.5% p.a.	1% p.a.	1.5% p.a.
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	0.175% 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	LGCHAEI LE	LGCHAER LE	LGCHAU I LE	LGCHAUR LE
Telekurs	28.042.724	28.042.725	28.042.726	28.042.727
Reuters	28042724X.CHE	28042725X.CHE	28042726X.CHE	28042727X.CHE
Internet	<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>			
Publikationen des Fonds	Die konstituierenden Dokumente, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, 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.			

## Ergänzende Angaben

<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>Bewertungsgrundsätze</b>	<p>Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</li> <li>6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsmodellen festlegt.</li> <li>7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</li> <li>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</li> <li>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.</li> </ol> <p>Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.</p>

## Ergänzende Angaben

<b>Bewertungsgrundsätze</b>	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.							
<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>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	EUR	1 =	CHF	0.9880	CHF	1 =	EUR	1.0122
	EUR	1 =	CNH	7.3952	CNH	1 =	EUR	0.1352
	EUR	1 =	CNY	7.3707	CNY	1 =	EUR	0.1357
	EUR	1 =	HKD	8.3317	HKD	1 =	EUR	0.1200
	EUR	1 =	USD	1.0685	USD	1 =	EUR	0.9359
<b>Hinterlegungsstellen</b>	Bank of China Limited, Peking Standard Chartered Bank Hong Kong Office, Hong Kong							
<b>Vertriebsländer</b>	<b>AT</b>	<b>CH</b>	<b>DE</b>	<b>FL</b>	<b>FR</b>	<b>GB</b>	<b>SWE</b>	
Private Anleger	✓	✓	✓	✓				
Professionelle Anleger	✓		✓	✓				
Qualifizierte Anleger		✓						
<b>Risikomanagement</b>								
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach							
<b>ESG Kriterien</b>	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.							

### Hinweis zum LionGlobal China A - Share Fund -USD-R-

Alle Anteile der Anteilsklasse -USD-R- wurden per 5. Februar 2016 zurückgenommen.



# 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 Berichterstellung 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](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 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung <sup>3</sup>	CHF	0.48 – 0.54 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 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.
<b>Total</b>	<b>195</b>	<b>CHF</b>	<b>5'632 Mio.</b>

### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " <b>Identifizierte</b> Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.03 – 2.07 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.62 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.41 – 0.45 Mio.

Gesamtzahl der <b>Identifizierten</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		10
---	--	----

<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 laufenden Kalenderjahr 2022	im abge-	CHF	2.50 – 2.51 Mio.
davon feste Vergütung		CHF	2.42 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>		CHF	0.08 – 0.09 Mio.
Gesamtzahl der <b>anderen</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022			39

---

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in der Schweiz

### 1. Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist die LLB Swiss Investment AG, Claridenstrasse 20, CH-8002 Zürich.

### 2. Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist die Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zürich.

### 3. Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

### 4. Publikationen

Die ausländische kollektive Kapitalanlage betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert mit dem Hinweis „exklusive Kommissionen“ werden täglich auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

### 5. Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte sowie die Verwahrstelle können Retrozessionen zur Deckung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Als Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit, die darauf abzielt, den Vertrieb oder die Vermittlung von Fondsanteilen zu fördern, wie die Organisation von Road Shows, die Teilnahme an Veranstaltungen und Messen, die Herstellung von Werbematerial, die Schulung von Vertriebsmitarbeitern etc.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte, auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

### 6. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

# 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](mailto: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 wesentlichen Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag des EU-OGAW und die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos in Papierform bei der Einrichtung oder unter [www.ifm.li](http://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](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.

# Spezifische Informationen für einzelne Vertriebsländer

## Hinweise für Anleger in Österreich

### Kontakt- und Informationsstelle in Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäss den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien  
E-Mail: [foreignfunds0540@erstebank.at](mailto:foreignfunds0540@erstebank.at)

# Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers



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 LionGlobal China A - Shares Fund

Bern, 26. April 2023

## Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2022

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des LionGlobal China A - Shares Fund (Seiten 5 bis 16) 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 LionGlobal China A - Shares Fund 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 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.

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)

dipl. Wirtschaftsprüfer (CH)





**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